



## Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Itaú Income & Dynamic Fund

---

### Contenido

<b>CAPÍTULO I. ASPECTOS GENERALES</b> .....	2
<b>CAPÍTULO II. POLÍTICA DE INVERSIÓN</b> .....	5
<b>CAPÍTULO III. ORGANISMOS DE ADMINISTRACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b> .....	13
<b>CAPÍTULO IV. CONSTITUCIÓN Y REDENCIÓN DE PARTICIPACIONES</b> .....	15
<b>CAPÍTULO V. VALORACIÓN</b> .....	20
<b>CAPÍTULO VI. GASTOS</b> .....	22
<b>CAPÍTULO VII. DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA</b> .....	24
<b>CAPÍTULO VIII. DEL GESTOR EXTERNO O GESTOR EXTRANJERO</b> .....	27
<b>CAPÍTULO IX. DEL CUSTODIO DE VALORES</b> .....	27
<b>CAPÍTULO X. DISTRIBUCIÓN</b> .....	29
<b>CAPÍTULO XI. DE LOS INVERSIONISTAS</b> .....	34
<b>CAPÍTULO XII. MECANISMOS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN</b> .....	38
<b>CAPÍTULO XIII. LIQUIDACIÓN</b> .....	41
<b>CAPÍTULO XIV. FUSIÓN Y CESIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b> .....	43
<b>CAPÍTULO XV. MODIFICACIONES AL REGLAMENTO</b> .....	45
<b>DEFINICIONES</b> .....	45

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

Por medio del presente reglamento, requisito obligatorio para la vinculación de inversionistas al fondo de inversión colectiva abierto sin pacto de permanencia denominado Itaú Income & Dynamic Fund, se establecen los principios y normas bajo las cuales se regirá la relación que surge entre la sociedad administradora y los inversionistas con ocasión del aporte efectivo de recursos al Fondo de Inversión Colectiva, el cual hace parte de la familia de fondos Itaú Comisionista Familia de Fondos.

## **Capítulo I. Aspectos generales**

### **Cláusula 1.1 Sociedad Administradora**

La Sociedad Administradora es Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A., entidad legalmente constituida con NIT.830.035.217-3. Esta sociedad está inscrita en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de valores y cuenta con permiso de funcionamiento otorgado por la Superintendencia Bancaria de Colombia hoy Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuando en el presente reglamento se emplee la expresión “Sociedad Administradora” se entenderá que se hace referencia a la sociedad aquí mencionada.

### **Cláusula 1.2 Fondo de inversión colectiva**

El Fondo de Inversión Colectiva que se regula por este reglamento se denominará “Fondo de inversión colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund”, el cual hace parte de la Familia de Fondos de Inversión Colectiva Itaú Comisionista Familia de Fondos, y será de naturaleza abierta. Lo anterior significa que la redención de recursos de los inversionistas deberá tener en cuenta los plazos indicados en la

Cláusula 4.5 Redención de participaciones” de este reglamento, sin perjuicio de que puedan redimirse sus derechos en cualquier momento. Cuando en el presente reglamento se emplee la expresión “Fondo de Inversión Colectiva”, “Fondo” o “FIC”, se entenderá que se hace referencia al Fondo de inversión colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund, que aquí se reglamenta.

### **Cláusula 1.3 Duración del fondo de inversión colectiva**

El Fondo tendrá una duración igual al de la sociedad administradora, y en todo caso hasta el 4 de septiembre de 2047, prorrogándose automáticamente por el tiempo que se prorrogue la duración de la sociedad administradora. Cualquier modificación en la duración de la sociedad administradora se dará a conocer a través de la página de Internet de la sociedad administradora [Banco.itaú.co](https://banco.itaú.co)

### **Cláusula 1.4 Sede**

El Fondo tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la sociedad administradora, el cual es informado en el sitio web <https://banco.itaú.co/web/personas/negocios->

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

especializados/itau-comisionista-de-bolsa-colombia-s-a En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Inversión Colectiva.

#### **Cláusula 1.5 Duración de la inversión en el Fondo de Inversión Colectiva y procedimiento para la restitución de los aportes por vencimiento del término de duración.**

El Fondo, por ser de naturaleza abierta, permite que los inversionistas entreguen recursos y rediman su participación en cualquier momento, de conformidad con las reglas establecidas en la

Cláusula 4.5 Redención de participaciones del presente reglamento.

#### **Clausula 1.6 Segregación Patrimonial**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 68 de la Ley 964 de 2005 y el artículo 3.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, y todas aquellas normas que los sustituyan o modifiquen, los bienes del Fondo constituirán un patrimonio independiente y separado del patrimonio de la sociedad administradora, y de los demás que administre la sociedad administradora en virtud de otros negocios.

En consecuencia, los bienes del Fondo no constituyen prenda general de los acreedores de la sociedad administradora y están excluidos de la masa de bienes que puedan conformarse para efectos de cualquier procedimiento mercantil, o de otras acciones legales que puedan afectar a su administrador. Cada vez que la sociedad administradora actúe por cuenta del Fondo de Inversión Colectiva, se considerará que compromete únicamente los bienes del Fondo de Inversión Colectiva.

#### **Cláusula 1.7 Cobertura de Riesgos**

La sociedad administradora ha contratado una póliza de seguro que estará vigente durante toda la existencia del Fondo de Inversión Colectiva y/o ha implementado dentro del Sistema de Administración de Riesgo Operativo los mecanismos que le permiten medir y mitigar adecuadamente los riesgos derivados de la administración de los Fondos de Inversión colectiva, en los términos de la normatividad vigente.

#### **Cláusula 1.8 Mecanismos de información**

La sociedad administradora mantendrá informados a los inversionistas sobre todos los aspectos inherentes al Fondo de Inversión Colectiva a través de los siguientes mecanismos, los cuales están descritos con mayor detalle en el

Capítulo XII. Mecanismos de revelación de información:

- El presente reglamento
- Prospecto de inversión
- Ficha técnica

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itau.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- Extracto de cuenta
- Informe de rendición de cuentas

La sociedad administradora pondrá a disposición de los inversionistas a través de su página web toda la información relevante relativa al fondo.

#### **Cláusula 1.9 Monto máximo de recursos administrados**

De acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 415 del 2 de marzo de 2018, el límite de los recursos a gestionar por la Sociedad Administradora a través del Fondo de Inversión Colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund estará dado por los niveles adecuados de patrimonio y la relación de solvencia de la Sociedad Administradora.

#### **Cláusula 1.10 Monto mínimo de participaciones**

El Fondo de Inversión Colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a treinta y nueve mil quinientos (39.500) Unidades de Valor Tributario (UVT).

#### **Cláusula 1.11 Calificación del fondo de inversión colectiva**

El Fondo no estará calificado por una sociedad calificador de valores debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **Cláusula 1.12 Bienes del fondo de inversión colectiva**

El Fondo de Inversión Colectiva está conformado por los aportes en dinero efectivamente recibidos de los inversionistas; los rendimientos, si los hubiere, que generen dichos aportes e inversiones; así como los depósitos en cuentas bancarias corrientes y/o de ahorros que realice el Fondo. Todos estos bienes serán los que componen el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva.

#### **Cláusula 1.13 Inactividad.**

Solamente para efectos de dar cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Jurídica) concernientes a la administración de riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT), se entenderá que una participación está inactiva cuando en un término igual o superior a un (1) año el Inversionista no realice aportes y/o retiros en la participación. En este caso la Sociedad Administradora podrá rechazar cualquier solicitud de adición y/o retiro hasta tanto el respectivo inversionista no cumpla con la obligación de actualización de su información en los términos establecidos en este reglamento. Una vez entregada la información, la Comisionista en un término no mayor a un (1) día hábil procederá a cumplir con la solicitud de adición o retiro efectuada por el Inversionista.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

### **Clausula 1.14 Clasificación del producto**

El fondo ha sido clasificado como un producto complejo de acuerdo con el parágrafo 2 del artículo 2.40.2.1.2 del decreto 2555 de 2010 y el numeral 4.4 del capítulo 4 título 2 parte 3 de la Circular Básica Jurídica.

Por cuanto las inversiones que realiza el presente fondo, de acuerdo con su política de inversión, se encuentran en participación en fondos de inversiones en el exterior que no se encuentran en el RNVE y no se encuentran listados en una bolsa de valores o sistema de negociación autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia

La actividad de asesoría será desarrollada al momento de la vinculación al fondo. En consecuencia, los clientes serán perfilados, se realizará el análisis de conveniencia y se le entregará la recomendación profesional de inversión. No obstante, el inversionista podrá solicitar la asesoría durante la permanencia en el fondo o en el momento del retiro de los recursos. Para lo cual podrá ponerse en contacto con la entidad para que se le asigne un asesor certificado de acuerdo con su perfil. La recomendación profesional respecto del retiro o permanencia en el fondo se entregará a solicitud del inversionista en los términos y condiciones establecidos en el Manual general de asesoría.

Por lo tanto, la recomendación profesional que se entrega a los inversionistas incluirá:

1. Información suficiente, con una descripción clara de la complejidad y la estructura del producto, para el pleno entendimiento de este por parte del cliente inversionista.
2. La revelación de los riesgos asociados al fondo de forma suficiente para el entendimiento de éstos y sus efectos en las condiciones del producto, así como la identificación de los escenarios en los cuales estos riesgos se pueden materializar.
3. En todo caso, el perfil del fondo deberá ser adecuado al perfil del cliente en un análisis integral del portafolio del inversionista, su situación financiera y su capacidad para asumir pérdidas, de acuerdo con la información que este haya suministrado a la entidad.

## **Capítulo II. Política de inversión**

### **Clausula 2.1 Objetivo de inversión**

El fondo ofrecerá a los inversionistas una alternativa de inversión en instrumentos de deuda global.

#### **Clausula 2.1.1 Estrategia de inversión**

La estrategia de inversión está orientada a la generación de ingresos invirtiendo principalmente en fondos en moneda extranjera cuyos principales activos son renta fija.

### **Cláusula 2.2 Tipo de Fondo de Inversión Colectiva y activos admisibles para invertir**

El Fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund es abierto y sin pacto de permanencia. El portafolio del fondo estará compuesto por los siguientes activos:

1. Participación en fondos extranjeros que cumplan con la política de inversión del FIC correspondiente, incluyendo fondos representativos de índices de renta fija o de

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

acciones, incluidos los fondos transados en bolsa y/o fondos representativos de índices (“ETF” por sus siglas en inglés) y participaciones en fondos mutuos o de inversión internacionales o esquemas de inversión colectiva que tengan estándares de regulación y supervisión equivalentes a los del FIC que realiza la inversión, y cuyos activos admisibles correspondan únicamente a los descritos en los Cláusulas 1.1.3.1. al 1.1.3.2. del presente reglamento excluyendo las inversiones indicadas en los literales c y d del punto 2 de la cláusula 1.1.3. 1.. El Fondo de Inversión Colectiva podrá invertir en los fondos extranjeros (i) PIMCO’s GIS Income Fund y (ii) PIMCO’s GIS Dynamic Fund. En todo caso, estas inversiones deberán ajustarse a los parámetros del numeral 2.6. del Capítulo III del Título VI de la Parte 3 de la Circular Básica Jurídica. Adicionalmente, la sociedad administradora deberá verificar que los fondos del exterior cumplan los siguientes requisitos:

- *La calificación de la deuda soberana del país donde esté constituida la entidad encargada de la gestión del fondo y la bolsa de valores en el que se transan las cuotas o participaciones, debe corresponder a grado de inversión otorgada por una sociedad calificadora de riesgos reconocida internacionalmente.*
- *Las participaciones o derechos de participación de los fondos o vehículos de inversión deben contar con una política de redenciones coherente con las del Fondo de Inversión Colectiva y/o poder ser transadas en una bolsa de valores reconocida por la Superintendencia Financiera de Colombia.*
- *La entidad encargada de la gestión del fondo en el que se invierta y el fondo deben estar registrados y fiscalizados o supervisados por los organismos o autoridades de supervisión de los países en los cuales se encuentran constituidos.*
- *La entidad encargada de la gestión del fondo en el que se invierta o su matriz debe acreditar un mínimo de diez mil millones de dólares (USD \$10.000 millones) en activos administrados por cuenta de terceros y un mínimo de cinco (5) años de experiencia en la gestión de los activos administrados.*
- *En el caso de los fondos mutuos o de inversión internacionales se deberá verificar, al momento de la inversión, que los mismos cuentan por lo menos con diez (10) aportantes o adherentes no vinculados a la entidad encargada de la gestión y un monto mínimo de cincuenta millones de dólares (USD \$50 millones) en activos, excluido el valor de los aportes efectuados por el Fondo y las entidades vinculadas a la sociedad administradora.*
- *En el prospecto o reglamento del fondo extranjero se debe especificar claramente el o los objetivos del mismo, sus políticas de inversión y administración de riesgos, así como los mecanismos de custodia de los valores.*
- *En el fondo mutuo o de inversión internacional ningún partícipe o adherente puede tener una concentración superior al diez por ciento (10%) del valor de dicho fondo. Esta condición puede acreditarse a través del reglamento o prospecto del fondo mutuo de inversión o por medio de carta o certificación expedida por la entidad encargada de la gestión del mismo.*

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- *Tratándose de participaciones en fondos representativos de índices de acciones o de renta fija, incluidos los ETFs, los índices deben corresponder a aquellos elaborados por bolsas de valores o entidades del exterior con una experiencia no inferior a diez (10) años en esta materia, que sean internacionalmente reconocidas a juicio de la Superintendencia Financiera de Colombia, y fiscalizadas o supervisadas por los organismos reguladores/supervisores pertinentes de los países en los cuales se encuentren constituidas.*
  - *El valor de rescate de la cuota o unidad del respectivo fondo debe ser difundido mediante sistemas públicos de información financiera de carácter internacional.*
  - *La jurisdicción en la cual se encuentren constituidos el administrador, gestor y/o el distribuidor del fondo no puede corresponder a un paraíso fiscal de acuerdo con el Decreto 1966 de 2014, modificado por el Decreto 2095 de 2014 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público o cualquier otra norma o normas que los sustituyan, modifiquen, adicionen o deroguen*
2. Derechos o participaciones en fondos de inversión colectiva abiertos cuyos activos correspondan a títulos de renta fija local o bursátiles con portafolios y riesgo similares al presente Fondo. La sociedad administradora deberá sustentar la inversión en FICs, realizando los análisis y estudios necesarios, los cuales deberán estar a disposición de la Superintendencia Financiera de Colombia y de organismos de autorregulación y vigilancia. En todo caso, estas inversiones deberán ajustarse a los parámetros del numeral 2.6. del Capítulo III del Título VI de la Parte 3 de la Circular Básica Jurídica
  3. Valores de renta fija denominados en pesos colombianos u otros índices que estén atados en moneda local, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) que cuenten con una calificación mínima de AA+. En este caso los valores no deben tener una fecha de vencimiento superior a 3 años, contada a partir de la adquisición de los valores.
  4. Operaciones de liquidez con activos de renta fija. En todo caso, el vencimiento de las operaciones de liquidez sobre estos instrumentos, contado a partir de la adquisición de los valores, deberá ser inferior a un (1) año.
  5. Instrumentos financieros derivados básicos con fines de cobertura, que cumplan con los requisitos establecidos en el artículo 3.1.1.4.6 del Decreto 2555 de 2010 o cualquier norma que lo sustituya, modifique, adicione o derogue.

### Cláusula 2.3 Límites a la inversión

Título	Emisor		Duración		Calificación	
	Mín.	Máx.	Mín.	Máx.	Mín.	Máx.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

Inscripción	RNVE	0%	100%				
	No RNVE	-0%	100%				
	Bolsa de Valores	0%	40%				
	No bolsa	0%	100%				
Clase inversión	Renta fija local	0%	40%	1 día	3 años	AA+	AAA
	Operaciones Pasivas de liquidez	0%	30%				
	Operaciones Activas de liquidez	0%	30%				
Moneda	Pesos colombianos	0%	100%				
	Otras divisas	0%	100%				
Emisor							
	Renta Fija por emisor	0%	100%				
Clase	ETF's	0%	30%			NA	NA
	Cdt	0%	40%	1 día	3 años	AA+	AAA
	Participaciones en Fondos de Inversiones Colectivas Locales y Extranjeros	0%	100%			NA	NA
	Derivados de cobertura cuyo Subyacente es Tasa de cambio	0%	100%				

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co





## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

Los porcentajes aquí señalados se calcularán con base en los activos del Fondo de Inversión Colectiva.

La inversión directa o indirecta que la Sociedad Administradora realice en el Fondo de Inversión Colectiva no podrá superar el 15% del valor del Fondo de Inversión Colectiva al momento de realizar la inversión. Ésta deberá permanecer mínimo un (1) año.

### **Cláusula 2.4 Liquidez del Fondo de Inversión Colectiva**

#### **Cláusula 2.4.1 Reglas y límites para las operaciones de reporto, simultáneas y transferencia temporal de valores**

El Fondo de Inversión Colectiva podrá realizar operaciones de reporto, simultáneas y transferencia temporal de valores, tanto activas como pasivas. Estas operaciones deberán efectuarse a través de un sistema de negociación de valores autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Parágrafo 1:** Las operaciones de reporto, tanto activas como pasivas, no podrán representar en su conjunto más del 30% de los activos del Fondo de Inversión Colectiva. Los títulos o valores que reciba el Fondo de Inversión Colectiva en desarrollo de operaciones de reporto o repo y simultáneas activas no podrán ser transferidos de forma temporal, sino solo para cumplir la respectiva operación.

Ninguna operación de reporto o repo, simultánea o de transferencia temporal de valores que sea realizada por el Fondo de Inversión Colectiva, podrá tener como contraparte, directa o indirectamente, a entidades vinculadas con la Sociedad Administradora.

**Parágrafo 2:** El Fondo de Inversión Colectiva podrá realizar operaciones de reporto y transferencia temporal de valores pasivas, para atender solicitudes de redención de participaciones o gastos del fondo, caso en el cual no podrán exceder del 30% del activo total del Fondo de Inversión Colectiva. Lo anterior teniendo en cuenta lo establecido en el artículo 3.1.1.5.1 del Decreto 2555 de 2010.

#### **Cláusula 2.4.2 Reglas y límites para los depósitos de recursos líquidos**

El Fondo de Inversión Colectiva podrá realizar depósitos hasta por el 40% del valor de sus activos en cuentas bancarias corrientes o de ahorro de entidades financieras en moneda local.

La realización de depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en la matriz de la Sociedad Administradora o de las subordinadas de ésta en ningún momento excederán del diez por ciento (10%) del valor de los activos del Fondo de Inversión Colectiva.

#### **Cláusula 2.4.3 Reglas y límites para las operaciones en instrumentos derivados.**

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

La sociedad administradora del Fondo podrá celebrar operaciones de derivados cuyo fin sea la cobertura de las posiciones del fondo de inversión colectiva. Estas operaciones se realizarán para cubrir la posición descubierta del Fondo de Inversión Colectiva y no se podrán realizar con fines especulativos.

En ningún caso las operaciones de cobertura pueden exceder el cubrimiento del cien por ciento (100%) de la posición descubierta del fondo de inversión.

## **Cláusula 2.5 Riesgos del Fondo de Inversión Colectiva**

### **Cláusula 2.5.1 Factores de riesgo**

El Fondo de Inversión Colectiva se encuentra expuesto a los siguientes riesgos.

#### **Cláusula 2.5.1.1 Sobre valores**

##### **Cláusula 2.5.1.1.1 Riesgo de Crédito**

Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito. Indicador: Seguimiento periódico a las calificaciones de riesgo de los emisores.

##### **Cláusula 2.5.1.1.2 Riesgo de mercado**

Consiste en la posibilidad de obtener pérdidas potenciales derivadas del cambio en el precio de los activos que componen el Fondo de Inversión Colectiva producto de las variaciones en los factores de riesgo y condiciones de mercado que afecten de manera negativa el comportamiento de los activos. Para la gestión y mitigación del riesgo de mercado, la Sociedad Administradora ha implementado un sistema de administración de riesgos de mercado (SARM), el cual cumple con los lineamientos establecidos en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 y en particular con las disposiciones contenidas el Anexo II del mencionado capítulo.

##### **Cláusula 2.5.1.1.3 Riesgo de liquidez**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas originadas por la venta de activos y la realización de operaciones con el fin de lograr la liquidez necesaria para dar cumplimiento a las obligaciones y/o solicitudes de los Inversionistas. Para la mitigación de este riesgo se han implantado modelos de control y seguimiento de indicadores de Riesgo de Liquidez según los estándares exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia los cuales permiten identificar alertas tempranas para la debida gestión. El Fondo de Inversión Abierto sin pacto de permanencia dará cumplimiento a lo

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



establecido en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) respecto de las reglas relativas al sistema de administración del riesgo de liquidez.

#### **Cláusula 2.5.1.1.4 Riesgo de concentración**

Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva tenga pérdidas derivadas de tener los recursos invertidos en un solo emisor, en un tipo de valor, moneda, contraparte o tipo de operación. De acuerdo con los límites definidos en [cláusula 2.3](#) del presente reglamento el riesgo de concentración del Fondo de Inversión Colectiva es alto, no obstante, el límite por emisor ayuda a minimizar este riesgo.

La concentración de las inversiones del Fondo responderá a criterios definidos por el comité de inversiones, siendo el Gerente del Fondo el responsable de velar por su estricta ejecución y cumplimiento. Finalmente, el área de riesgo hará un monitoreo permanente del portafolio con el fin de detectar situaciones de excesivo riesgo.

#### **Cláusula 2.5.1.1.5 Riesgo de contraparte**

Consiste en la posibilidad de obtener pérdidas como consecuencia del incumplimiento de la contraparte en las operaciones de compraventa de valores. Las operaciones que realizará el Fondo de Inversión Colectiva se realizan pago contra entrega con lo cual se genera calificación de riesgo bajo.

#### **Cláusula 2.5.1.1.6 Riesgo de Tipo de Cambio**

Al realizar inversión en títulos con exposición a otra moneda diferente a la local, el Fondo de Inversión Colectiva está sujeto a variaciones en el tipo de cambio en el cual dichos títulos o valores estén representados. En concordancia con las normas de valoración el cambio en el precio de las monedas dependerá de su conversión con el dólar de los Estados Unidos y por esta vía con el tipo de cambio peso dólar.

#### **Cláusula 2.5.1.2 Otros riesgos**

##### **Cláusula 2.5.1.2.1 Riesgo de concentración por inversionista**

Este riesgo se encuentra asociado a la participación que un solo inversionista pueda tener en el fondo, afectando con sus decisiones individuales el flujo de inversión o desinversión del total del Fondo de Inversión Colectiva. Dado que es posible que un solo inversionista mantenga participaciones hasta por el 10% del valor total del Fondo de Inversión Colectiva, este riesgo se considera como bajo.

##### **Cláusula 2.5.1.2.2 Riesgo operativo:**

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

De acuerdo con el Capítulo XXIII de la Circular Externa 100 de 1995, el riesgo operativo consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

Para la gestión de este riesgo, además de la implementación de un sistema de administración de riesgo operativo (SARO), la Sociedad Administradora ha decidido poner en práctica los siguientes lineamientos: solo se podrán adquirir títulos desmaterializados; el Fondo se vinculará a un custodio y depósito centralizado de valores y se contará con personal altamente calificado para las gestiones operativas y administrativas del fondo, el cual se mantendrá en permanente capacitación. Finalmente, el Gerente del fondo controlará los niveles de atribución y de responsabilidad en los procesos de cada uno de los funcionarios que participan en labores administrativas y operativas. Por lo anterior se considera este tipo de riesgo como bajo.

### **Cláusula 2.5.1.2.3 Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo**

Lo constituye la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la entidad por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. En el producto el riesgo se puede dar por la variedad de los instrumentos de utilización que tiene, como la expedición de cheques de gerencia en diferentes plazas a nivel nacional, puede ser utilizado para recibir y/o enviar transferencias y puede recibir consignaciones en efectivo en las diferentes cuentas tanto corrientes como de ahorros destinadas para recaudo en una o varias entidades bancarias.

### **Cláusula 2.6 Perfil de riesgo**

De acuerdo con los activos admisibles para inversión, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es balanceado, por cuanto el mismo invierte en activos que en principio no representan una alta volatilidad en la naturalidad de sus precios. Sin embargo, éstos se encuentran denominados en otra moneda diferente a la local, quedando expuestos a las fluctuaciones presentadas por la tasa de cambio.

### **Cláusula 2.7 Ajustes a la política de inversión**

En circunstancias extraordinarias, imprevistas o imprevisibles en el mercado que hagan imposible el cumplimiento de la política de inversión del Fondo de Inversión Colectiva, la sociedad administradora podrá ajustar de manera provisional y conforme a su buen juicio profesional dicha política. Los cambios efectuados serán informados de manera efectiva e inmediata a los inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia, detallando las medidas adoptadas y la justificación técnica de las mismas. La calificación de la imposibilidad deberá ser reconocida como un hecho generalizado en el mercado.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

## **Capítulo III. Organismos de administración, gestión y control del fondo de inversión colectiva**

### **Cláusula 3.1 Órganos de administración y gestión**

#### **Cláusula 3.1.1 Responsabilidad de la sociedad administradora**

En la gestión de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund, Itaú Comisionista S.A. adquiere obligaciones de medio y no de resultado. Por lo tanto, no se puede garantizar una tasa fija para las participaciones constituidas, ni asegurar rendimientos por valorización de los activos que integran los Fondos de Inversión Colectiva.

Para cumplir sus funciones, la sociedad administradora cuenta con una junta directiva, un gerente para el fondo y un comité de inversiones, encargados de realizar la gestión del fondo de inversión colectiva. Para este fin, la junta directiva fijará las directrices, de acuerdo con las reglas señaladas en el presente reglamento y en las normas vigentes, que deberán ser tenidas en cuenta por el gerente y el comité de inversiones. La información relacionada con el gerente y dicho comité de inversiones será publicada a través del prospecto de inversión que podrá ser consultado en las agencias o sucursales de la sociedad administradora o en las oficinas de las entidades con las que la sociedad administradora haya suscrito contratos de corresponsalía, distribución especializada o uso de red de oficinas, y en el sitio web de la sociedad administradora Banco.itaú.co

La constitución del comité de inversiones y la designación del gerente no exoneran a la junta directiva de la responsabilidad prevista en las normas vigentes.

La sociedad administradora desarrollará directamente para el Fondo de Inversión Colectiva la actividad de administración y gestión conforme a lo establecido en el Decreto 2555 de 2010.

Así las cosas, la junta directiva de la sociedad administradora deberá cumplir con las obligaciones contenidas en el artículo 3.1.5.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

#### **Cláusula 3.1.2 Gerente y sus calidades**

La sociedad administradora cuenta con un gerente de los Fondos de Inversión Colectiva, con su respectivo suplente, nombrado por la junta directiva, y dedicado de forma exclusiva a la gestión de las decisiones de inversión efectuadas a nombre del Fondo de Inversión Colectiva. El gerente se considerará administrador de la sociedad, y deberá contar con el conocimiento suficiente para la administración de los activos de este Fondo, para lo cual deberá con al menos 5 años de experiencia en el mercado de valores, ser profesional en ciencias administrativas, económicas, financieras o de derecho, e igualmente estar inscrito en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores. Las funciones del gerente serán las establecidas en los artículos 3.1.5.2.1, 3.1.5.2.2 y 3.1.5.2.3 del Decreto 2555 de 2010.

No obstante, lo anterior, el Gerente del Fondo de Inversión colectiva podrá ser gerente de varios fondos administrados por la sociedad administradora, de acuerdo con el número máximo aprobado por la junta directiva.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

### **Cláusula 3.1.3 Criterios de selección del gestor externo y procedimiento para su escogencia.**

Para el Fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund, la sociedad administradora, ejercerá las funciones de gestor del fondo. Por lo tanto, no se requiere selección de un gestor externo.

## **Cláusula 3.2 Órganos de asesoría**

### **Cláusula 3.2.1 Comité de inversiones**

La junta directiva de la sociedad administradora designó un comité de inversiones responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como del análisis y propuesta de definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de inversiones. Los miembros de este comité se considerarán administradores de conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley 222 de 1995 o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue.

El comité de inversiones será el mismo para todos los fondos de inversión colectiva administrados por la sociedad administradora, salvo que en el reglamento del respectivo fondo de inversión colectiva especifique lo contrario.

### **Cláusula 3.2.2 Constitución**

El comité de inversiones estará compuesto por un número plural e impar de cinco (5) miembros. Dichos miembros deberán acreditar una de las siguientes condiciones en cuanto a su perfil para su designación:

- Gerente general de la sociedad administradora
- Economista de la sociedad administradora
- Gerente de estrategia
- Gerente de riesgos financieros
- Gerente de inversiones

El(los) gerente(s) de los fondos de inversión colectiva asistirá(n) al comité con voz, pero sin voto.

Cuando se considere necesario, el comité de inversiones podrá citar a más personas, quienes tendrán voz, pero no voto.

### **Cláusula 3.2.3 Reuniones**

El comité de inversiones se reunirá ordinariamente una vez al mes en la sede de la sociedad administradora. No obstante, cuando las circunstancias lo requieran, se podrán realizar reuniones extraordinarias. Las convocatorias serán efectuadas vía correo electrónico. De las reuniones se levantarán actas que se conservarán en los archivos de la sociedad administradora. El comité podrá deliberar con un número plural de miembros mínimo tres (3) y las decisiones se tomarán mediante el voto favorable de por lo menos tres (3) de los miembros presentes que corresponde a la mitad más uno (1) de los miembros del comité de inversiones.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

#### **Cláusula 3.2.4 Funciones**

El comité de inversiones tendrá las siguientes funciones de acuerdo con las establecidas en el Decreto 2555 de 2010:

1. Evaluar la composición del portafolio y definir la estrategia de inversión y los límites en los recursos a administrar.
2. Analizar las fluctuaciones en las tasas de interés y en general el movimiento de las variables macroeconómicas.
3. Realizar un seguimiento permanente al mercado evaluando la situación de los diferentes emisores en cuanto a sus tasas de captación y negociación en el mercado primario y secundario, y la oferta de nuevos títulos.
4. Analizar los informes de VAR y Sensibilidad del Fondo de Inversión Colectiva suministrados por el área de Riesgos de la Comisionista.

#### **Cláusula 3.3 Órganos de control**

##### **Cláusula 3.3.1 Revisor fiscal**

La revisoría fiscal del Fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund será realizada por el revisor fiscal de la sociedad administradora. La identificación y los datos de contacto de la revisoría fiscal serán dadas a conocer a través del prospecto y del sitio web de la sociedad administradora Banco.itaú.co

Los informes del revisor fiscal serán independientes de los de la sociedad administradora.

#### **Clausula 3.4 Canales de distribución**

Itaú Comisionista S.A., como sociedad administradora del Fondo, cuenta con diferentes mecanismos para la distribución de sus fondos, incluyendo el uso de una fuerza comercial propia, y la suscripción de contratos de uso de red, distribución especializada y/o corresponsalía, que cumplirán las normas y procedimientos establecidos para su suscripción bajo las disposiciones legales sobre la materia, sin embargo el fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund será distribuido principalmente de manera digital a través de la página de la sociedad administradora Banco.itaú.co

En el evento en que los canales de distribución descritos en esta cláusula presenten contingencia alguna que no permita a los inversionistas realizar operaciones, se dará aplicación del protocolo de contingencia del fondo, que tiene implementado la sociedad administradora.

### **Capítulo IV. Constitución y redención de participaciones**

#### **Cláusula 4.1 Vinculación y clases de participaciones**

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

Para ingresar al Fondo de Inversión Colectiva, el inversionista deberá aceptar las condiciones establecidas en este reglamento y en el prospecto y hacer la entrega efectiva de recursos, así como proporcionar la información relacionada con el conocimiento del cliente y diligenciar el formato de vinculación, incluyendo datos sobre la dirección de contacto, una cuenta bancaria vigente, y demás aspectos señalados en las normas para la prevención de actividades ilícitas y lavado de activos.

Una vez recibido el formulario y se haya realizado el procedimiento interno para verificar la información se dará un número de encargo dentro del fondo de inversión el cual identificará la participación del inversionista dentro del fondo.

Una vez realizada la entrega efectiva de recursos por parte del inversionista e identificación de los mismos como de su propiedad, dicho valor será convertido en unidades, al valor de la unidad vigente determinado de conformidad con la Cláusula 5.3., con posterioridad la página transaccional o en su defecto la fuerza comercial propia, la red de oficinas o el área encargada pondrá a disposición del inversionista toda la información relativa a su inversión con la indicación del número de unidades correspondientes a su participación en el fondo, dicha información se puede consultar ingresando a la página transaccional de la sociedad administradora Banco.itaú.co

A la dirección que registre se le enviará todas las comunicaciones que se produzcan en desarrollo del reglamento, la cual permanecerá vigente mientras no sea modificada a través de la página web de la sociedad administradora Banco.itaú.co , o de documento escrito firmado por el inversionista y entregado en las oficinas de la sociedad administradora, sus agencias o sucursales, o en las oficinas de las entidades con las que haya celebrado contratos de uso de red de oficinas o corresponsalía local.

En todo caso, el inversionista, mediante la suscripción del comprobante de adhesión, y la constancia documental de la entrega de los recursos, autorizará a la sociedad administradora para que solicite a todas las entidades financieras información con el fin de obtener un número de cuenta bancaria vigente de la cual sea titular, para realizar depósitos o pagos provenientes de la liquidación de su participación del Fondo de Inversión Colectiva.

Así mismo, el inversionista podrá designar, por escrito, en cualquier momento un mandatario para que reciba los pagos en su nombre, indicando la totalidad de los datos que permitan su contacto y/o ubicación. Cualquier entrega de recursos que se realice al beneficiario se entenderá pagada al inversionista.

El inversionista estipulará al momento de su vinculación las condiciones de manejo de su participación, de conformidad con los formatos que para tal fin le entregue la sociedad administradora.

La cantidad de unidades que represente el aporte, según el tipo de participación, estará disponible para el inversionista el día hábil inmediatamente siguiente al de la realización del aporte inicial al Fondo de Inversión Colectiva.

Si la entrega de recursos se efectúa por medio de transferencia bancaria o consignación en las cuentas exclusivas del Fondo de Inversión Colectiva, el inversionista deberá informar de manera

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co





## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

inmediata de esta situación por medio de documento escrito. En el caso que los inversionistas no informen a la sociedad sobre la entrega de recursos, se deberá dar aplicación a las reglas vigentes, de manera que los recursos serán adicionados al Fondo de Inversión Colectiva en una participación sin denominación, hasta tanto no se tenga plena identificación del inversionista beneficiario de dichos recursos, momento en el cual se trasladaran a la participación propia del inversionista los recursos del caso con sus respectivos rendimientos.

**Parágrafo 1.** El horario de recepción y retiro de los aportes de los suscriptores será: los días hábiles de 8:00 a.m. a 12:00 p.m. (medio día). En caso de que se reciban recursos o solicitudes de retiro después del horario aquí establecido, se entenderá como efectuados el día hábil siguiente. Los horarios podrán ser modificados por la sociedad administradora, de conformidad con las normas vigentes, y dichas modificaciones serán comunicadas por los medios de información periódica, previstos en este reglamento.

**Parágrafo 2.** La sociedad administradora se reserva el derecho de admisión de inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva, así como la recepción de aportes.

**Parágrafo 3.** Los aportes adicionales se contabilizarán como un mayor valor de la inversión inicial.

**Parágrafo 4.** Cada tipo de participación contará con valores de unidades diferentes e independientes por cuanto aplican condiciones distintas para cada una.

### **Cláusula 4.2 Aporte inicial y saldo mínimo**

El aporte inicial corresponde a la suma de quinientos mil pesos (\$500.000.00) moneda corriente. Si la entrega de recursos para este primer aporte se efectúa por medio de transferencia bancaria o consignación por parte del cliente en las cuentas exclusivas del Fondo de Inversión Colectiva, la apertura del fondo se entiende perfeccionada con la recepción de los recursos.

Los inversionistas podrán realizar aportes adicionales al Fondo, para lo cual serán aplicables las reglas establecidas en la cláusula anterior en cuanto a la constitución de unidades. Los aportes adicionales se contabilizarán como un mayor valor de la inversión inicial.

El saldo mínimo, deducido los pagos y retiros parciales, que los inversionistas podrán mantener no será inferior en ningún caso a la suma de un peso (\$1.00) moneda corriente.

En el evento en que una participación en particular disminuyera su valor por debajo del tope mínimo consagrado en la presente cláusula, la sociedad administradora notificará por cualquier medio y dentro de los siguientes tres (3) días hábiles al inversionista de la ocurrencia de este hecho, con el fin de que el inversionista consigne los recursos necesarios para mantener el saldo mínimo dentro de los siguientes quince (15) días. Pasado este término sin que el inversionista haya realizado nuevos aportes, la sociedad administradora cancelará unilateralmente la participación y pondrá a disposición del inversionista los recursos correspondientes en las oficinas de la sociedad administradora, o los depositará en la cuenta designada por el inversionista para tal fin.

### **Cláusula 4.3 Límites a la participación.**

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



#### 4.3.1. Límites de cualquier inversionista del FIC

Ningún inversionista podrá aportar por sí o por interpuesta persona más del diez por ciento (10%) del patrimonio del Fondo de Inversión Colectiva.

Cuando por circunstancias no imputables a la Sociedad Administradora tales como: el retiro de recursos, la cancelación de participaciones por parte de algún Inversionista o cualquier otra situación que no resulte del actuar de la Sociedad Administradora, algún Inversionista llegare a tener una participación superior al límite aquí establecido, la Sociedad Administradora adelantara con el respectivo inversionista, un plan de desmonte de la participación en exceso hasta alcanzar el límite permitido de participación. Con el fin de lograr el desmonte, la Sociedad Administradora informará de forma inmediata al inversionista para que ajuste la participación en un término de dos (2) meses.

**Parágrafo.** Lo previsto en esta cláusula no aplicará durante el primer año de operación del Fondo de Inversión Colectiva.

#### 4.3.2. Inversiones de la sociedad administradora en el FIC

La Sociedad Administradora podrá a su juicio realizar directamente inversiones en el presente Fondo de Inversión Colectiva, siempre que estas inversiones no superen el quince por ciento (15%) del valor del Fondo, la cual al momento de hacer la inversión. Luego de realizada la inversión por parte de la sociedad administradora, ésta deberá conservar las participaciones que haya adquirido durante un plazo mínimo de un (1) año.

#### Cláusula 4.4 Representación de las participaciones.

La naturaleza de los derechos de los inversionistas en el Fondo de Inversión Colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund, será de participación. Los documentos que representen estos derechos no tendrán el carácter ni las prerrogativas propias de los títulos-valores o de los valores, ni serán negociables.

El documento representativo de la inversión contendrá mínimo la siguiente información:

- a) Nombre de la sociedad administradora y el nombre del Fondo de Inversión Colectiva.
- b) El nombre de la oficina, sucursal o agencia de la sociedad administradora, o si fuere el caso, el de las entidades con las que se haya suscrito uso de red, que estén facultados para expedir el documento representativo de participaciones y la fecha de expedición respectiva.
- c) Nombre e identificación del suscriptor.
- d) Valor nominal de la inversión, el número de unidades que dicha inversión representa y el valor de la unidad a la fecha en que se realiza la inversión, y
- e) La siguiente advertencia: “El presente documento no constituye título valor, tampoco constituye un valor en los términos del artículo 2º de la Ley 964 de 2005 y/o de las normas que la complementen, modifiquen y/o sustituyan, ni activo financiero de renta fija, ni será negociable; tan sólo establece el

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

monto de las participaciones en el momento en que se realiza el aporte por parte del inversionista. El valor de las participaciones depende de la valoración diaria del portafolio a precios de mercado.”

f) La siguiente advertencia: “Las obligaciones de Itaú Comisionista como administrador del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund no son depósitos, 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 ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva”.

#### **Cláusula 4.5 Redención de participaciones**

Los inversionistas podrán redimir sus recursos a partir del día hábil siguiente a aquel en que hayan efectuado cada uno de los aportes. El pago efectivo del retiro se efectuará a más tardar al quinto día hábil siguiente a la recepción de la solicitud. Las unidades se liquidarán con el valor de la unidad vigente el día de la solicitud del retiro, es decir, la unidad que se calculará al cierre del día de la solicitud de retiro, de acuerdo con la metodología definida por la Superintendencia Financiera. En el extracto mensual el inversionista podrá determinar el número de unidades redimidas el día de la solicitud de retiro, de acuerdo con el valor en pesos efectivamente entregado a los 5 días hábiles a la solicitud de la redención. La redención deberá efectuarse por los canales electrónicos que la Sociedad Administradora ha designado para tal fin o por cualquier otro mecanismo que se implemente.

Los inversionistas podrán realizar retiros parciales o totales de las participaciones en el Fondo de Inversión Colectiva. La Sociedad Administradora está facultada para realizar la redención total o parcial de los aportes en dos tramos, así: El día de la solicitud de redención, el inversionista podrá retirar máximo el noventa y cinco por ciento (95%) del valor requerido, siempre y cuando el saldo restante de la participación se encuentre dentro del límite señalado en la cláusula 4.2., y el saldo del cinco por ciento (5%) podrá ser solicitado a más tardar al día hábil siguiente, una vez se determine el valor de la unidad aplicable el día de la solicitud de retiro. En todo caso, esta potestad de entregar los recursos provenientes de la redención el mismo día de la solicitud de retiro podrá ser o no atendida, puesto que la Sociedad Administradora cuenta con cinco (5) días hábiles para dar cumplimiento a las solicitudes de retiro.

El valor de los derechos o recursos del inversionista en el fondo que se rediman será pagado de acuerdo con las instrucciones señaladas por el inversionista.

De conformidad con lo previsto en el artículo 3.1.1.7.2 del Decreto 2555 de 2010, cualquier retiro o reembolso por concepto de redención de participaciones se calculará con base en el valor de la unidad vigente para el día en que se realiza la solicitud.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

**Parágrafo 1.** Los impuestos que se generen por la redención de participaciones estarán a cargo del inversionista y se considerará, tratándose de redenciones parciales, como un mayor valor de retiro. Todo de conformidad con las normas que lo regulen.

#### **Cláusula 4.6 Suspensión de las redenciones junta directiva y asamblea de inversionistas**

##### **Cláusula 4.6.1 Suspensión de las redenciones asamblea de Inversionistas**

La asamblea de inversionistas tiene la facultad, por solicitud de la sociedad administradora, de suspender las redenciones de participaciones, en caso de presentarse uno de los siguientes eventos: a) iliquidez generalizada del mercado; b) en un evento en el cual la liquidez del Fondo de Inversión Colectiva por retiros sea insuficiente para cumplir con las redenciones solicitadas; c) por considerar que con la redención se afectan los intereses de los inversionistas.

La decisión se toma, con el fin de preservar los intereses de los inversionistas existentes en ese momento en el Fondo de Inversión Colectiva. La asamblea es el único ente autorizado a suspender las redenciones, para lo cual la Comisionista está en el deber de citar y celebrar la asamblea de inversionistas, de conformidad con las reglas señaladas en la cláusula 11.3 del presente reglamento. De aceptar esta medida la asamblea de inversionistas deberá determinar el periodo de tiempo por el cual se suspenderán las redenciones y el procedimiento para su restablecimiento.

**Parágrafo:** Cuando la Asamblea de Inversionistas defina suspender la redención de las participaciones, esta suspensión aplicará a todos los tipos de participaciones del fondo.

##### **Cláusula 4.6.2 Suspensión de las redenciones junta directiva**

En concordancia con los artículos 3.1.1.7.3 la junta directiva de la sociedad administradora puede autorizar la suspensión de redenciones de participaciones del fondo exclusivamente en los casos en que se presenten situaciones de crisis o eventos sobrevinientes o inesperados en los cuales no sea posible cumplir con los términos necesarios para convocar a la asamblea de inversionistas. En todo caso, la junta directiva de la sociedad administradora debe contar con el debido sustento técnico y económico que demuestre que se hace necesaria la adopción inmediata de esa medida en beneficio de los inversionistas.

En ese entendimiento, la facultad de la asamblea de inversionistas de aprobar la suspensión de redenciones de las participaciones es independiente y complementaria de las facultades asignadas a la junta directiva de la sociedad administradora.

**Parágrafo:** Cuando la Junta Directiva defina suspender la redención de las participaciones, esta suspensión aplicará a todos los tipos de participaciones del fondo.

## **Capítulo V. Valoración**

### **Cláusula 5.1 Valor inicial de la unidad**

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

El valor inicial de la unidad con el cual se dará inicio a operaciones del fondo de inversión colectiva es de diez mil pesos (\$10.000.00) moneda legal colombiana.

### **Cláusula 5.2 Valor del Fondo de Inversión Colectiva y de las Participaciones.**

El valor neto del Fondo de Inversión Colectiva, también conocido como valor de cierre al final del día, estará dado por el monto del valor de pre cierre en el día de operaciones, adicionado en los aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y la retención en la fuente.

Por su parte, el valor de pre cierre del Fondo de Inversión Colectiva se calculará a partir del valor neto o de cierre de operaciones del día anterior, adicionado en los rendimientos netos abonados durante el día (Ingresos menos Gastos).

**Parágrafo 1.** El valor neto del Fondo de Inversión Colectiva será expresado en moneda y en unidades al valor de la unidad que rige para las operaciones del día.

**Parágrafo 2. Distribución de los ingresos.** La sociedad administradora establecerá diariamente el valor de la participación de cada inversionista en relación con el valor total del Fondo de Inversión Colectiva, y al tipo de participación definida en la cláusula 6.2 del presente reglamento, de acuerdo con el cual distribuirá los ingresos que pueda llegar a generar la ejecución de las operaciones activas del Fondo de Inversión Colectiva, una vez que han sido descontados los gastos ocasionados por la operación. Para tal efecto, al final de las operaciones diarias del fondo de inversión colectiva Itaú Income & Dynamic Fund, se procederá a efectuar la valoración del Fondo de Inversión Colectiva de acuerdo con el procedimiento establecido en este reglamento y en las normas expedidas por la Superintendencia Financiera, determinándose los ingresos a los cuales se descontarán todos los gastos que correspondan al Fondo de Inversión Colectiva y se distribuirán conforme a la participación de cada inversionista. La distribución de los rendimientos se hará en su totalidad. Estos rendimientos se adicionarán diariamente al valor del aporte deduciendo el valor de retención en la fuente, constituyéndose así un nuevo valor del aporte para cada inversionista, el cual será la base de liquidación de los rendimientos para el día siguiente. Este mismo procedimiento de distribución se aplicará en el caso de liquidación del Fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund.

**Parágrafo 3: Distribución de las Pérdidas.** En desarrollo de las operaciones activas de que trata el presente reglamento, y no obstante la diligencia de la sociedad administradora en la ejecución de su gestión como administrador del Fondo de Inversión Colectiva podrían generarse pérdidas, inclusive de la totalidad de la inversión; en razón a que las obligaciones de la sociedad administradora son de medio y no de resultado, de cuyo cumplimiento responderá hasta la culpa leve; si se presentase esta situación, dichas pérdidas serán distribuidas entre todos los inversionistas que estuviesen vinculados al momento de presentarse la pérdida y en proporción al valor de su participación dentro del total del Fondo de Inversión Colectiva.

### **Cláusula 5.3 Valor de la unidad**

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

El fondo tendrá un valor de unidad por cada tipo de participación existente, el cual permanecerá vigente para el día y aplicará a las operaciones realizadas en esta fecha y estará dado por el valor de precierre del Fondo de Inversión Colectiva dividido entre el número total de unidades al inicio del día correspondientes a cada participación.

#### **Cláusula 5.4 Periodicidad de la valoración**

La valoración del fondo de inversión colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund se hará diariamente, por lo que los rendimientos de ésta se liquidarán y abonarán con la misma periodicidad.

#### **Cláusula 5.5. Valoración**

La valoración de las inversiones se realiza diariamente conforme con lo establecido en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995, para lo cual todas las inversiones en títulos o valores cuentan con una metodología de valoración, de acuerdo con las normas sobre la materia, contempladas igualmente en la citada circular.

La valoración de los instrumentos financieros derivados sea de cobertura o de inversión se realizará atendiendo lo dispuesto en el capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 en concordancia con lo establecido en el Capítulo IV, Título IV, parte III de la Circular Básica Jurídica, bajo el esquema de la proveeduría de precios de valoración.

### **Capítulo VI. Gastos**

#### **Cláusula 6.1 Gastos**

Estarán a cargo del fondo de inversión colectiva abierta Itaú Income & Dynamic Fund, los siguientes gastos:

- a. El costo derivado del depósito y custodia de los activos del Fondo de Inversión Colectiva.
- b. La remuneración de la sociedad administradora.
- c. La Comisión cobrada por la administración de las participaciones en los fondos mutuos en los que invierte el fondo.
- d. Los honorarios y gastos en que se incurra para la defensa del Fondo de Inversión Colectiva cuando las circunstancias así lo exijan.
- e. El valor de los seguros y amparos de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, distintos a la póliza que trata la

#### **Cláusula 1.7 Cobertura de Riesgos**

- f. Los gastos bancarios que se originen en el depósito y/o redención de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- g. Los gastos en que se incurra para la citación y celebración de las asambleas de los inversionistas y/o las consultas que se efectúen a los mismos.
- h. Los tributos que graven directamente los valores, los activos y los ingresos del Fondo de Inversión Colectiva.
- i. Los honorarios y gastos causados por la revisoría fiscal del Fondo de Inversión Colectiva.
- j. Las comisiones por la adquisición o enajenación de activos, la realización de operaciones y la participación en sistemas de negociación, para el Fondo de Inversión Colectiva.
- k. Los gastos ocasionados por el suministro de información a los inversionistas.
- l. Los intereses y demás rendimientos financieros que deban cancelarse por razón de operaciones de reporto o repo, simultáneas y transferencias temporales de valores y para el cubrimiento de los costos de operaciones de crédito que se encuentren autorizadas.
- m. Los gastos en que se incurra para la liquidación del Fondo de Inversión Colectiva.
- n. Los derivados de la calificación del Fondo de Inversión Colectiva, si llegara a calificarse
- o. Los gastos en que se incurran por concepto de coberturas o derivados.
- p. Todos aquellos gastos que se ocasionen como consecuencia de una disposición legal o reglamentaria que así lo exija.

## 6.2. Tipos de participación

Itaú Income & Dynamic Fund cuenta con 2 tipos de participaciones acordes al tipo de clientes, en donde la comisión de administración variará según el tipo de inversionista. Los tipos de participación se detallan a continuación:

Tipo de participación E: Corresponde a la participación adquirida por los fondos de inversión colectiva administrados por la Sociedad Administradora o por alguna de las entidades administradoras del grupo Itaú y los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios representados por Itaú Fiduciaria y cuyas decisiones de inversión estén en cabeza de esta última.

Tipo de Participación A: corresponde a la participación donde se encuentran todos los inversionistas personas naturales o jurídicas del fondo sin importar el saldo de los recursos invertidos, diferentes a los de la participación E.

Cada tipo de participación contará con valores de unidad diferente e independiente a los valores de unidad de las demás participaciones, por cuanto las condiciones de cada una varían.

## Cláusula 6.3 Comisión por administración

Dado que este fondo cuenta con dos tipos de participación, la Sociedad Administradora percibirá como único beneficio por la gestión del Fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund, una comisión previa y fija según la participación. Para este fin, se aplicará la siguiente fórmula:

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior \* Porcentaje de Comisión por tipo de participación /365

Las comisiones a aplicar según el tipo de participación se describen a continuación:

**Comisión de administración para participaciones clase E:**

La comisión de administración para las participaciones clase E será del cero por ciento (0%) anual descontada diariamente, calculada con base en el valor neto o del patrimonio de la respectiva participación del Fondo de Inversión colectiva del día anterior.

**Comisión de administración para participaciones clase A:**

La comisión de administración para las participaciones clase A será del punto noventa por ciento (0.90%) anual descontada diariamente, calculada con base en el valor neto o del patrimonio de la respectiva participación del Fondo de Inversión colectiva del día anterior.

**Cláusula 6.4 Criterios para la selección y remuneración de los intermediarios.**

El Fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund, solo realizará operaciones con aquellos intermediarios que cumplan los requisitos establecidos para la contratación de los proveedores de la sociedad, de conformidad con lo establecido en el código de buen gobierno de la sociedad administradora.

## **Capítulo VII. De la Sociedad Administradora**

### **Cláusula 7.1 Funciones y Obligaciones**

La sociedad administradora deberá cumplir, además de los deberes establecidos en la normatividad vigente, las siguientes obligaciones:

1. Invertir los recursos del Fondo de Inversión Colectiva de conformidad con la política de inversión señalada en este reglamento;
2. Consagrar su actividad de administración exclusivamente en favor de los intereses de los inversionistas o de los beneficiarios designados por ellos;
3. Entregar en custodia los valores que integran el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva a una entidad legalmente autorizada para tal fin, de conformidad con lo establecido en el Decreto 2555 de 2010 y/o las normas que lo complementen o sustituyan, y garantizar la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia;
4. Establecer y mantener actualizados los mecanismos de suministro de información del Fondo de Inversión Colectiva, en los términos de las normas aplicables y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera.
5. Identificar, medir, gestionar y administrar los riesgos del Fondo de Inversión Colectiva;
6. Cobrar oportunamente los intereses, dividendos y cualquier otro rendimiento de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, y en general, ejercer los derechos derivados de los mismos, cuando hubiere lugar a ello;

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co





## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

7. Ejercer oportunamente los derechos patrimoniales de los activos del Fondo de Inversión Colectiva cuando estos sean diferentes a valores entregados en custodia.
8. Efectuar la valoración del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva y de sus participaciones, de conformidad con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia calculando el valor de la unidad para cada tipo de participación existente;
9. Mantener separados los activos y pasivos del Fondo de Inversión Colectiva de los suyos y de los que correspondan a otros negocios;
10. Asegurar el mantenimiento de la reserva de la información que conozca con ocasión de la actividad de administración de fondos de inversión colectiva, y adoptar políticas, procedimientos y mecanismos para evitar el uso indebido de información privilegiada o reservada relacionada con los fondos de inversión colectiva administrados, sus activos, estrategias, negocios y operaciones, sin perjuicio del cumplimiento de los deberes de información a la Superintendencia Financiera de Colombia;
11. Vigilar que el personal vinculado a la sociedad administradora de fondos de inversión colectiva cumpla con sus obligaciones en la administración de los fondos de inversión colectiva administrados, incluyendo las reglas de gobierno corporativo, conducta y las demás establecidas en los manuales de procedimiento;
12. Establecer un adecuado manejo de la información relativa a los fondos de inversión colectiva, para evitar conflictos de interés y uso indebido de información privilegiada incluyendo la reserva o confidencialidad que sean necesarias;
13. Garantizar la independencia de funciones y del personal responsable de la actividad de administración de los fondos de inversión colectiva administrados, para lo cual deberá contar con estructuras organizacionales adecuadas para lograr este objetivo;
14. Limitar el acceso a la información relacionada con el fondo de inversión colectiva, estableciendo controles, claves de seguridad y “logs” de auditoría;
15. Capacitar a todas las personas vinculadas contractualmente con la entidad que participan en el funcionamiento o fuerza de ventas del fondo de inversión colectiva;
16. Informar a la entidad supervisora, los hechos o situaciones que impidan el normal desarrollo del Fondo de Inversión Colectiva o el adecuado cumplimiento de sus funciones como administrador del Fondo de Inversión Colectiva o cuando se den las causales de liquidación del Fondo de Inversión Colectiva. Dicho aviso deberá darse de manera inmediata a la ocurrencia del hecho, a la fecha en que tuvo o debió haber tenido conocimiento del mismo. Este informe deberá ser suscrito por el representante legal de la Sociedad Administradora;
17. Presentar a las asambleas de inversionistas, cuando haya lugar a ello, toda la información necesaria que permita establecer el estado del fondo de inversión colectiva;
18. Ejercer supervisión permanente sobre el personal vinculado a la administración de los fondos de inversión colectiva;
19. Adoptar medidas de control y reglas de conducta necesarias, apropiadas y suficientes, que se orienten a evitar que los fondos de inversión colectiva puedan ser utilizadas como instrumentos para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web [Banco.itaui.co](http://Banco.itaui.co)



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- bienes provenientes de actividades delictivas, o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y recursos vinculados con las mismas;
20. Contar con manuales de control interno, gobierno corporativo incluyendo el código de conducta, y los demás manuales necesarios para el cumplimiento de las normas vigentes;
  21. Abstenerse de efectuar prácticas discriminatorias o inequitativas entre los inversionistas del fondo de inversión colectiva;
  22. Informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los hechos o situaciones que impidan el normal desarrollo de los fondos de inversión colectiva administrados o el adecuado cumplimiento de sus funciones como administrador, o cuando se den causales de liquidación de tales fondos. Dicho aviso deberá darse de manera inmediata a la ocurrencia del hecho o a la fecha en que el administrador tuvo o debió haber tenido conocimiento del hecho. Este informe deberá ser suscrito por el representante legal de la sociedad administradora;
  23. Desarrollar y mantener sistemas adecuados de control interno y de medición, control y gestión de riesgos;
  24. Entregar oportunamente a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Autorregulador del Mercado de Valores la información que para el cumplimiento de sus funciones requieran acerca de la administración de fondos de inversión colectiva;
  25. Escoger intermediarios para la realización de las operaciones del Fondo de Inversión Colectiva basándose en los criterios objetivos señalados en este reglamento, cuando tales intermediarios sean necesarios;
  26. Abstenerse de incurrir en abusos de mercado en el manejo del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva;
  27. Ejercer los derechos políticos inherentes a los valores administrados colectivamente, de conformidad con las políticas que defina la junta directiva;
  28. Cumplir a cabalidad con los demás aspectos necesarios para la adecuada administración del Fondo de Inversión Colectiva;
  29. Cobrar la comisión y descontar las erogaciones y gastos de conformidad con lo establecido en el presente reglamento; y
  30. Las demás establecidas en las normas vigentes.

### Cláusula 7.2 Facultades y Derechos

Además de las consagradas en el presente reglamento y en las normas vigentes, son facultades de la sociedad administradora:

1. En el evento de que por cualquiera causa los títulos o valores que conforman las inversiones del fondo de inversión, se deterioren, pierdan, destruyan, extravíen o sean objeto de apropiación ilícita, la sociedad administradora queda expresa e irrevocablemente autorizada para adelantar directamente todas las diligencias y procesos que considere, incluso los contemplados en los Artículos 802, 803 y siguientes del Código de Comercio, y cualquier otro trámite que prevea la ley, los estatutos y reglamentos, sin que se pueda alegar que carece de la personería o poderes suficientes ante cualquier autoridad o ante el emisor de los mismos.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

2. Convocar a la asamblea de inversionistas.
3. Reservarse el derecho de admisión al Fondo de Inversión Colectiva.
4. Solicitar la información que estime necesaria al inversionista.
5. Modificar el presente reglamento de conformidad con las normas vigentes.
6. Terminar unilateralmente la relación jurídica existente con cualquier inversionista del Fondo de Inversión Colectiva.

### **Cláusula 7.3 Metodología de cálculo de la remuneración y forma de pago**

La remuneración de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva será imputable al fondo de conformidad con el Capítulo VI del presente reglamento y el numeral 3 del artículo 3.1.1.8.1 del Decreto 2555 de 2010 o la norma que lo modifique derogue o sustituya.

La metodología de cálculo de la remuneración y forma de pago será la estipulada en la Cláusula 6.3 del Reglamento.

### **Capítulo VIII. Del gestor externo o gestor extranjero**

El Fondo de Inversión Colectiva no contará con gestor externo o extranjero, por lo cual Itaú Comisionista como sociedad administradora realizará la gestión del fondo.

### **Capítulo IX. Del custodio de valores**

Únicamente respecto de las inversiones que tengan la calidad de valor inscrito en el RNVE, la Sociedad Administradora contratará la custodia de los valores que integran el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva con una entidad que, de conformidad con el artículo 2.37.2.1.1 del decreto 2555 de 2010, pueda ejecutar la actividad de custodia de valores.

La Sociedad Administradora contrató para ejercer la actividad de custodia de valores a Santander Caceis Colombia S.A. sociedad fiduciaria, entidad legalmente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para realizar esta actividad de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010.

### **Cláusula 9.1. Funciones y obligaciones**

#### **Cláusula 9.1.1 Salvaguarda de los valores**

El custodio tendrá la obligación de salvaguardar los valores, por medio de esta obligación tendrá que custodiar los valores, así como los recursos en dinero del Fondo de Inversión Colectiva para el cumplimiento de operaciones sobre dichos valores. De igual manera, deberá asegurar que la anotación en cuenta a nombre del fondo sea realizada en un depósito de valores, o en un sub-custodio, según sea el caso.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



La salvaguarda de los activos incluye el manejo de las cuentas bancarias del fondo, con el propósito de realizar la compensación y liquidación de operaciones que se realicen sobre los valores que son objeto de la actividad de custodia.

#### **Cláusula 9.1.2 Compensación y liquidación de operaciones**

De acuerdo con las instrucciones de la Sociedad Administradora, el custodio deberá participar desde la etapa de confirmación en el proceso de la compensación de operaciones sobre valores, y realizar las labores necesarias para liquidar definitivamente las operaciones sobre valores que haya ratificado la sociedad administradora para el fondo. Dicha liquidación implica el cargo o abono de dinero o valores de la cuenta del Fondo de Inversión Colectiva, así como las órdenes necesarias para realizar el pago asociado a la operación correspondiente, y las demás gestiones y trámites a que haya lugar para el cumplimiento de la operación.

Para el caso de las operaciones aceptadas por una cámara de riesgo central de contraparte para su compensación y liquidación, el custodio, de acuerdo con las instrucciones de la sociedad administradora, participará en los términos y condiciones establecidas en el reglamento de la cámara de riesgo central de contraparte, en el cumplimiento de las obligaciones del fondo derivadas de las operaciones que se compensen y liquiden a través de dicha cámara.

#### **Cláusula 9.1.3 Administración de derechos patrimoniales**

El custodio deberá realizar el cobro de los rendimientos, dividendos y del capital asociados a los valores del Fondo de Inversión Colectiva.

#### **Cláusula 9.1.4 Verificación en el cumplimiento de las normas y del reglamento**

El custodio deberá verificar el cumplimiento de las normas del reglamento, así como de los límites, restricciones y prohibiciones legales aplicables a las operaciones del fondo de inversión colectiva que versen sobre los valores custodiados. La ejecución de esta obligación deberá llevarse a cabo por el custodio sin perjuicio del cumplimiento de las operaciones encomendadas a su cargo, de que se realice la verificación del cumplimiento de dichas normas, y de que se ejecute la obligación establecida en el numeral 5 del artículo 2.37.2.1.4 del decreto 2555 de 2010.

#### **Cláusula 9.1.5 Obligaciones adicionales.**

El custodio deberá cumplir con las obligaciones que establece el decreto 2555 de 2010 respecto de la actividad de custodia de valores en lo concerniente a los servicios obligatorios, así como las obligaciones que señala el artículo 2.37.2.1.4 del mismo decreto.

No obstante, lo anterior, dentro de las obligaciones del Custodio, se incluye todas aquellas concernientes a la administración de riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT), específicamente:

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- Identificar, medir, controlar y gestionar los riesgos propios de la actividad de custodia de valores, para lo cual deberá desarrollar y mantener sistemas adecuados de control interno y de identificación, medición, control y gestión de riesgos.
- Adoptar medidas de control y reglas de conducta necesarias, apropiadas y suficientes, para evitar que los valores recibidos en custodia puedan ser utilizados como instrumentos para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, para realizar evasión tributaria o para dar apariencia de legalidad a actividades ilícitas o a las transacciones y recursos vinculados con las mismas.

### **Cláusula 9.2 Facultades y derechos.**

Además de las consagradas en el presente reglamento y en las normas vigentes, son facultades del custodio:

1. Solicitar la información que estime necesaria a la sociedad administradora.
2. Ejecutar la actividad de custodia de conformidad con las normas vigentes.

### **Cláusula 9.3 Metodología de cálculo de la remuneración y forma de pago**

La remuneración del Custodio será calculada y pagada mes vencido de conformidad con el contrato de custodia. Para el cálculo de la remuneración que la Sociedad Administradora pagará al Custodio, se tendrán en cuenta los siguientes elementos:

1. Servicio de Custodia: es una tarifa anual y se calcula como un porcentaje de los activos bajo custodia.
2. Tarifas por transacción: por cada transacción se pagará al custodio una tarifa.

## **Capítulo X. Distribución**

### **Cláusula 10.1 Medios de distribución**

La promoción del Fondo de Inversión Colectiva con miras a la vinculación de inversionistas será desarrollada directamente a través de la fuerza de ventas de la sociedad administradora y por entidades con las que la sociedad administradora haya suscrito contratos de corresponsalía o uso de red de oficinas.

### **Clausula 3.4 Canales de distribución**

La sociedad administradora revelará a través de su sitio Web Banco.itaú.co la existencia de contratos de corresponsalía, distribución especializada y/o uso de red o equivalentes, así como su duración.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



### **Cláusula 10.2.1 Distribuidor especializado del fondo de inversión y cuenta ómnibus**

El Fondo Itaú Income & Dynamic Fund podrá contar con la distribución especializada a través de cuentas ómnibus, administradas por sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades fiduciarias, sociedades administradoras de inversión y establecimientos bancarios, de acuerdo con las disposiciones establecidas en las normas sobre la materia y en el reglamento de la familia de fondos Itaú Comisionista familia de fondos.

La sociedad que preste el servicio de la distribución especializada deberá mantener, durante todo el tiempo de su labor, mecanismos que amparen los riesgos que contempla el artículo 3.1.1.3.4., del Decreto 2555 de 2010 o cualquier otra norma o normas que lo sustituyan, modifiquen, adicionen o deroguen.

#### **Cláusula 10.2.1.1. Obligaciones de los distribuidores especializados**

Las obligaciones de los distribuidores especializados, incluidas aquellas que se realicen a través de cuentas ómnibus, son:

- a. Expresar de manera clara que actúa en nombre propio y por cuenta de los inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus.
- b. Contar con la autorización previa, escrita y expresa de los inversionistas para ser parte de una cuenta ómnibus.
- c. Informar debidamente a los inversionistas los riesgos y el funcionamiento de una cuenta ómnibus.
- d. Mantener disponible y actualizada la información relacionada con la participación de los inversionistas de las cuentas ómnibus que administra, de conformidad con la información suministrada por la sociedad administradora del respectivo FIC.
- e. Contar con mecanismos que permitan a los inversionistas de la cuenta ómnibus ejercer por medio de la del distribuidor especializado los derechos políticos inherentes a las participaciones de los FIC de los que son parte a través de la cuenta ómnibus.
- f. Ejercer los derechos políticos inherentes a las participaciones de los FICs manejadas a través de la cuenta ómnibus, de conformidad con el procedimiento establecido en el reglamento de la cuenta ómnibus.
- g. Entregar a los inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus un extracto de cuenta individual de sus participaciones en concordancia con lo establecido en el artículo 3.1.1.9.9 del decreto 2555 de 2010 y en el reglamento del respectivo FIC.
- h. Realizar inversiones o desinversiones en los FICs conforme a las instrucciones impartidas por los inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus.
- i. Contar con un reglamento de funcionamiento de la cuenta ómnibus, el cual deberá ser aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia y aceptado por el inversionista.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- j. Identificar, medir, controlar y gestionar los riesgos propios de la actividad de custodia de valores, para lo cual deberá desarrollar y mantener sistemas adecuados de control interno y de identificación, medición, control y gestión de riesgos.
- k. Adoptar medidas de control y reglas de conducta necesarias, apropiadas y suficientes, para evitar que los valores recibidos en custodia puedan ser utilizados como instrumentos para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, para realizar evasión tributaria o para dar apariencia de legalidad a actividades ilícitas o a las transacciones y recursos vinculados con las mismas.
- l. Las demás obligaciones que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia.

Parágrafo: se definirá con cada administrador de cuenta ómnibus el tipo de participación definida en la cláusula 6.2 del presente reglamento, que adquirirán los inversionistas, y dicha información deberá quedar claramente definida en el anexo del reglamento a la cuenta ómnibus que reciban los inversionistas.

### **Cláusula 10.2.2 Criterios de selección del distribuidor especializado**

Son criterios de selección del distribuidor especializado de este FIC, aquellas entidades que cumplan con los siguientes criterios:

- 1. Ser una Comisionista, una sociedad comisionista de bolsa, una sociedad administradora de inversión o un banco.
- 2. No haber sido sancionado por la Superintendencia Financiera de Colombia o el Autorregulador del Mercado de Valores, en relación con la administración, distribución o gestión de FICs ni su actuación en el mercado público de valores.
- 3. Demás que disponga la junta directiva de la sociedad administradora.

### **Cláusula 10.2.3 Proceso de selección**

Las entidades que califiquen como posibles distribuidores especializados, tomando como base la verificación y cumplimiento de los criterios establecidos en el reglamento de la familia de fondos, deberán surtir el proceso en el cual se evaluarán los siguientes aspectos:

- 1. Capacidad administrativa e infraestructura tecnológica y operativa con la que cuenta la entidad para distribuir el fondo, especialmente para garantizar el cumplimiento del principio de segregación, la adecuada identificación de los inversionistas finales, el funcionamiento de la cuenta ómnibus y la calidad y oportunidad de la información y su respectivo plan de contingencia.
- 2. Modelos de riesgo con los que cuenta la entidad para identificar, medir, gestionar, administrar y controlar los riesgos de la actividad de distribución.
- 3. Manuales de control interno, de gobierno corporativo, código de ética.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



4. Acuerdos de confidencialidad que permitan salvaguardar la información entregada por la sociedad administradora-
5. Políticas y procedimientos para gestionar los conflictos de interés, para prevenir el uso de información privilegiada, para prevenir que los fondos gestionados sean utilizados como instrumentos para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, para realizar evasión tributaria o para dar apariencia de legalidad a actividades ilícitas o a las transacciones y recursos vinculados a las mismas.
6. Reglamento de la cuenta ómnibus, el cual debe considerar aspectos que garanticen el cumplimiento de las obligaciones del distribuidor, el adecuado funcionamiento de la cuenta ómnibus, el servicio adecuado y oportuno a los clientes y calidad de la información al inversionista, la cual debe ser clara, sencilla, precisa y oportuna.
7. Oferta de servicios de distribución del fondo.

**Parágrafo.** Es responsabilidad de la junta directiva de la sociedad administradora autorizar la celebración del contrato correspondiente, considerando la evaluación y el proceso de selección realizado.

#### **Cláusula 10.2.5 Responsabilidad y alcance de las obligaciones del distribuidor especializado**

Quien ejerza la actividad de distribución de este fondo o el administrador de la cuenta ómnibus, responderá hasta la culpa leve en el cumplimiento de sus funciones como experto prudente y diligente.

El distribuidor especializado del fondo deberá prestar asesoría especializada a los clientes inversionistas del respectivo fondo durante las etapas de promoción, vinculación, vigencia y redención de la participación en el fondo, cuando por la naturaleza y riesgos propios del fondo se requiera, y en todo caso, cuando el inversionista de manera expresa lo solicite.

Adicionalmente, el distribuidor especializado deberá cumplir con el procedimiento de clasificación y perfilamiento de los inversionistas al momento de vinculación previamente establecido por el administrador del fondo. Luego de establecer el perfil de riesgo al cliente, el distribuidor de este fondo podrá realizar el trámite de vinculación al fondo, siempre y cuando el perfil de riesgo del inversionista se ajuste al perfil definido en la cláusula 2.7 perfil de riesgo.

Los distribuidores de este fondo deben ser profesionales debidamente certificados por el organismo de autorregulación respectivo en el área de fondos de inversión colectiva y debidamente inscritos en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores (RNPMV). En todo caso quien ejerza la actividad de distribución debe contar con los mecanismos para validar la vigencia de estas certificaciones. En caso de desarrollarse la distribución del presente fondo a través de terceros, el administrador del fondo podrá solicitar al distribuidor, en cualquier momento una certificación en donde conste el cumplimiento de este deber.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co





Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

**Parágrafo.** La sociedad administradora velará en todo momento porque el distribuidor del fondo tenga claridad acerca de los procedimientos definidos para la clasificación y perfilamiento de los inversionistas, así como los mecanismos para suministrar la información para los inversionistas en cada una de las etapas en las que se presta el deber de asesoría o en cualquier momento.

### **Cláusula 10.3 Deber de asesoría especial**

El deber de asesoría especial que contempla el artículo 3.1.4.1.3 del Decreto 2555 de 2010 se prestará en todo momento por parte de la sociedad administradora y del distribuidor especializado en caso de haberlo, durante las etapas de promoción, vinculación, vigencia y redención de las participaciones en el Fondo de Inversión Colectiva, así como en cualquier momento que el cliente inversionista lo solicite de manera expresa, y cuando sobrevenga una circunstancia que afecte de manera sustancial la inversión.

En cumplimiento a este deber de asesoría la sociedad administradora en el momento de vinculación realizará el procedimiento de clasificación y perfilamiento de los inversionistas, el cual contempla el tipo y perfil de riesgo del inversionista y el tipo del fondo de inversión colectiva ofrecido de acuerdo con el perfil.

El deber de asesoría especial se podrá prestar por parte de una entidad con las que la sociedad administradora haya suscrito contratos de uso de red, cuando el contrato lo establezca.

### **Cláusula 10.4 Mecanismos de acceso a la asesoría especial**

La sociedad administradora podrá cumplir con su deber de asesoría a los inversionistas sobre el Fondo de Inversión Colectiva a través de los siguientes mecanismos:

- El presente reglamento
- Prospecto de inversión
- Ficha técnica
- Extracto de cuenta
- Informe de rendición de cuentas
- El sitio web de la sociedad administradora

El deber de asesoría especial aplica en cada una de las etapas que se describen a continuación. Sin embargo, este deber va más allá del suministro de información a los inversionistas. Este deber comprende la atención personalizada, el acompañamiento y las recomendaciones individualizadas al cliente inversionista, con el objeto de que éste tome decisiones informadas, conscientes y estudiadas sobre su inversión.

1. En la etapa de promoción, quien realiza la promoción deberá identificarse como promotor de la respectiva sociedad administradora, entregar y presentar a los potenciales inversionistas toda la

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- información necesaria y suficiente para conocer las características y los riesgos del fondo de inversión colectiva promovido, evitar hacer afirmaciones que puedan conducir a apreciaciones falsas, engañosas o inexactas sobre el fondo de inversión colectiva, su objetivo de inversión, el riesgo asociado, gastos, o cualquier otro aspecto, así como verificar que el inversionista conozca, entienda y acepte el prospecto del fondo de inversión colectiva.
2. En la etapa de vinculación, el distribuidor deberá poner a disposición del inversionista el reglamento del fondo, remitir las órdenes de constitución de participaciones a la sociedad administradora en forma diligente y oportuna, entregar al inversionista los documentos representativos de participación en el fondo e indicar los diferentes mecanismos de información del mismo.
  3. Durante la vigencia de la inversión en el fondo, el distribuidor debe contar con los recursos apropiados para atender en forma oportuna las consultas, solicitudes y quejas que sean presentadas por el inversionista.
  4. En la etapa de redención de la participación en el fondo de inversión colectiva, el distribuidor deberá atender en forma oportuna las solicitudes de redención de participaciones, indicando la forma en que se realizó el cálculo para determinar el valor de los recursos a ser entregados al inversionista, de la misma manera pondrá a disposición del inversionista la información referente al giro de los recursos en cuanto a impuestos, retenciones realizadas y estado de los pagos.

El deber de asesoría especial será cumplido en todos los casos por medio de un profesional debidamente certificado por un organismo de autorregulación, en el área de fondos de inversión colectiva, e inscrito en el RNPMV.

Para lo anterior Itaú Comisionista tiene a disposición de los inversionistas un cuestionario de perfilamiento para que conozca su perfil de riesgo y este decida la inversión más acorde con su perfil de riesgo y horizonte de inversión.

## Capítulo XI. De los inversionistas

### Cláusula 11.1 Obligaciones

Además de las obligaciones expresamente pactadas en el presente reglamento y de aquellas asignadas por normas especiales, los inversionistas tendrán las siguientes obligaciones:

1. Aceptar y cumplir el contenido del presente reglamento.
2. Suministrar completa y oportunamente la información y documentos que le solicite la sociedad administradora, en especial la establecida por la ley y la Superintendencia Financiera para prevenir el lavado de activos provenientes de actividades delictivas. Igualmente, es obligación del suscriptor actualizar la información y documentación por lo menos una vez al año, y cada vez que se presenten modificaciones a la misma.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

3. Efectuar los aportes y solicitar las redenciones, de conformidad con los procedimientos y parámetros establecidos en el presente reglamento.
4. Informar a la sociedad administradora la cuenta bancaria que será utilizada para redimir los derechos, para consignar los recursos que sobrepasen los límites de concentración por inversionista o para el desarrollo del proceso de liquidación, y cualquier otro procedimiento operativo que lo requiera.
5. Si lo requiere la sociedad administradora, presentar el documento representativo de la inversión para solicitar la redención parcial o total de los derechos en ellos representados.
6. Las demás establecidas por las normas vigentes.

### **Cláusula 11.2 Facultades y Derechos**

Además de los expresamente pactados en el presente reglamento y de aquellos asignados por normas especiales, por las normas de protección al consumidor financiero y por las normas de protección a los inversionistas en el mercado de valores, los inversionistas tendrán los siguientes derechos:

1. Participar en los resultados económicos generados del giro ordinario de las operaciones del Fondo de Inversión Colectiva;
2. Examinar, dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la terminación de cada semestre calendario, los documentos relacionados con el Fondo de Inversión Colectiva, a excepción de aquellos que se refieran a los demás inversionistas, los cuales nunca podrán ser consultados por inversionistas diferentes del propio interesado. Para este fin, el inversionista deberá informar a la sociedad administradora sobre su intención de consultar los documentos por lo menos con quince (15) días hábiles de anticipación. Una vez recibida la solicitud por el administrador, le designará un día y una hora en la cual podrá acceder a la información;
3. Solicitar la redención total o parcial de las participaciones que les correspondan en el Fondo de Inversión Colectiva;
4. Ejercer los derechos políticos derivados de su participación, a través de la asamblea de inversionistas;
5. Convocar la asamblea de inversionistas de conformidad con lo establecido en la cláusula 11.3.1. "Convocatoria, del presente reglamento".
6. Recibir un trato igualitario cuando se encuentre en igualdad de circunstancias objetivas con otros inversionistas del mismo Fondo de Inversión Colectiva.

### **Cláusula 11.3 Asamblea de inversionistas**

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



La asamblea del Fondo de inversión colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund lo constituyen los respectivos inversionistas, reunidos con el quórum y en las condiciones establecidas en el presente reglamento. En lo no previsto en el mismo, se aplicarán las normas del código de comercio previstas para la asamblea de accionistas de la sociedad anónima, cuando no sean contrarias a su naturaleza.

### **Cláusula 11.3.1 Convocatoria**

La convocatoria será realizada en todos los casos por la sociedad administradora por decisión de ella o previa solicitud del revisor fiscal, auditor externo del fondo de inversión colectiva, suscriptores que representen no menos del veinticinco por ciento (25%) de las participaciones o por la Superintendencia Financiera. La citación a la asamblea de inversionistas la realizará la sociedad administradora mediante convocatoria, que contendrá la fecha, hora y lugar de la reunión, el orden del día y la persona o entidad que convocó. La convocatoria deberá efectuarse con una antelación mínima de cinco (5) días hábiles, mediante la publicación de un aviso en La República o, en el evento en que éste no existiese, en el diario que haga sus veces y que, en todo caso, deberá ser un diario de amplia circulación nacional y en el sitio web de la sociedad administradora.

En todos los casos, la asamblea de inversionistas se podrá reunir de forma presencial o no presencial, siendo aplicables para el efecto, en uno y otro caso, las normas contenidas en la legislación mercantil para las sociedades anónimas. La asamblea podrá deliberar con la presencia de un número plural de suscriptores que representen por lo menos el cincuenta y uno por ciento (51%) de las participaciones, calculadas en función al saldo, del respectivo Fondo de Inversión colectiva, sin que importen los tipos de participación definidas en la cláusula 6.2 del presente reglamento.

Salvo las excepciones que dispone el presente reglamento y en las disposiciones vigentes, las decisiones de la asamblea se tomarán mediante el voto favorable de la mitad más una de las participaciones presentes o representadas en la respectiva reunión, salvo que se trate de las siguientes decisiones: (i) Aprobar o improbar el proyecto de fusión del fondo de inversión colectiva; (ii) Decretar la liquidación del fondo de inversión colectiva y, cuando sea del caso, designar el liquidador. En estos casos las decisiones se aprobarán con el voto favorable de la tercera parte de las participaciones presentes o representadas en la respectiva reunión. Cada participación otorga un voto.

Los inversionistas podrán hacerse representar en toda sesión de la asamblea de inversionistas mediante poder otorgado por escrito en el que se indique el nombre del apoderado, la persona en quien éste pueda sustituir y la fecha de la reunión o reuniones para las que se confiere. Los poderes otorgados en el exterior sólo requerirán las formalidades aquí previstas.

Cada inversionista, sea persona natural o jurídica, no puede designar sino un solo representante ante la asamblea de inversionistas sea cual fuere el número de participaciones que posea y al tipo de participación. El inversionista, o su representante o mandatario no puede fraccionar su voto, lo cual significa que no le es permitido votar con una o varias participaciones en un determinado sentido

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

y con otra u otras participaciones en sentido distinto. Esta indivisibilidad del voto no se opone a que el representante de varios inversionistas vote en cada caso siguiendo separadamente las instrucciones de cada persona o grupo representado o mandante.

Si convocada una asamblea, ésta no se realizare por falta de quórum previsto para el efecto, se citará nuevamente a una reunión que tendrá lugar a los cinco (5) días calendario siguientes. En esa segunda asamblea se podrá deliberar y decidir con cualquier número plural de inversionistas asistentes o representados. En todo caso, para la toma de decisiones se mantendrá el quórum previsto para las reuniones de primera convocatoria.

Cuando quiera que se opte por el sistema del voto por escrito para las reuniones adelantadas de conformidad con el artículo 20 de la Ley 222 de 1995 o cualquier norma que la modifique, complemente o derogue, los documentos que se envíen a los suscriptores deben contener la información necesaria, a fin de que éstos dispongan de elementos de juicio suficientes y adecuados para tomar la respectiva decisión.

Parágrafo: Las Participaciones A y las Participaciones P descritas en el numeral 6.2. tendrán las mismas condiciones y derechos en lo que corresponde a la participación para conformar el quórum de las asambleas, para la votación y para cualquier otro aspecto en el cual no se haya establecido expresamente una diferencia en el presente reglamento.

### **Cláusula 11.3.2 Funciones**

Son funciones de la asamblea de inversionistas las siguientes:

1. Designar, cuando lo considere conveniente, un auditor externo para el Fondo de Inversión Colectiva;
2. Disponer que la administración del fondo de inversión colectiva se entregue a otra sociedad legalmente autorizada para el efecto;
3. Decretar la liquidación del fondo de inversión colectiva y, cuando sea del caso, designar el liquidador.
4. Aprobar o improbar el proyecto de fusión del fondo de inversión colectiva; y
5. Las demás expresamente asignadas en el Decreto 2555 de 2010

### **Cláusula 11.3.3 Consulta universal**

La sociedad administradora podrá realizar una consulta universal, como alternativa a la realización de asambleas de inversionistas, caso en el cual enviará a los adherentes, por medio de una comunicación personal dirigida a la última dirección registrada en la sociedad, un cuestionario sobre los asuntos que requieren de su decisión, para que éstos puedan manifestar si aceptan o no la propuesta formulada por la sociedad administradora. De conformidad con el siguiente procedimiento:

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



1. La decisión de adelantar la consulta será informada a la Superintendencia Financiera de Colombia, quien podrá presentar observaciones a la misma.
2. Se elaborará una consulta, en la cual se debe detallar los temas que serán objeto de votación, incluyendo la información necesaria para adoptar una decisión consciente e Informada.
3. De forma personal, la sociedad administradora deberá enviar el documento contentivo de la consulta a la dirección física o electrónica registrada por cada uno de los inversionistas.
4. Una vez remitida la consulta, los inversionistas podrán solicitar a la sociedad administradora, en un plazo que no exceda de quince (15) días, toda la información que consideren conveniente en relación con el fondo de inversión colectiva. Esta información deberá ser puesta a su disposición a través de su sitio web Banco.itaú.co
5. Los inversionistas deberán responder a la consulta dirigiendo una comunicación a la dirección de la sociedad administradora del respectivo fondo de inversión colectiva o al correo electrónico que la sociedad administradora destine para este fin, dentro de los treinta (30) días siguientes a la recepción del documento contentivo de la consulta.
6. Para que la consulta sea válida se requiere que responda al menos el setenta por ciento (70%) de las participaciones del fondo de inversión colectiva, sin tener en cuenta la participación de la sociedad administradora.
7. Las decisiones adoptadas por el mecanismo de la consulta se tomarán mediante el voto favorable de la mitad más una de las participaciones que emitieron su respuesta, salvo que se trate de las siguientes decisiones: (i) Aprobar o improbar el proyecto de fusión del fondo de inversión colectiva; (ii) Decretar la liquidación del fondo de inversión colectiva y, cuando sea del caso, designar el liquidador. En estos casos las decisiones se aprobarán con el voto favorable de la tercera parte de las participaciones que emitieron su respuesta.
8. Para el conteo de votos la sociedad administradora deberá documentar el número de comunicaciones recibidas, así como los votos a favor y en contra de la consulta.
9. La sociedad administradora deberá informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los resultados de la consulta, allegando para tal fin un escrito detallado de la misma y las decisiones adoptadas, el cual deberá ser suscrito por el gerente del respectivo fondo de inversión colectiva y el revisor fiscal, y
10. La decisión adoptada por el mecanismo de la consulta deberá ser informada a los inversionistas a través de la página web de la sociedad administradora.

## Capítulo XII. Mecanismos de revelación de información

La sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Itaú Income & Dynamic Fund pondrá a disposición de los inversionistas toda la información necesaria para el adecuado entendimiento sobre la naturaleza del fondo de inversión colectiva y de la inversión en la misma, a través de los siguientes mecanismos:

### Cláusula 12.1 Reglamento

La sociedad administradora publicará en el sitio web Banco.itaú.co el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

### **Cláusula 12.2 Prospecto**

Para la comercialización del Fondo de Inversión Colectiva abierta Itaú Income & Dynamic Fund la sociedad administradora ha elaborado un prospecto que guarda concordancia con la información de este reglamento, el cual será dado a conocer a los inversionistas, de forma previa a su vinculación.

El inversionista deberá dejar constancia escrita, mediante la suscripción del comprobante de adhesión, de haber recibido la copia del prospecto y del presente reglamento, y de la aceptación y entendimiento de toda la información allí consignada.

En el sitio web Banco.itaú.co se podrá consultar, de manera actualizada, la versión de este reglamento, del prospecto y de la ficha técnica del Fondo de Inversión Colectiva.

### **Cláusula 12.3 Extracto de cuenta y medio(s) previsto(s) para su remisión.**

La sociedad administradora pondrá a disposición de los inversionistas un extracto de cuenta en donde se informe el movimiento de la cuenta de cada uno de los inversionistas en el Fondo de Inversión Colectiva, y contendrá la siguiente información:

1. Identificación del inversionista.
2. Saldo inicial y final del período revelado en pesos colombianos y su correspondiente valor de la unidad.
3. El valor y la fecha de las inversiones iniciales o adicionales y de las redenciones.
4. Los rendimientos abonados durante el período.
5. La rentabilidad neta del Fondo de Inversión Colectiva.
6. Remuneración de conformidad con lo definido en el reglamento.

Este extracto quedara a disposición del inversionista dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes al último día calendario de cada mes a través del portal de la Sociedad Administradora Banco.itaú.co. Los inversionistas estarán facultados para revisar y solicitar la aclaración de las cuentas y registros contables de sus operaciones en el Fondo de Inversión Colectiva hasta por un periodo de ciento ochenta (180) días atrás.

### **Cláusula 12.4 Rendición de cuentas**

La sociedad administradora rendirá un informe detallado y pormenorizado de la gestión realizada con los recursos captados por el Fondo de Inversión Colectiva, el cual contendrá la siguiente información:

- a) Aspectos generales: Es decir, la información acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, los cambios en ésta y los resultados de las operaciones adelantadas.
- b) Proveer información acerca de la composición del portafolio de inversión con relación a los riesgos y los retornos obtenidos, de manera tal que los inversionistas puedan entender los elementos esenciales que explican el comportamiento de la rentabilidad.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- c) Información cuantitativa y cualitativa acerca del desempeño financiero de los principales activos del portafolio y de la rentabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.
- d) Los valores promedio del Fondo de Inversión Colectiva para cada uno de los meses objeto del análisis.
- e) Tasas de referencia de mercado.
- f) Composición del portafolio al cierre del mes inmediatamente anterior al de la fecha de corte para efectos de la rendición de cuentas.
- g) Estados financieros y sus notas.
- h) Evolución del valor de la unidad.
- i) Análisis detallado de los gastos imputables al Fondo de Inversión Colectiva.

Este informe deberá presentarse cada seis (6) meses, con cortes a 30 de junio y 31 de diciembre, y se publicará dentro de los quince (15) días comunes contados a partir de la fecha del respectivo corte en la página web de la sociedad administradora Banco.itaú.co , y/o por medio impreso o por canales electrónicos a los que el inversionista se inscribirá en cualquier momento.

### **Cláusula 12.5 Ficha técnica**

La sociedad administradora, publicará en el sitio web Banco.itaú.co la ficha técnica del Fondo de Inversión Colectiva, cuyo contenido corresponderá al que señalen las normas vigentes, con una periodicidad mensual y dentro de los primeros cinco (5) días hábiles siguientes al corte del mes anterior.

### **Cláusula 12.6 Sitio web de la sociedad administradora**

La sociedad administradora cuenta con el sitio web Banco.itaú.co , en el que se podrá consultar de manera permanente y actualizada la siguiente información:

1. Reglamento, prospecto y ficha técnica del Fondo de Inversión Colectiva, debidamente actualizados.
2. Rentabilidad después de comisión.
3. Información relacionada con los órganos de administración y control con los que cuenta la sociedad administradora.
4. Oficinas de atención al público y el listado de los contratos de uso de red de oficinas y corresponsalía local suscritos.
5. Entidad aseguradora, amparos y la vigencia de la póliza de que trata la cláusula 1.7 cobertura del presente reglamento.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co





6. Rendición de cuentas con el último corte reportado según el presente reglamento.
7. Estados financieros y sus notas.

## Capítulo XIII. Liquidación

### Cláusula 13.1 Causales

Son causales de disolución y liquidación del Fondo de Inversión Colectiva:

1. El vencimiento del término de duración del Fondo de Inversión Colectiva;
2. La decisión válida de la asamblea de inversionistas de liquidar el fondo de inversión colectiva;
3. La decisión motivada técnica y económicamente de la junta directiva de la sociedad administradora de liquidar el fondo de inversión colectiva;
4. Cualquier hecho o situación que coloque a la sociedad administradora en imposibilidad definitiva de continuar desarrollando su objeto social;
5. Cuando el patrimonio del fondo de inversión colectiva esté por debajo del monto mínimo señalado en la cláusula 1.10 Monto mínimo de participaciones, del presente reglamento.
6. La toma de posesión de la sociedad administradora.
7. No contar con mínimo de cinco (5) inversionistas después de pasados los seis primeros meses de operación del Fondo de Inversión Colectiva.
8. La disminución del número de inversionistas o del valor de los aportes, que, a juicio de la junta directiva del administrador, no justifique continuar con su operación.
9. Las restricciones, cargas financieras o legales que, a juicio de la junta directiva de la sociedad administradora, reduzcan la rentabilidad de su operación de forma significativa.
10. Las circunstancias en el mercado de valores que a juicio de la junta directiva de la sociedad administradora afecten la rentabilidad o estabilidad del fondo de inversión colectiva y/o de los aportes de la misma.
11. Las demás establecidas en las normas vigentes.

**Parágrafo.** Cuando se presente alguna de las causales de liquidación previstas anteriormente, la sociedad administradora deberá comunicarla inmediatamente a la Superintendencia Financiera de Colombia, a las bolsas de valores y a las entidades administradoras de los diferentes sistemas de negociación de valores en los que se encuentren inscritos los valores respectivos, cuando haya lugar a ello. A los inversionistas se les comunicará el acaecimiento de la causal de liquidación del Fondo de Inversión Colectiva a través de la página web de la sociedad administradora Banco.itaú.co. Estas comunicaciones deberán realizarse a más tardar al día siguiente de la ocurrencia de la causal.

### Cláusula 13.2 Procedimiento

La liquidación del Fondo de Inversión Colectiva se ajustará al siguiente procedimiento:

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

1. A partir de la fecha del acaecimiento de la causal de liquidación y mientras esta subsista, el Fondo de Inversión Colectiva no podrá constituir nuevas participaciones ni atender redenciones;
2. Cuando la causal de liquidación sea distinta de las consagradas en los literales 1 y 8 de la cláusula 13.1 del presente reglamento, la sociedad administradora procederá a convocar a la asamblea de inversionistas que deberá celebrarse entre los cinco (5) y diez (10) días comunes siguientes a la fecha de la comunicación de la noticia de liquidación;
3. En caso de que esta asamblea no se realizare por falta de quórum previsto para el efecto, ésta se citará nuevamente para celebrarse entre los tres (3) y seis (6) días comunes siguientes a la asamblea fallida, pudiendo deliberar con cualquier quórum;
4. En el evento de que la liquidación haya ocurrido con base en las causales previstas en los literales 2 y 4 de la cláusula 13.1. del presente reglamento, la asamblea de inversionistas podrá decidir si entrega la administración del Fondo de Inversión Colectiva a otra sociedad legalmente habilitada para administrar fondos de inversión colectiva, caso en el cual se considerará enervada la respectiva causal de liquidación. En este caso, la asamblea deberá establecer las fechas y condiciones en las que se realizará el traspaso del fondo de inversión colectiva al administrador seleccionado.
5. Acaecida la causal de liquidación si la misma no es enervada, la asamblea de inversionistas deberá decidir si la sociedad administradora desarrollará el proceso de liquidación o si se designará un liquidador especial. En caso de que la asamblea no designe una persona, se entenderá que la sociedad administradora adelantará la liquidación.
6. El liquidador deberá obrar con el mismo grado de diligencia, habilidad y cuidado razonables que los exigidos para la sociedad administradora de fondos de Inversión colectiva de acuerdo con lo establecido en el decreto 2555 de 2010.
7. El liquidador procederá inmediatamente a liquidar todas las inversiones que constituyan el portafolio del fondo de inversión colectiva, en el plazo que para tal fin se haya señalado en el reglamento, término que no podrá ser superior a un (1) año. Vencido este término, si existieren activos cuya realización no hubiere sido posible, la asamblea de inversionistas deberá reunirse en un lapso no mayor a cuatro (4) meses, con el fin de evaluar el informe detallado que deberá presentar el liquidador sobre las gestiones realizadas hasta la fecha, y podrá:
  - a. Otorgar el plazo adicional que estime conveniente para que el liquidador continúe con la gestión de liquidación de las inversiones pendientes, en cuyo caso deberá acordar las fechas en que el liquidador presentará a los inversionistas de forma individual y/o a la asamblea de inversionistas, informes sobre su gestión. La asamblea de inversionistas podrá prorrogar hasta por un (1) año el plazo adicional inicialmente otorgado en el evento en que los activos no se hayan podido liquidar en dicho plazo adicional inicial y, en todo caso, mediante informe detallado del liquidador sobre las gestiones realizadas.
  - b. Solicitar al liquidador que los activos sean entregados en pago a los inversionistas en proporción a sus participaciones. Para realizar esta solicitud, la asamblea de inversionistas podrá reunirse en cualquier tiempo.
  - c. Tomar las decisiones que considere pertinentes para lograr la liquidación de las inversiones y la adecuada protección de los derechos de los inversionistas.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

8. Una vez liquidadas todas las inversiones se procederá de inmediato a cancelar a los inversionistas las participaciones, en un término no mayor de quince (15) días hábiles siguientes al vencimiento del plazo previsto en el numeral.
9. Si vencido el período máximo de pago de las participaciones, existieren sumas pendientes de retiro a favor de los inversionistas, se seguirá el siguiente procedimiento:
  - a. Si el inversionista ha informado a la sociedad administradora de fondos de inversión colectiva, por medio escrito, una cuenta bancaria para realizar depósitos o pagos, el liquidador deberá consignar el valor pendiente de retiro en dicha cuenta;
  - b. De no ser posible la consignación a que hace referencia el literal anterior, y en caso de que el inversionista haya señalado e identificado, por medio escrito, un mandatario para el pago o un beneficiario, el liquidador realizará el pago de los aportes pendientes de retiro a dicha persona;
  - c. Ante la imposibilidad de realizar el pago de conformidad con alguno de los literales anteriores, se dará aplicación al artículo 249 del Código de Comercio.

**Parágrafo.** Para los fondos de inversión colectiva cuyos documentos representativos de participación sean valores, en los términos de esta parte del presente decreto, una vez entren en proceso de liquidación, se deberá suspender la negociación de dichos valores, para lo cual la sociedad administradora informará de manera inmediata a la Superintendencia Financiera de Colombia y a la bolsa de valores o sistemas de negociación de valores en los que se encuentren inscritos.

Una vez producido el informe de finalización de actividades que el liquidador deberá presentar a la asamblea de inversionistas, la Superintendencia Financiera de Colombia procederá a cancelar la inscripción de dichos valores en el Registro Nacional de Valores e Emisores, RNVE, cuando sea del caso.

Si realizadas las diligencias de convocatoria no fuere posible reunir a la asamblea de inversionistas, el liquidador deberá presentar su informe final a la Superintendencia Financiera de Colombia y en todo caso lo enviará a la última dirección registrada de los inversionistas, por los medios que establezca el Decreto 2555 de 2010.

## **Capítulo XIV. Fusión y cesión del fondo de Inversión colectiva**

### **Cláusula 14.1 Procedimiento para Fusión**

El Fondo de Inversión Colectiva abierto Itaú Income & Dynamic Fund podrá fusionarse con otro u otros fondos de inversión colectiva para lo cual se deberá atender el siguiente procedimiento:

1. La sociedad administradora elaborará del proyecto de fusión el cual deberá contener siguiente información:
  - a. Los datos financieros y económicos de cada uno de los fondos de inversión colectiva objeto de la fusión, con sus respectivos soportes, y

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

- b. Un anexo explicativo sobre los mecanismos que se utilizarán para nivelar el valor de la unidad de los fondos de inversión colectiva, incluyendo la relación de intercambio.
2. El proyecto de fusión deberá contar con la aprobación de la(s) junta(s) directiva(s) de la(s) sociedad(es) administradora(s) involucrada(s) en la fusión.
3. Una vez aprobado el compromiso se deberá realizar la publicación en un diario de amplia circulación nacional del resumen del compromiso de fusión, compromiso que deberá contener el valor, a la fecha de corte, de cada uno de los fondos de inversión colectiva y la relación de intercambio.
4. La sociedad administradora convocará a los inversionistas a asamblea mediante comunicación escrita acompañada del compromiso de fusión. La asamblea deberá realizarse luego de transcurridos quince (15) días hábiles al envío de la comunicación a los inversionistas.

Los inversionistas que no estén de acuerdo con el compromiso de fusión o los que no asistan a la asamblea en la que se decida la fusión podrán ejercer el derecho consagrado en el inciso cuarto de la cláusula 15.1 “derecho de retiro”. En este caso, el término de un (1) mes se contará desde el día de la celebración de la asamblea de inversionistas.

5. Una vez aprobado el compromiso de fusión por las asambleas de inversionistas, la sociedad administradora del nuevo fondo de inversión colectiva o del absorbente informará a la Superintendencia Financiera de Colombia de dicho compromiso, mediante comunicación escrita a la cual se deberá anexar el proyecto de fusión aprobado y las actas resultantes de las asambleas y reuniones de juntas directivas.

### **Cláusula 14.2 Procedimiento para cesión del Fondo de Inversión Colectiva Itaú Income & Dynamic Fund**

La sociedad administradora podrá ceder la administración del Fondo de Inversión Colectiva a otra sociedad administradora legalmente autorizada para administrar este tipo de vehículos de inversión, sin perjuicio de la naturaleza jurídica de las mismas, por decisión de su junta directiva, para lo cual deberá aplicar el siguiente procedimiento:

1. La cesión deberá ser autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. El cesionario debe allegar con la solicitud de autorización la certificación expedida por el representante legal acerca de que la sociedad cumple con los requisitos establecidos en el artículo 3.1.1.3.1 del decreto 2555 de 2010 y el perfil requerido para las personas que integrarán el comité de inversiones, así como el perfil del gerente del Fondo de Inversión Colectiva.
3. El cedente y el cesionario podrán tener naturaleza jurídica distinta.
4. Autorizada la cesión por la Superintendencia Financiera, deberá informarse a los inversionistas participantes, de conformidad con lo establecido en el presente reglamento.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

5. Los inversionistas participantes deberán expresar su rechazo o aceptación dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha de publicación del aviso de cesión. De no recibirse respuesta dentro del término fijado se entenderá aceptada la cesión. Los inversionistas que manifiesten su desacuerdo con la cesión podrán solicitar la redención de su participación, sin que por este hecho se genere sanción ni penalidad de ningún tipo.

## Capítulo XV. Modificaciones al reglamento

### Cláusula 15.1 Derecho de retiro

Las reformas al presente reglamento deberán ser aprobados por la junta directiva de la sociedad administradora y por la Superintendencia Financiera de Colombia, según se requiera bajo la normatividad aplicable. Estas reformas deberán ser comunicadas a todos los inversionistas en el sitio web Banco.itaú.co de la sociedad administradora.

Cuando dichas reformas impliquen modificaciones o afectación de los derechos económicos de los inversionistas, deberán ser previamente aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y deberán ser informadas a los inversionistas mediante la publicación de un aviso en un diario de amplia circulación nacional, así como mediante el envío de una comunicación dirigida a cada uno de los inversionistas a la dirección suministrada o vía correo electrónico, indicando las reformas que serán realizadas y la posibilidad que tienen de retirarse del Fondo de Inversión Colectiva en caso que estén en desacuerdo con las modificaciones.

Los inversionistas que lo manifiesten formalmente podrán solicitar la redención de sus participaciones, sin que por este hecho se genere sanción ni penalidad de ningún tipo. Este derecho podrá ejercerse en un plazo máximo de un (1) mes contado a partir de la fecha de envío de la comunicación que se debe dirigir al inversionista.

Los cambios que impliquen modificaciones o afectaciones a los derechos económicos de los inversionistas sólo serán oponibles a dichos inversionistas una vez se cumpla el término de un (1) mes a que hace referencia la presente cláusula. Dicho procedimiento estará enmarcado en las disposiciones establecidas en el Decreto 2555 de 2010.

### Definiciones

Para efectos del presente reglamento, los términos que se consignan a continuación tendrán el significado que a cada uno de ellos se les asigna. Así mismo los términos que denoten singular también incluyen el plural y viceversa, siempre y cuando el contexto así lo requiera.

**Aportes:** son aquellos recursos entregados al FIC por parte de quien ostentará la calidad de Inversionista.

**Cuenta ómnibus:** es una cuenta administrada por el distribuidor especializado, bajo la cual se agrupan uno o más inversionistas registrados previamente de manera individual ante el distribuidor especializado con el fin que éste actúe a nombre propio y por cuenta de ellos, constituyéndose como un inversionista en los FICs.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



## Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

**Custodia de Valores:** es una actividad del mercado de valores por medio de la cual el custodio ejerce el cuidado y la vigilancia de los valores y recursos en dinero del custodiado para el cumplimiento de operaciones sobre dichos valores.

**Distribución:** la actividad de distribución de FICs comprende la promoción, vinculación, vigencia y redención de FICs con miras a la vinculación de inversionistas a dichos fondos.

**Distribuidor especializado:** podrán ser distribuidores especializados de los FICs, a través de las cuentas ómnibus, las sociedades comisionistas de bolsa de valores, las sociedades fiduciarias, las sociedades administradoras de inversión y los establecimientos bancarios. La sociedad administradora del fondo no podrá ser distribuidor de este fondo ni de los demás que administra.

**Familia de fondos de inversión colectiva:** es una agrupación de más de un FIC según lo establecido en el artículo 3.1.1.2.5, capítulo 2, título 1, Libro 1 del decreto 2555 del 2010.

**FIC:** es el mecanismo o vehículo de captación o administración de sumas de dinero y otros activos, integrado con el aporte de un número plural de personas determinables, cuyos recursos serán gestionados de manera colectiva para obtener resultados económicos también colectivos. Reconocidos también por sus siglas “FIC” o “FICs”, fondo o fondos.

**Gestión de FICs:** comprende la toma de decisiones de inversión y desinversión de las operaciones de los FICs, así como la identificación, medición, control y gestión de los riesgos inherentes al portafolio de los mismos; y podrá ser desarrollada directamente por la sociedad administradora del fondo o por intermedio de un gestor externo o por un gestor extranjero.

**Inversionistas:** se consideran como tales, a las personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, que para su vinculación al FIC, hagan entrega efectiva de los recursos y se tenga la plena identificación de la propiedad de los mismos.

**Preservación del capital:** Se aplica a clientes que optan por inversiones con una mínima tolerancia al riesgo y tienen como objetivo salvaguardar su capital sin importar que en algunos casos el rendimiento no alcance ni siquiera el nivel de incremento general de precios o Inflación.

**Renta estable:** Inversionistas que pueden aceptar un riesgo bajo de liquidez y mercado a cambio de generación de ingreso y preservación de capital en términos reales (superior a la inflación) en plazos medios (12 a 24 meses).

**Equilibrado:** Inversionistas que prefieren un portafolio equilibrado entre fuentes de riesgo (acciones y bonos) y dispuestos a mantener la inversión en un horizonte entre 24 y 36 meses con el objetivo de generar apreciación de capital en términos reales.

**Renta valorización:** El objetivo principal del portafolio es generar apreciación del capital al tiempo que se generan flujos de caja periódicos. Tiene bajas necesidades de liquidez en plazos inferiores a 36 meses y acepta pérdidas de capital en el corto plazo en tanto signifique valorizaciones en términos reales en el largo plazo.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web Banco.itaú.co



Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

**Especulativo:** Inversionista Con un horizonte de inversión superior a 36 meses que busca la máxima apreciación de capital posible en el largo plazo, aceptando altas volatilidades y otros riesgos como de liquidez, crédito y apalancamiento.

**Advertencia:** Las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo. Además de este reglamento, se pone a disposición de los inversionistas un prospecto de inversión que contiene información de importancia sobre el fondo. Toda información relativa al fondo podrá ser consultado en el sitio web [Banco.itaú.co](http://Banco.itaú.co)