

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

Características del Fondo de Inversión Colectiva

Tipo de FIC	Abierto sin Pacto de Permanencia
Fecha de Inicio de Operaciones	13/04/2009
Valor Fondo de Inversión Colectiva (Mill COP)	\$ 1,526,197.309
Número de Unidades en Circulación	102,586,993.57
Porcentaje de reserva variación de unidad	0.5%
	El disponible será el monto resultante luego de restar el mínimo de permanencia más el porcentaje de reserva de unidad.

Calificación del Fondo de Inversión Colectiva

Calificación S2/AAAF	Fecha de la última calificación: 26/02/2018
Entidad Calificadora:	FITCH RATINGS

Calificación de la Sociedad Administradora en Riesgo de contraparte

Calificación F1+ AAA	Fecha de la última calificación: 29/03/2017
Entidad Calificadora:	FITCH RATINGS

Calificación de la Sociedad Administradora - Fortaleza de Admon de portafolios

Calificación Excelente	Fecha de la última calificación: 15/06/2018
Entidad Calificadora:	FITCH RATINGS

Características del Fondo

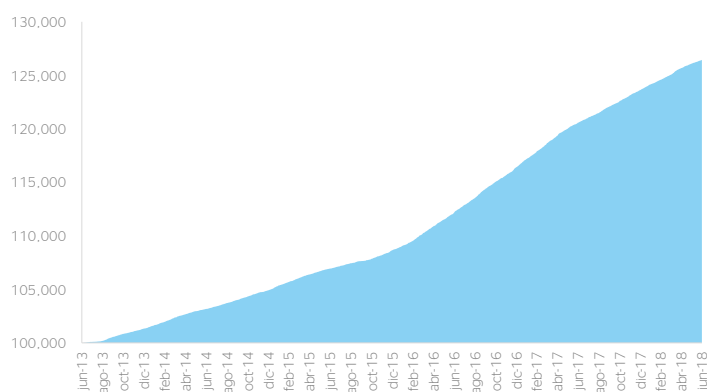
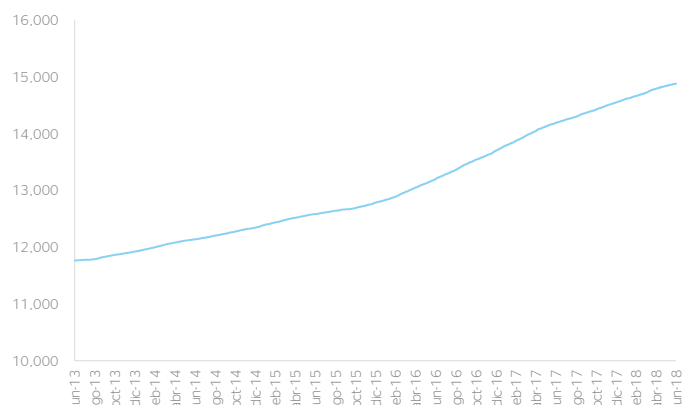
Concepto	Clase A	Clase F	Clase G	
Valor de la unidad	14,859.529	14,647.697	15,093.075	
Número de inversionistas	997	29	97	
Inversión inicial mínima (COP)	\$ 1,000,000	\$ 100,000,000	\$ 400,000,000	
Saldo Mínimo (COP)	\$ 50,000	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000	
Tiempo de preaviso para retiro (días)	N.A.	N.A.	N.A.	
Comisiones	Administración (E.A.)	1.51%	2.00%	0.60%
	Gestión	0.00%	0.00%	0.00%
	Éxito	0.00%	0.00%	0.00%
	Entrada	0.00%	0.00%	0.00%
	Salida	0.00%	0.00%	0.00%
Remuneración efectivamente cobrada	1.49%	1.97%	0.60%	
Días de Pacto de Permanencia	N.A.	N.A.	N.A.	
Sanción por retiro anticipado	N.A.	N.A.	N.A.	
Gastos Totales	1.49%	2.02%	0.62%	

Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto BBVA PAÍS, ofrece liquidez inmediata en un portafolio principalmente constituido en RENTA FIJA (deuda pública local). El fondo está dirigido a inversionistas que buscan una gestión eficiente de sus recursos, una alta liquidez y la seguridad que ofrecen inversiones en Renta Fija colombiana.

El portafolio del fondo está compuesto por:

- Títulos de tesorería TES, Clase "B", tasa fija o indexados a la UVR.
 - Certificados de depósito a término emitidos por establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o entidades con regímenes especiales contempladas en la Parte Décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.
 - Como instrumentos para la administración de la liquidez del fondo, esta podrá realizar depósitos en cuentas bancarias corrientes o de ahorros de entidades financieras, las cuales deberán contar con una calificación mínima de DP1+ o BRC1+ en el corto plazo y de AA+ para el largo plazo.
- El fondo es una alternativa de inversión para entidades territoriales y entidades descentralizadas del orden territorial con participación pública superior al 50%. Lo anterior de acuerdo con lo establecido en el capítulo IV del Decreto 1525 de 2008.

Evolución del valor del fondo de inversión colectiva
Evolución de 100.000 COP invertidos hace 5 años

Evolución valor de la unidad en los últimos 5 años

Información de plazos y duración

Inversiones por plazo	Participación
1 a 180 días	27.93%
180 a 365 días	44.68%
1 a 3 años	27.16%
3 a 5 años	0.00%
Más de 5 años	0.23%

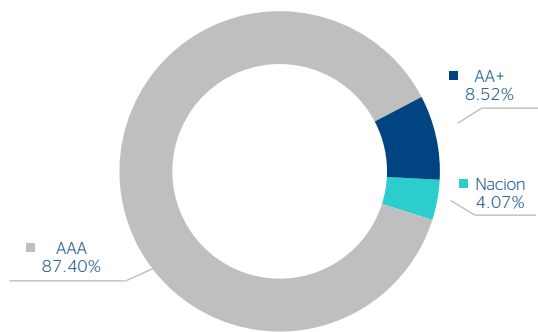
Plazo promedio de las inversiones incluyendo el disponible		Plazo promedio de las inversiones excluyendo el disponible		Duración
Días	Años	Días	Años	
227	0.622	315	0.863	0.597

Rentabilidad y Volatilidad histórica del fondo de inversión colectiva

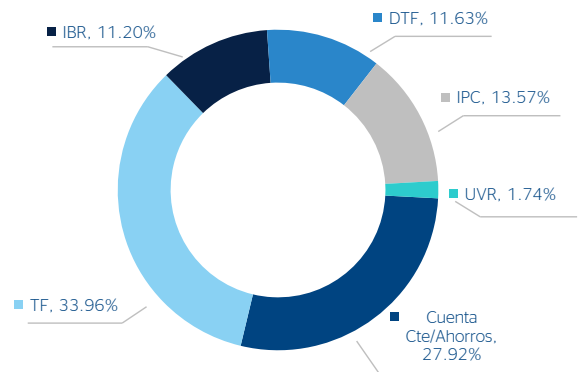
Rentabilidad Histórica (E.A.)							Volatilidad Histórica					
Tipo de participación	Último mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	Último mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	3.123%	4.443%	4.443%	4.721%	6.087%	5.690%	0.065%	0.121%	0.121%	0.139%	0.206%	0.236%
Clase F	2.628%	3.941%	3.941%	4.063%	N/A	N/A	0.065%	0.121%	0.121%	0.139%	N/A	N/A
Clase G	4.056%	5.387%	5.387%	5.668%	N/A	N/A	0.065%	0.121%	0.121%	0.139%	N/A	N/A

Composición del Fondo de Inversión colectiva

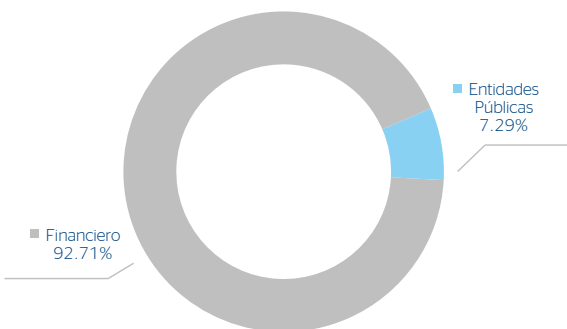
Composición Portafolio por calificación



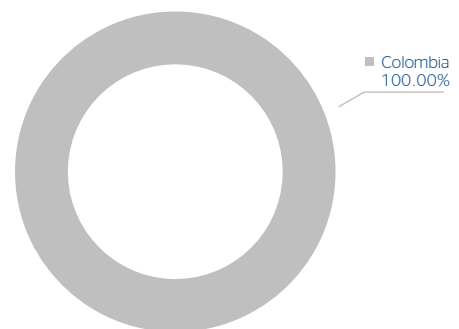
Composición portafolio por tipo de renta



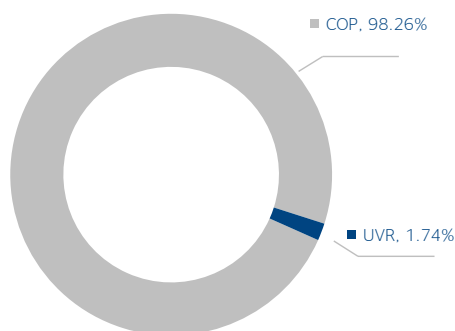
Composición Portafolio por sector económico



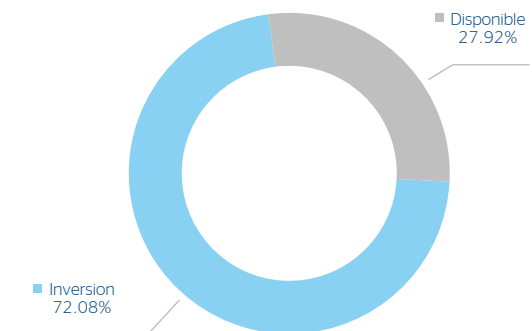
Composición portafolio por país emisor



Composición Portafolio por moneda

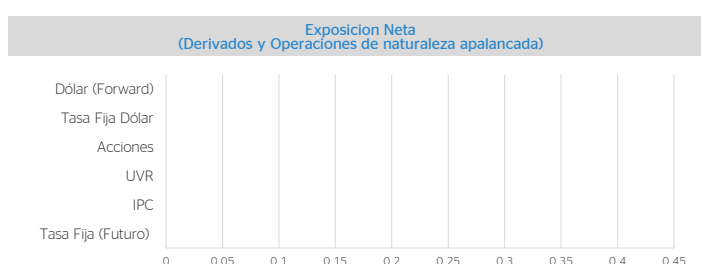


Composición del activo



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 DAVIVIENDA	13.72%
2	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	13.38%
3	BANCO POPULAR	10.53%
4	GNB - BANCO SUDAMERIS COLOMBIA	10.35%
5	BANCOLOMBIA	10.20%
6	BANCO DE BOGOTA	9.77%
7	BANCO AV VILLAS	8.13%
8	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.A.	6.30%
9	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.	4.97%
10	FINDETER - FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL	4.36%
	TOTAL	91.73%

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
Nombre Jorge Alberto Villamil

Profesión Administrador de Empresas

Estudios Especializados Especialización Administración Financiera

E-mail jorge.villamil@bbva.com

Experiencia Más de 26 años en el mercado de capitales

Otros fondos a su cargo Fam, Plazo 30, Efectivo

Información de contacto del defensor del consumidor financiero
Nombre Guillermo E. Dajud.

Teléfono (57)-(1)-343 8385

Dirección electrónica defensoria.bbvacolombia@bbva.com