

The BBVA logo is displayed in white capital letters on a dark blue background. The background of the entire page features a diagonal split: the left side is a solid dark blue, and the right side is a lighter blue with a faint, high-angle photograph of a smiling man with glasses working on a laptop at a desk.

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas

Fondo de Inversión Colectiva
Abierto BBVA Money Market

Primer
Semestre de 2026



Política de Inversión

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto BBVA Money Market es una alternativa de inversión a la vista, tanto para personas naturales y jurídicas, con un perfil de riesgo enmarcado en el decreto 2555 de 2010 y en reglamento del FIC aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia el cual se resume a continuación:

- a) Podrá mantener hasta el 60% del valor del fondo en cuentas remuneradas en bancos calificados F1(máxima calificación de corto plazo)
- b) Podrá realizar operaciones de liquidez hasta por el 30% del valor del FIC
- c) Podrá invertir hasta el 30% del valor del FIC en valores emitidos por un emisor o un grupo económico.
- d) La mínima calificación de riesgo aceptable en valores emitidos por entidades diferentes al gobierno nacional es AA+
- e) Se podrá invertir hasta el 100% del valor del FIC en valores emitidos o garantizados por el gobierno nacional.
- f) El vencimiento promedio ponderado de las inversiones del FIC no podrá superar 365 días.

Para mayor información sobre los activos de inversión y demás políticas de administración remitirse al reglamento de la misma disponible en <https://www.bbva.com.co/personas/valores/fondo-money-market.html>

Contexto Económico del Semestre

El entorno internacional del primer semestre de 2026 pasó de una fase inicial de moderación inflacionaria y expectativas de flexibilización monetaria a un escenario más exigente, caracterizado por un choque energético asociado a las tensiones en Medio Oriente, un repunte de la inflación y una postura más restrictiva de los principales bancos centrales. La escalada geopolítica elevó el Brent desde niveles cercanos a USD 74 por barril en febrero hasta episodios superiores a USD 120 en abril. Posteriormente, las señales de negociación entre Estados Unidos e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz redujeron la prima geopolítica y llevaron el crudo hacia USD 73 al cierre de junio.

La economía **estadounidense** mostró resiliencia pese a un inicio de año más débil. Tras crecer apenas 1,4% en el cuarto trimestre de 2025 por el impacto del cierre del Gobierno, la actividad recuperó dinamismo en el primer trimestre de 2026, con un crecimiento anualizado entre 1,6% y 2,1%, impulsado por la inversión, el consumo privado y el gasto en tecnología, mientras los indicadores PMI continuaron en terreno expansivo. En materia de inflación, el proceso desinflacionario observado a comienzos de año se revirtió por el choque energético, llevando el IPC general de 2,4% en enero a 4,2% en mayo y la inflación subyacente a 2,9%. En este contexto, la Reserva Federal mantuvo la tasa de referencia entre 3,50% y 3,75%, pero adoptó un tono cada vez más restrictivo, descartando recortes de tasas en el corto plazo e incluso abriendo la posibilidad de nuevas alzas, lo que impulsó los rendimientos de los bonos del Tesoro, especialmente en los plazos cortos.

La **Eurozona** mantuvo un crecimiento débil y enfrentó crecientes presiones inflacionarias derivadas del aumento de los precios de la energía. Aunque la inflación comenzó el año en 1,7% y permitió al Banco Central Europeo mantener inicialmente su tasa de depósito en 2,0%, el deterioro del entorno macroeconómico llevó la inflación hasta 3,2% al cierre del semestre. Al mismo tiempo, el PIB del primer trimestre fue revisado de un crecimiento de 0,1% a una contracción de 0,2%, con un desempeño dispar entre los países miembros. En este contexto, el BCE elevó su tasa de referencia en 25 puntos básicos hasta 2,25%, priorizando el control de la inflación pese a la debilidad de la actividad económica.

China mantuvo un crecimiento sólido durante el primer semestre de 2026, con un PIB de 5,0% interanual, impulsado principalmente por las exportaciones, la industria y el sector tecnológico. Sin embargo, la recuperación siguió siendo desigual debido a la debilidad del consumo interno, la crisis del sector inmobiliario y una inflación muy baja, lo que llevó a las autoridades a mantener políticas de apoyo al crédito y a sectores estratégicos para estimular la demanda doméstica.

En Colombia, el primer semestre estuvo marcado por una combinación de recuperación económica moderada, inflación persistentemente alta, deterioro fiscal y elevada volatilidad política. El Banco de la República pasó de mantener una tasa de intervención de 10,25% en enero a 11,25% en abril y 12,00% en junio, reflejando el aumento de la inflación y el desanclaje parcial de las expectativas. Al mismo tiempo, los mercados locales reaccionaron a la oferta de deuda pública, los cambios regulatorios del sistema pensional, la rebaja de calificación soberana y el proceso electoral.



Contexto Económico del Semestre

Durante el primer trimestre de 2026 la economía colombiana creció 2,2% anual. El dinamismo provino de la administración pública, el comercio, el entretenimiento y la demanda interna, mientras el sector minero-energético continuó mostrando debilidad. La recuperación fue suficiente para evitar un deterioro abrupto de la actividad, pero no para neutralizar los riesgos fiscales y de confianza.

El mercado laboral mostró una mejora en las cifras agregadas: la tasa de desempleo fue 10,9% en enero y descendió a 8,8% en abril. No obstante, los documentos resaltan que parte de la reducción inicial obedeció a una menor participación laboral y que el empleo público tuvo un papel relevante. El aumento del salario mínimo de 23,7% elevó los costos laborales y contribuyó a la inflación de servicios, lo que generó preocupación sobre la contratación privada y la formalidad.

La **inflación** se consolidó como el principal desafío macroeconómico al registrar un alza continua desde el 5,35% en enero hasta el 6,14% en junio, impulsada por presiones persistentes en servicios, alimentos, rubros regulados y el impacto de choques internacionales en los combustibles. Esta composición adversa y generalizada elevó la inflación básica, demostrando que no se trata de un fenómeno transitorio, lo que llevó al Banco de la República a proyectar un proceso de desinflación lento que apenas alcanzaría la meta del 3% en 2028, justificando así la necesidad de mantener una política monetaria contractiva por un periodo prolongado..

Ante un escenario de inflación persistente y riesgos externos, el **Banco de la República** endureció su política monetaria durante el semestre al elevar la tasa de intervención en 175 puntos básicos, pasando del 10,25% en enero al 12,00% en junio. Este ajuste restrictivo, motivado por la prioridad de reanclar las expectativas del mercado, logró moderar la demanda y sostener el atractivo del peso, pero tuvo como contrapartida un aumento significativo en el costo del crédito y en la carga financiera para los hogares, las empresas y el Gobierno.

El **panorama fiscal** generó una constante volatilidad durante el semestre, evidenciada por la rebaja en la calificación soberana por parte de S&P y el contraste entre las proyecciones optimistas del Gobierno y las advertencias del Comité Autónomo de la Regla Fiscal, el cual anticipa un déficit primario mucho mayor y la necesidad de fuertes ajustes futuros. Para cubrir estas crecientes necesidades, el Gobierno ejecutó una agresiva estrategia de financiamiento que agotó cerca del 78% del cupo de emisión de TES a junio; esta elevada oferta presionó al alza las tasas de interés, las cuales solo lograron moderarse y registrar fuertes valorizaciones al final del periodo gracias a la reducción de la prima de riesgo y la demanda de inversionistas extranjeros y fondos de pensiones.

Contexto Económico del Semestre

La deuda pública tuvo un semestre de alta volatilidad. En febrero, las tasas de los TES aumentaron por necesidades de caja del Gobierno y mayor riesgo fiscal. En abril y mayo, la curva tasa fija permaneció cerca de niveles históricamente altos, con nodos medios y largos alrededor de 14%. Los TES UVR ofrecieron protección parcial frente a la inflación. En junio, la curva tasa fija registró valorizaciones promedio de 170 pb, con movimientos cercanos a 200 pb en los tramos de 3 a 10 años, mientras la curva UVR se valorizó aproximadamente 55 pb.

La renta variable local también fue volátil. El MSCI COLCAP cayó 10,18% en febrero y retrocedió alrededor de 4,7% en abril, afectado por tasas altas, incertidumbre fiscal y riesgo regulatorio. En junio, el mercado se valorizó 4,2% y acumuló un avance de 9,8% en el año, apoyado por la menor prima de riesgo, la apreciación cambiaria y expectativas de una agenda más favorable para la inversión. El desempeño fue selectivo: sector financiero e infraestructura capturaron mejor la mejora de confianza, mientras energía permaneció expuesta al precio del petróleo y a decisiones regulatorias.

El comportamiento del peso colombiano registró no fue ajeno a la volatilidad durante el periodo debido a la interacción entre factores globales, la política monetaria y la incertidumbre política. Tras alternar episodios de depreciación en febrero y mayo con leves recuperaciones en abril, la moneda experimentó un fuerte repunte en junio tras las elecciones, impulsada por la fuerte caída en la prima de riesgo y un diferencial de tasas favorable. Este cambio de tendencia llevó la tasa de cambio a niveles cercanos a los 3.420 pesos por dólar, consolidando a la divisa local como una de las de mejor desempeño a nivel global durante el año, aunque la sostenibilidad de esta apreciación quedará condicionada a la credibilidad del ajuste fiscal, los precios del petróleo y las futuras decisiones del Banco de la República.

El primer semestre cerró con una economía colombiana más resistente de lo que sugerían los riesgos iniciales, pero con desequilibrios importantes. El crecimiento se mantuvo positivo y el empleo mejoró, aunque la inflación no convergió y el déficit fiscal siguió siendo elevado. La política monetaria tuvo que endurecerse y el costo de financiamiento permaneció alto. La fuerte apreciación del peso y la valorización de los TES en junio representaron una mejora del sentimiento, pero también dejaron a los activos locales más sensibles a cualquier decepción en materia fiscal, política o inflacionaria.

Para el segundo semestre, los principales determinantes serán: la capacidad del nuevo Gobierno para presentar un ajuste fiscal creíble; la velocidad de descenso de la inflación; la permanencia de la tasa de política en niveles restrictivos; la trayectoria del petróleo; y la evolución de las tasas de la Fed y el BCE.



Información de desempeño del fondo durante el periodo

En el primer semestre del 2026, el Fondo BBVA Money Market presentó una rentabilidad neta 180 días de 9.103% para la Clase A y de 9.698% para la Clase B.

Estrategia:

Durante el primer semestre del 2026, el comportamiento de la Renta Fija local estuvo influenciado por el incremento de la liquidez en el mercado, expectativas de la política monetaria, inflación, un choque geopolítico-energético que elevó la volatilidad en los mercados acompañado de un panorama fiscal desafiante. En ese sentido, la estrategia del portafolio fue mantener duración en títulos de deuda privada y deuda publica local en tramos cortos y medios, que ofrecían carry atractivo pero con menor sensibilidad.

Así mismo, se enfatizó la importancia de preferir la exposición en activos de alta calidad crediticia. Esto se debe a la debilidad observada en los indicadores económicos de la economía local y su impacto en las instituciones financieras y empresas del sector real.

En línea con la estrategia de inversión, se mantuvo indexación especialmente a títulos en IPC, mientras que se disminuyo la posición en títulos indexados en IBR, teniendo en cuenta inflación se resistió a ceder, agravada por un entorno fiscal que elevó las primas de riesgo. Finalmente, se mantuvo un porcentaje alto de liquidez, manteniendo una posición de cautela ante la volatilidad presentada durante el semestre.



Rentabilidad y volatilidad

	Últimos		Anual			
	Semestre	12 meses	2025	2024	2023	2022
Rentabilidad efectiva anual	7.598%	8.217%	9.789%	12.829%	7.111%	No Aplica
Volatilidad de la rentabilidad	0.287%	0.231%	0.231%	0.267%	0.478%	No Aplica
Pimer semestre 2026						
	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
Rentabilidad Mensual	5.347%	6.314%	9.579%	11.333%	11.378%	13.387%
Volatilidad de la rentabilidad	0.229%	0.336%	0.174%	0.269%	0.272%	0.230%

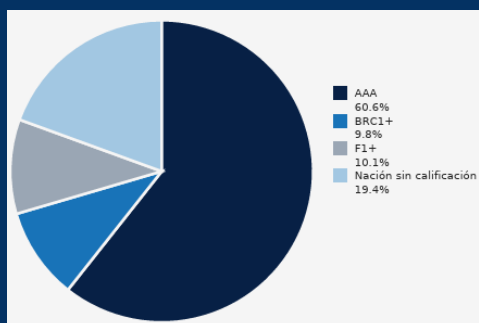
Composición del Portafolio

A continuación se presenta la composición de las inversiones del portafolio al cierre del primer semestre de 2026 comparado en el periodo anterior dando cumplimiento a la estrategia de inversión:

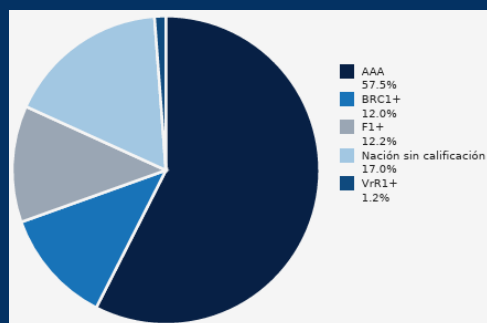
- Aumento de la posición en TES Tasa Fija, especialmente en TES de corto plazo pasando de 17% a 19,4%.
- Aumento en la posición en deuda corporativa tasa fija, ubicándose en el 42,1% vs el 38,2% del cierre semestre anterior.
- Por su parte, para los títulos indexados se aumento la posición en títulos IPC, especialmente en los nodos de corto y mediano plazo, al ubicarse en el 14,8% vs 8,3%. Caso contrario para los títulos en IBR, en donde se presento una disminución en la posición, ubicándose en 1,4% vs 9,2% del cierre del segundo semestre de 2025.
- Finalmente, se disminuyeron los niveles de liquidez del Fondo pasando del 44,4% al 41,6%.

Composición del Portafolio por Calificación

JUN 2026

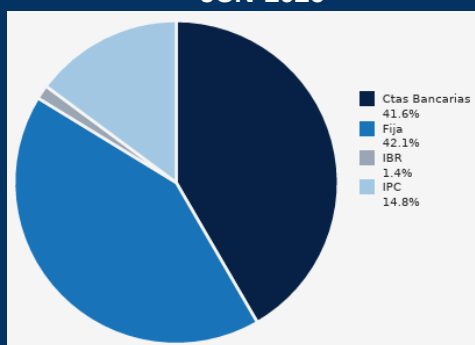


DIC 2025

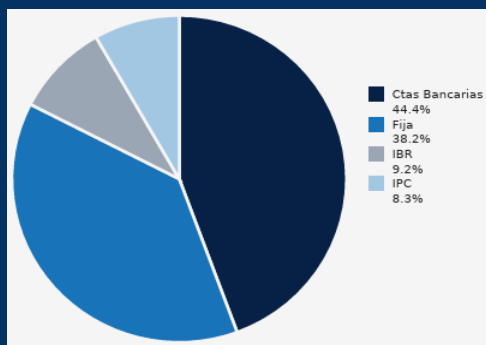


Composición del Portafolio por Tipo de Renta

JUN 2026

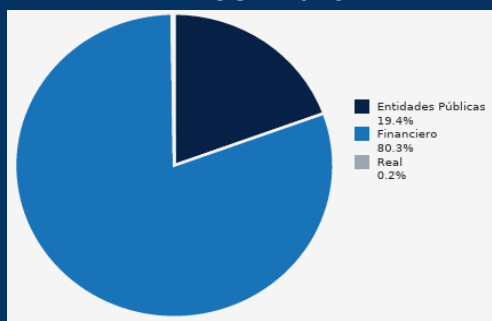


DIC 2025

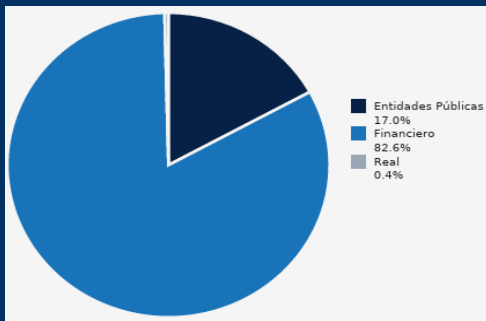


Composición por sector económico

JUN 2026



DIC 2025





Estados Financieros

Los estados financieros y sus notas estarán disponibles en la página web del Fondo de Inversión, ingresando a <https://www.bbva.com.co/personas/valores.html>

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO DEL MERCADO MONEY MARKET	jun-26 (MILES)	ANALISIS VERTICAL %	jun-25 (MILES)	ANALISIS VERTICAL %	DIFERENCIA (MILES)	ANALISIS HORIZONTAL %
ACTIVO	413,813,905	100.00%	314,137,776	100.00%	99,676,129	31.73%
EFFECTIVO	172,355,079	41.65%	134,227,154	42.73%	38,127,925	28.41%
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	241,458,825	58.35%	179,660,236	57.19%	61,798,589	34.40%
CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	250,385	0.08%	-250,385	0%
PASIVO	-418,427	100.00%	-251,240	100.00%	-167,187	66.54%
APORTES DE CAPITAL	0	0.00%	-1,545	0.61%	1,545	-100.00%
CUENTAS POR PAGAR	-418,427	100.00%	-249,696	99.39%	-168,732	67.58%
PATRIMONIO	-413,395,477	100.00%	-313,886,536	100.00%	-99,508,941	31.70%
PATRIMONIO ESPECIALES	-413,395,477	100.00%	-313,886,536	100.00%	-99,508,941	31.70%
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO DEL MERCADO MONEY MARKET	jun-26 (MILES)	ANALISIS VERTICAL %	jun-25 (MILES)	ANALISIS VERTICAL %	ANALISIS VERTICAL %	ANALISIS VERTICAL %
INGRESOS	-16,091,922	100.00%	-12,512,969	100.00%	-3,578,953	28.60%
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	-16,091,922	100.00%	-12,512,969	100.00%	-3,578,953	28.60%
GASTOS	16,091,922	100.00%	12,512,969	100.00%	3,578,953	28.60%
GASTOS DE OPERACIONES	1,425,726	8.86%	1,288,564	10.30%	137,162	10.64%
RENDIMIENTOS ABONADOS	14,666,196	91.14%	11,224,405	89.70%	3,441,791	30.66%

Durante el periodo de análisis, tanto los activos como los pasivos del Fondo registraron variaciones positivas, impulsadas principalmente por el crecimiento del 31,73% en los activos bajo administración, los cuales pasaron de \$314.138 millones a \$413.814 millones en junio de 2026. Lo que explica a su vez el incremento presentando en la subcuentas del activo, el Efectivo e Inversiones. Este aumento en las inversiones se ejecutó en línea con la estrategia definida por el comité de inversiones.

Por su parte, al cierre del 30 de junio de 2026, el Fondo alcanzó los 1126 encargos de inversión, lo que representa un aumento del 14% frente a los 990 encargos reportados al corte del 31 de diciembre del 2025.



Análisis de Gastos

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO DEL MERCADO MONEY MARKET	dic-25 (MILES)	ANALISIS HORIZONTAL %	dic-24 (MILES)	ANALISIS VERTICAL %	ANALISIS VERTICAL %	ANALISIS HORIZONTAL %
GASTOS Y COSTOS						
CUSTODIO	63,557	2.29%	54,049	2.67%	9,508	17.59%
COMISIONES BANCARIAS	39,086	1.41%	23,973	1.19%	15,112	63.04%
COMISIONES ADMON FIC	2,624,927	94.60%	1,814,844	89.80%	810,083	44.64%
VENTA DE INVERSIONES	39,817	1.43%	54,140	2.68%	-14,323	-26.45%
IMPUESTOS	7,441	0.27%	72,357	3.58%	-64,915	-89.72%
OTROS GASTOS MENORES	7	0.00%	1,569	0.08%	-1,562	-99.52%
TOTAL GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	2,774,836	100.00%	2,020,932	100.00%	753,904	37.30%

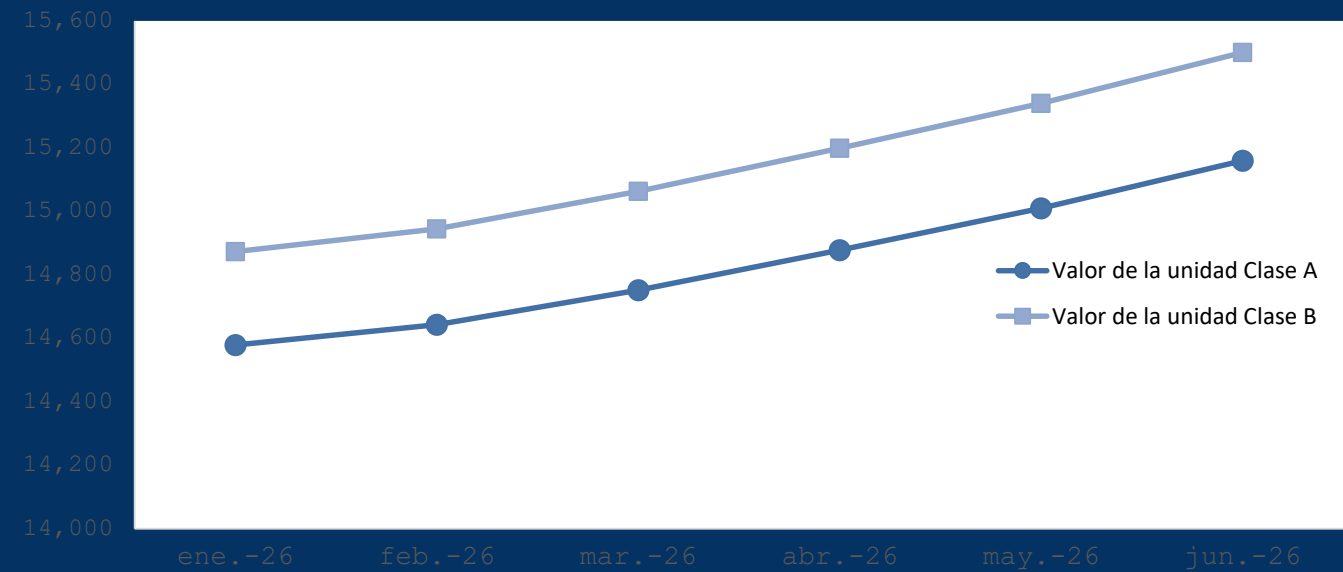
- Los Gastos y Costos Operacionales Totales del fondo experimentaron un incremento significativo del 10.64% año contra año, pasando de 1.259 millones en 2025 a 1.426 millones en junio de 2026. Este aumento está explicado casi en su totalidad por el rubro de Comisiones de Administración, el cual ganó peso dentro de la estructura de costos.
- La Comisión de administración representa el 95.56% de los gastos del Fondo y en orden descendente está el custodio con el 2.19%, comisiones bancarias con el 1.24%, venta de inversiones con el 0.75%, impuestos con el 0.24% y otros gastos menores.

El fondo muestra una expansión operativa robusta, evidenciada por el aumento del 10,52% en las comisiones de administración explicado por el aumento en sus activos bajo administración.



Evolución del Valor de la Unidad primer semestre de 2026

Fecha	Valor del Fondo de Inversión (Millones \$)	Valor de la unidad Clase A	Valor de la unidad Clase B	Número de Unidades en Circulación	Número de Suscriptores
31/01/2026	\$ 248,899	14,578.82	14,873.57	16,830,833.40	1,016
28/02/2026	\$ 265,229	14,642.94	14,945.22	17,842,490.94	1,038
31/03/2026	\$ 339,920	14,752.09	15,063.58	18,298,729.83	1,063
30/04/2026	\$ 344,693	14,877.69	15,198.63	22,790,802.37	1,083
31/05/2026	\$ 359,849	15,009.47	15,340.35	23,602,103.89	1,109
30/06/2026	\$ 413,395	15,160.28	15,501.42	26,827,960.73	1,126



Durante el primer semestre de 2026, el Fondo demostró una sólida capacidad de generación de valor. Alcanzó un máximo de activos bajo administración en junio de 2026 cerrando con \$413,395 millones, en donde la rentabilidad para el inversionista se mantuvo ininterrumpida. Esto se evidencia en la valorización constante de la unidad, que creció mes a mes, finalizando en 15,160.28 para la Clase A y 15,501.42 para la Clase B. Adicionalmente, la solidez comercial del fondo se vio reflejada en la expansión continua de su base de clientes, logrando un aumento neto de más de 110 nuevos inversionistas en el semestre, pasando de 1,016 suscriptores en enero de 2026 a un cierre histórico de 1,126 suscriptores en junio de 2026.



Rentabilidad mensual bruta y neta del fondo de inversión

			Comisión E.A	
Fecha	Rentabilidad Bruta	Rentabilidad Neta	Clase A	Clase B
ene-26	6.302%	5.347%	1.30%	0.75%
feb-26	7.264%	6.314%	1.30%	0.75%
mar-26	10.556%	9.579%	1.30%	0.75%
abr-26	12.308%	11.333%	1.30%	0.75%
may-26	12.384%	11.378%	1.30%	0.75%
jun-26	14.403%	13.387%	1.29%	0.75%

El primer semestre de 2026 fue un periodo favorable para los inversionistas del Fondo Money Market. La rápida transmisión de las altas tasas de interés del mercado hacia los rendimientos del fondo permitió que la rentabilidad neta creciera de forma pronunciada. Además, al mantenerse estables las comisiones, todo el incremento de las tasas del mercado (rentabilidad bruta) se trasladó de manera efectiva los inversionista (rentabilidad neta).

Riesgos asociados

BBVA Valores gestiona de manera integral los riesgos asociados al Fondo de Inversión Colectiva administrado, atendiendo a la normatividad vigente con el objetivo de velar por el cumplimiento normativo y la adopción de las mejores prácticas que garanticen la adecuada administración de riesgo del portafolio.

Considerando el actual contexto económico tanto a nivel internacional como local en lo que va corrido del año los riesgos financieros inherentes en los Fondos de Inversión Colectiva corresponden principalmente a riesgo de crédito por la probabilidad en el deterioro de la cartera bancaria local de los emisores que conforman el portafolio de inversiones que para el primer semestre se mantuvieron estables teniendo en cuenta que está compuesto principalmente por instrumentos calificados AAA y Nación, es decir con las más altas calificaciones.



Riesgos asociados

La exposición al riesgo de mercado estuvo influenciado por las volatilidades presentadas en lo corrido del año, la inflación y los incrementos en las tasas de interés por parte del Banco de la República generaron grandes movimientos en las curvas de valoración de la renta fija teniendo en cuenta la participación del portafolio en títulos tanto a tasa fija e indexados a tasas de interés, no obstante se mantuvo acorde con el apetito y perfil de riesgo del fondo.

Por último, el fondo estuvo expuesto a riesgo de liquidez dada la naturaleza del mismo. Los niveles liquidez se mantuvieron adecuados a pesar de tener una volatilidad importante en los retiros para cortos periodos de tiempo, no se presentaron eventos de riesgo y los recursos disponibles en liquidez fueron suficientes para atender los requerimientos del fondo sin presentar señales de alerta, de igual manera la categoría de las inversiones en renta fija y el volumen negociado de deuda privada en el periodo de tiempo permiten tener un margen de oportunidad en la liquidación de títulos a tasas favorables.

En general la gestión y administración de riesgos asociados al fondo de inversión colectiva es buena y se mantiene una revisión constante de los indicadores y metodologías aplicadas.

Riesgo ASG

En relación al riesgo ASG, el fondo, dando cumplimiento a la política ASG de la sociedad administradora así como a la circular externa 005 de 2024 de la Superintendencia Financiera, se informa que, durante el periodo correspondiente, no se ha identificado ni materializado ningún riesgo relacionado con factores ambientales, sociales o de gobernanza (ASG). Este análisis forma parte de nuestra continua evaluación y monitoreo de los riesgos asociados a sostenibilidad en todas nuestras inversiones, garantizando así que se mantenga la alineación con los estándares y principios de responsabilidad social y ambiental que guían nuestra estrategia de inversión



Información adicional

Calificación de la Sociedad Administradora

Fortaleza en la administración de portafolios
AAAf (Col)/
S1 (Col)

Fecha de última Calificación
Noviembre de 2025

Riesgo de Contraparte Largo Plazo / Corto Plazo
AAA(col) /
AAA(col)

Calificación del Fondo Money Market

Riesgo de crédito
N.A.

Riesgo de Mercado
N.A.

Fecha de última Calificación
N.A.

Entidad Calificadora
N.A.

Contactos

Hoja de Vida del Gerente del Fondo
Lina María Cardona Valero
Profesión: Administradora de Empresas
Estudios: Maestría en Finanzas
Experiencia: Más de 10 años en el mercado de capitales

Otros Fondos a su cargo: N.A.

Información de Contacto del Revisor Fiscal
Ernst & Young Audit S.A.S
Catherine Gomez Rivera
revisoriafiscalgrupoBBVA@co.ey.com
(601)-4847000

Información del Defensor del Consumidor Financiero
Guillermo E. Dajud.
defensoria.bbvacolombia@bbva.com.co
(601)-343 8385



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