

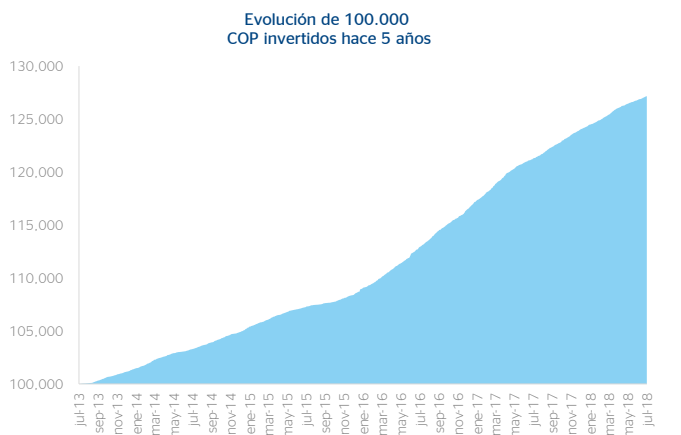
Administradora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA  
Custodio: BNP PARIBAS

Fecha de Corte: 31/07/2018

| Características del Fondo de Inversión Colectiva              |   | Tipo de Participaciones                     |                                    |                |                |                |                |            |                |       |
|---|---|---|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|----------------|-------|
| Tipo de FIC   | Abierto sin Pacto de Permanencia  | Concepto                                    | Clase A                            | Clase B        | Clase C        | Clase D        | Clase E        | Clase F    | Clase H        |       |
| Fecha de Inicio de Operaciones                                | 24/02/1986  | Valor de la unidad                          | 2.324.553                          | 2.378.102      | 2.372.028      | 2.372.604      | 2.353.732      | 2.264.129  | 2.361.199      |       |
| Valor Fondo de Inversión Colectiva (Mill COP)                 | \$ 1.702.489.494  | Número de inversionistas                    | 31944                              | 51             | 97             | 44             | 18             | 77         | 41             |       |
| Número de Unidades en Circulación                             | 731.088.074   | Inversión inicial mínima (COP)              | \$ 200.000                         | \$ 300.000.000 | \$ 400.000.000 | \$ 500.000.000 | \$ 200.000.000 | \$ 200.000 | \$ 500.000.000 |       |
| Porcentaje de reserva variación de unidad                     | 1.0%  | Saldo Mínimo (COP)                          | \$ 80.000                          | \$ 1.000.000   | \$ 1.000.000   | \$ 1.000.000   | \$ 1.000.000   | \$ 80.000  | \$ 1.000.000   |       |
|   | El disponible será el monto resultante luego de restar el mínimo de permanencia más el porcentaje de reserva de unidad. | Tiempo de preaviso para retiro (días)       | N.A.                               | N.A.           | N.A.           | N.A.           | N.A.           | N.A.       | N.A.           |       |
| Comisiones  |   | Administración (E.A.)                       | 1.54%                              | 0.99%          | 0.60%          | 0.50%          | 0.80%          | 2.20%      | 0.60%          |       |
|   |   | Gestión                                     | 0.00%                              | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%      | 0.00%          |       |
|   |   | Éxito                                       | 0.00%                              | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%      | 0.00%          |       |
|   |   | Entrada                                     | 0.00%                              | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%      | 0.00%          |       |
|   |   | Salida                                      | 0.00%                              | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%      | 0.00%          |       |
| Calificación del Fondo de Inversión Colectiva                 | Calificación S2/AAAF  | Fecha de la última calificación: 26/02/2018 | Remuneración efectivamente cobrada | 1.57%          | 1.00%          | 0.61%          | 0.51%          | 0.81%      | 2.24%          | 0.61% |
| Entidad Calificadora:   | FITCH RATING  | Días de Pacto de Permanencia                | N.A.                               | N.A.           | N.A.           | N.A.           | N.A.           | N.A.       | N.A.           |       |
| Calificación de la S. Administradora en Riesgo de contraparte | Calificación F1+AAA   | Fecha de la última calificación: 29/03/2017 | Sanción por retiro anticipado      | N.A.           | N.A.           | N.A.           | N.A.           | N.A.       | N.A.           |       |
| Entidad Calificadora:   | FITCH RATINGS   | Gastos Totales                              | 1.57%                              | 1.03%          | 0.63%          | 0.52%          | 0.99%          | 2.38%      | 0.83%          |       |

| Calificación de la S. Administradora en Riesgo de contraparte |   | Política de Inversión   |  |
|---|---|---|--|
| Calificación F1+AAA   | Fecha de la última calificación: 29/03/2017 | El Fondo de Inversión Abierto BBVA FAM con PARTICIPACIONES DIFERENCIALES administrado por BBVA Fiduciaria, le ofrece liquidez inmediata, en un portafolio de RENTA FIJA, de bajo riesgo, que puede invertir en los siguientes activos:  |  |
| Entidad Calificadora:   | FITCH RATINGS                               | a) Valores de deuda interna y externa emitidos, aceptados, avalados o garantizados en cualquier forma por la Nación, y/o el Banco de la República.<br>b) Valores de contenido crediticio, Bonos de deuda, certificados de depósito a término, títulos participativos, titularizaciones y papeles comerciales, y/o cualquier otro valor inscrito en el RNVE.<br>c) Instrumentos de deuda denominados en otras divisas y emitidos en mercados internacionales.<br>d) Documentos participativos de inversión en otros fondos de inversión abiertos de renta fija, incluso aquellos administrados por la sociedad administradora.<br>e) Instrumentos derivados con fines de cobertura |  |
| Calificación Excelente  | Fecha de la última calificación: 15/06/2018 |   |  |
| Entidad Calificadora:   | FITCH RATINGS                               |   |  |

**Evolución del valor del fondo de inversión colectiva**



**Información de plazos y duración**

| Inversiones por plazo | Participación |
|-----------------------|---------------|
| 1 a 180 días          | 19.53%        |
| 180 a 365 días        | 27.17%        |
| 1 a 3 años            | 51.12%        |
| 3 a 5 años            | 1.33%         |
| Más de 5 años         | 0.85%         |

| Plazo promedio de las inversiones incluyendo el disponible |       | Plazo promedio de las inversiones excluyendo el disponible |       | Duración |
|--|-------|--|-------|----------|
| Días   | Años  | Días   | Años  | Años     |
| 299  | 0.819 | 429  | 1.175 | 0.770    |

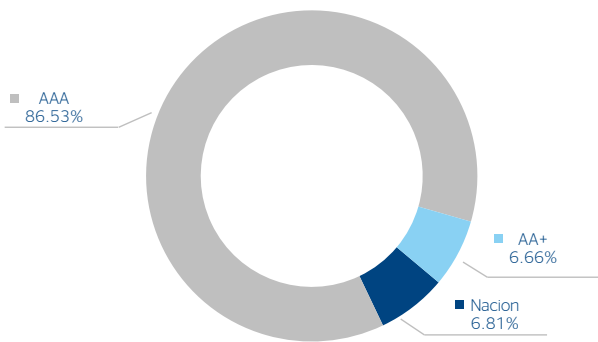
**Rentabilidad y Volatilidad histórica del fondo de inversión colectiva**

| Rentabilidad Histórica (E.A.) |            |                 |             |            |                |                |
|-------------------------------|------------|-----------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| Tipo de participación         | Último mes | Últimos 6 meses | Año Corrido | Último Año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |
| Clase A                       | 3.325%     | 4.171%          | 4.172%      | 4.652%     | 5.987%         | 5.746%         |
| Clase B                       | 3.888%     | 4.738%          | 4.740%      | 5.222%     | 6.564%         | 6.324%         |
| Clase C                       | 4.291%     | 5.144%          | 5.146%      | 5.630%     | 6.977%         | N/A            |
| Clase D                       | 4.394%     | 5.249%          | 5.250%      | 5.735%     | N/A            | N/A            |
| Clase E                       | 4.084%     | 4.936%          | 4.937%      | 5.421%     | 6.765%         | N/A            |
| Clase F                       | 2.658%     | 3.498%          | 3.500%      | 3.866%     | 5.114%         | 5.007%         |
| Clase H                       | 4.291%     | 5.144%          | 5.146%      | 5.630%     | N/A            | N/A            |

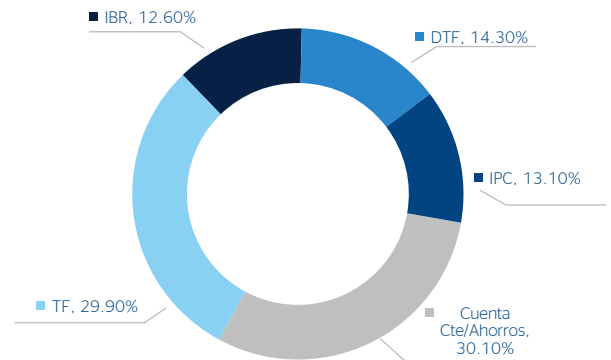
| Volatilidad Histórica |                 |             |            |                |                |
|-----------------------|-----------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| Último mes            | Últimos 6 meses | Año Corrido | Último Año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |
| 0.126%                | 0.175%          | 0.170%      | 0.182%     | 0.257%         | 0.301%         |
| 0.126%                | 0.175%          | 0.170%      | 0.182%     | 0.257%         | 0.301%         |
| 0.126%                | 0.175%          | 0.170%      | 0.182%     | 0.257%         | N/A            |
| 0.126%                | 0.175%          | 0.170%      | 0.182%     | N/A            | N/A            |
| 0.126%                | 0.175%          | 0.170%      | 0.182%     | 0.257%         | N/A            |
| 0.126%                | 0.175%          | 0.170%      | 0.182%     | 0.256%         | 0.300%         |
| 0.126%                | 0.175%          | 0.170%      | 0.182%     | N/A            | N/A            |

**Composición del Fondo de Inversión colectiva**

Composición Portafolio por calificación



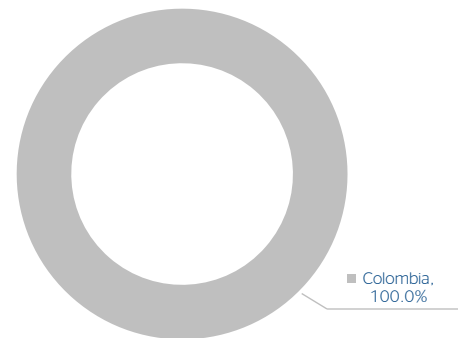
Composición portafolio por tipo de renta



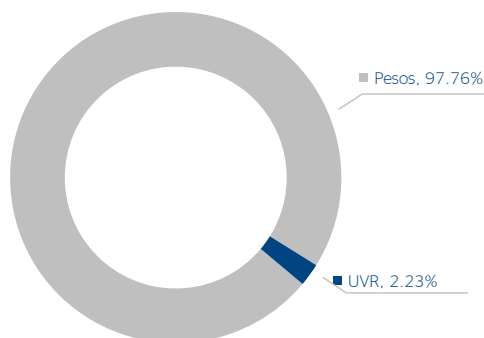
Composición Portafolio por sector económico



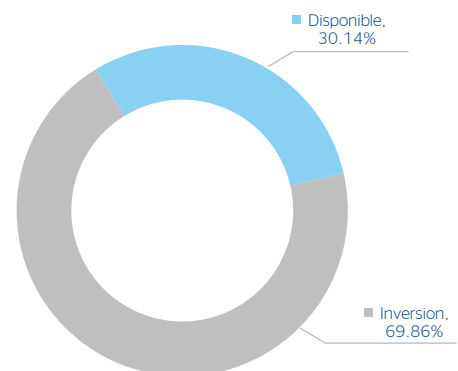
Composición portafolio por país emisor



Composición Portafolio por moneda

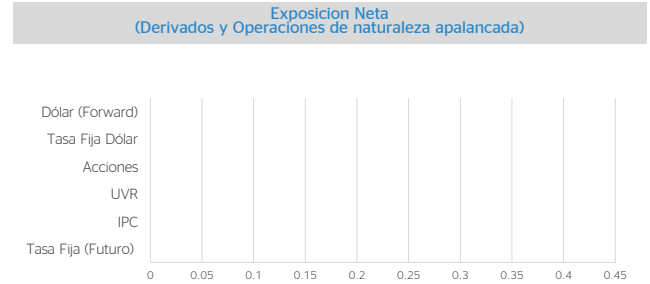


Composición del activo



**Exposición Neta del Portafolio (derivados y operaciones de naturaleza apalancada)**

|                    | Posición | Derivado/Corto | Exposición Neta |
|--------------------|----------|----------------|-----------------|
| Tasa Fija (Futuro) | 0.00%    | 0.00%          | 0.00%           |
| IPC                | 0.00%    | 0.00%          | 0.00%           |
| UVR                | 0.00%    | 0.00%          | 0.00%           |
| Acciones           | 0.00%    | 0.00%          | 0.00%           |
| Tasa Fija Dólar    | 0.00%    | 0.00%          | 0.00%           |
| Dólar (Forward)    | 0.00%    | 0.00%          | 0.00%           |



**Principales inversiones del Fondo de Inversión Colectiva**

|    | Emisor  | Participación del emisor sobre el valor total del fondo (%) |
|----|---|---|
| 1  | BANCO POPULAR                                   | 12.13%  |
| 2  | BANCO AV VILLAS                                 | 9.81%   |
| 3  | GNB - BANCO SUDAMERIS COLOMBIA                  | 9.67%   |
| 4  | BANCO DAVIVIENDA                                | 8.88%   |
| 5  | BANCOLOMBIA                                     | 8.37%   |
| 6  | FINDETER - FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL | 8.16%   |
| 7  | BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S.A.       | 8.08%   |
| 8  | BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.       | 6.90%   |
| 9  | BANCO DE BOGOTA                                 | 6.12%   |
| 10 | MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO        | 4.76%   |
|    | <b>TOTAL</b>                                    | <b>82.87%</b>   |

**Empresas vinculadas y relacionadas con la sociedad administradora**

BBVA Colombia S.A. - Casa Matriz

BBVA Valores S.A. Comisionistas de Bolsa - Filial

**Información de contacto del revisor fiscal**

**Nombre** KPMG S.A.S - Ana María Rodríguez Abella

**Teléfono** (57)-(1)-618 8000

**Dirección electrónica** arodriguez8@kpmg.com

**Hoja de vida del gerente del fondo de inversión colectiva**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Nombre</b>                  | Jorge Alberto Villamil                    |
| <b>Profesión</b>               | Administrador de Empresas                 |
| <b>Estudios Especializados</b> | Especialización Administración Financiera |
| <b>e-mail</b>                  | jorge.villamil@bbva.com                   |
| <b>Experiencia</b>             | Más de 26 años en el mercado de capitales |
| <b>Otros fondos a su cargo</b> | Efectivo, Plazo 30, País                  |

**Información de contacto del defensor del consumidor financiero**

**Nombre** Guillermo E. Dajud.

**Teléfono** (57)-(1)-343 8385

**Dirección electrónica** defensoria.bbvacolombia@bbva.com

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es solo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento de inversión y un prospecto, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.bbvaassetmanagement.co](http://www.bbvaassetmanagement.co). Las obligaciones asumidas por BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria del fondo de inversión colectiva abierto BBVA PAÍS con Participaciones Diferenciales relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante. Los resultados económicos de la inversión en el fondo de inversión colectiva obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.