



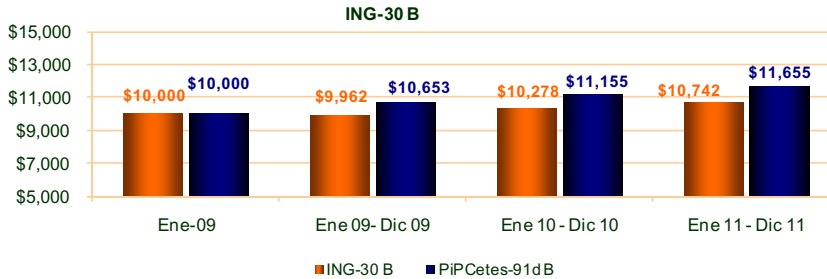
Reporte Trimestral

Octubre - Diciembre 2011

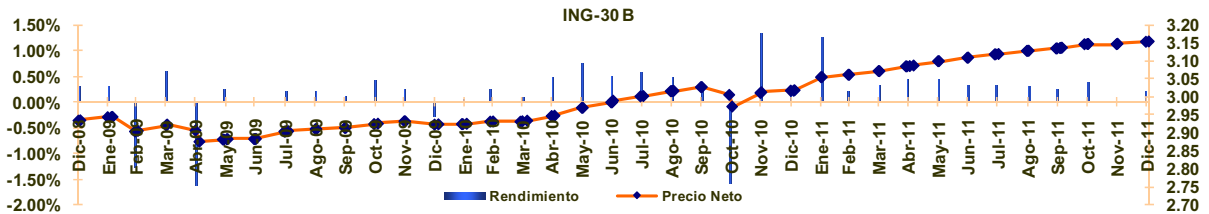
Información General

Fondo de inversión en Deuda Gubernamental y Corporativa de la más alta calidad crediticia con un horizonte de inversión de mediano plazo y liquidez mensual para Personas Físicas. Invierte los recursos en instrumentos de deuda que proporcionen rendimientos atractivos con el menor riesgo posible.

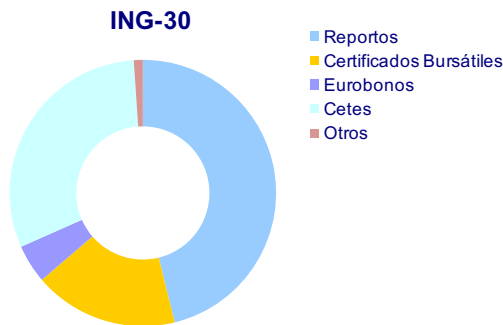
Rendimientos



ING-30 B	
Fecha	Rendimiento
Ene 2009-Dic 2009	-0.38%
Ene 2010 - Dic 2010	3.17%
Ene 2011- Dic 2011	4.51%
1T 2011	7.29%
2T 2011	4.92%
3T 2011	3.40%
4T 2011	2.44%
Ene 2009 - Dic 2011	7.42%



Composición de la Cartera



	A		B	
	Ultimos 12 meses	Ultimo Trimestre	Ultimos 12 meses	Ultimo Trimestre
Cuota de Administración	0.000%	0.000%	1.453%	0.365%
Cuota de Distribución	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Otros	0.129%	0.027%	0.124%	0.027%
Total	0.129%	0.027%	1.577%	0.392%

Riesgos

Ver página #10

Riesgos

El principal riesgo de estas sociedades de inversión (INGCETE, AMEX-MD, INGGOB, ING-1, ING1E, INGUDI, ING30E y del ING-30E) es el de mercado. Lo anterior debido a que los cambios en las tasas de interés son los factores de riesgo que contribuyen mayormente a la variación del rendimiento de estas sociedades de inversión.

La metodología que se utiliza para cuantificar el riesgo de mercado es el VaR histórico, valor en riesgo por sus siglas en inglés "Value at Risk". Dicha metodología pretende estimar la pérdida máxima del portafolio en un horizonte de tiempo con una cierta probabilidad. Lo anterior se hace al estimar dicha probabilidad a partir de su distribución histórica de precios.

En palabras sencillas, la metodología consiste en tomar las variaciones diarias de los factores de riesgo de los últimos 500 días que influyen en el precio de los activos objeto de inversión que tiene la sociedad el día en que se calcula el VaR. Posteriormente se les aplica las citadas variaciones a los factores de riesgo del día del cálculo del VaR y se obtienen 500 escenarios para cada uno de ellos. Acto seguido, se revalúa cada uno de los activos objeto de inversión en cada uno de los escenarios y se obtienen 500 valores posibles para cada uno de ellos, posteriormente se obtiene la diferencia de cada uno con el escenario actual lo que nos da 500 diferencias en precios para cada uno de los activos de inversión. A partir de estas diferencias para cada activo objeto de inversión, se obtienen 500 diferencias en la valuación del fondo de las cuales una vez ordenadas, se obtiene la diferencia que corresponde al nivel de confianza mencionado y se obtiene el VaR.

Con base en la metodología descrita brevemente en el párrafo anterior, se determinó fijar un límite máximo de dicha medida de: -0.06% para el AMEX-MD, ING CETE, ING-1, ING-1E, e ING-30, del -0.06% para el ING-30E del -1.00, del -0.10% para el ING-GOB y del -4.00% para el INGUDI. Lo anterior se hizo a partir de analizar distintos escenarios.

Cabe mencionar que para el trimestre en curso, el valor máximo de dicha medida y el valor promedio para estas sociedades de inversión fueron de:

Fondo	Límites	
	Máximo	Promedio
INGCETE	-0.0085%	-0.0051%
AMEX-MD	-0.0019%	-0.0014%
ING-1	-0.0018%	-0.0014%
ING-1E	-0.0049%	-0.0036%
ING-GOB	-0.0315%	-0.0249%
ING-30	-0.0083%	-0.0066%
ING-30E	-0.6433%	-0.5819%
INGUDI	-0.4210%	-0.3054%