

CORPORATIVO P

2. CARTERA COLECTIVA ABIERTA DE ESPECULACIÓN, POR COMPARTIMENTOS ADMINISTRADA POR SERFINCO S.A. COMISIONISTAS DE BOLSA

1.



SERFINCO

CARTERAS COLECTIVAS

ADMINISTRADAS POR SERFINCO S.A. COMISIONISTAS DE BOLSA

3. FECHA DE CORTE

Diciembre 31 de 2011

4. CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA COLECTIVA

4.1. Fecha de Inicio de Operaciones:	14/10/2008		
4.2. Valor cartera colectiva (Mill COP):	\$ 11.847,15		
4.3. Valor Unidad:	\$ 10.386,77		
4.4. Número de Unidades en circulación:	1.140.599,69		
4.5. Número de Suscriptores:	23		
4.6. Tipo de Cartera:	Abierta de especulación, por compartimentos		
4.7. Inversión inicial mínima (COP):	\$ 107.300.000		
4.8. Inversión adicional mínima (COP):	No existe monto mínimo		
4.9. Retiro mínimo (COP):	No existe monto mínimo		
4.10. Saldo mínimo (COP):	\$ 107.300.000		
4.11. Tiempo de preaviso para retiro (Días):	12:00M		
4.12. REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	4.12.1 Remuneración de administración:	(Ingresos diarios - Gastos diarios)*90% límite máximo 4% E.A.	
		Porcentaje	Condiciones para su cobro
	4.12.2 Remuneración de éxito:	N/A	Temporalmente no aplica
	4.12.3 Remuneración de entrada:	N/A	
	4.12.4 Remuneración de salida:	N/A	
	4.12.5 Remuneración efectivamente cobrada:	3,84 % (E.A.)	
4.13. Sanción por retiro anticipado:	Periodo	Comisión o Sanción	
	< 30 días	N/A	
	< 180 días	N/A	
4.14. GASTOS TOTALES DE LA CARTERA: (Incluye la remuneración)	3,20%		

5. CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COLECTIVA

	Riesgo de Administración y Operacional	Riesgo de Mercado	Riesgo de Crédito
5.1. Calificación	BRC1	3	AAA
5.2. Fecha de la última calificación del fondo:	Septiembre de 2011		
5.3. Entidad Calificadora:	BRC INVESTOR SERVICES S.A		

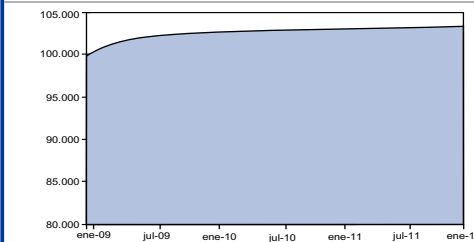
6. POLÍTICA DE INVERSIÓN

CUADRO RESUMEN DIVERSIFICACIÓN PORTAFOLIO

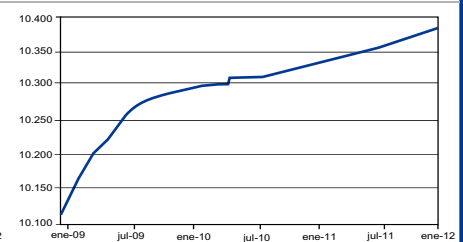
▶ ACTIVOS ADMISIBLES PARA INVERTIR	MIN	MAX	
OPERACIONES DE LIQUIDEZ	30%	100%	
VALORES INSCRITOS EN EL RNVI	0%	70%	
▶ TIPO DE OPERACIONES DE LIQUIDEZ	ACTIVA	PASIVA	
Simultáneas	100%	30%	
Repos	100%	30%	
Transferencia Temporal de Valores	50%	30%	
▶ ACTIVOS SUBYACENTES PARA LAS OPERACIONES DE LIQUIDEZ	MIN	MAX	
VALORES DE RENTA FIJA INSCRITOS EN EL RNVI	0%	100%	
ACCIONES	0%	50%	
PARA LA PORCIÓN DEL PORTAFOLIO INVERTIDA EN ACTIVOS DIFERENTES A OPERACIONES DE LIQUIDEZ:			
▶ VALORES INSCRITOS EN EL RNVI	MIN	MAX	
INDICADOR	TASA FIJA	0%	100%
	DTF	0%	100%
	IPC	0%	80%
	UVR	0%	80%
PLAZO	0 - 180 Días	30%	100%
	> 180 Días	0%	70%
CALIFICACION	AAA	70%	100%
	>= AA-	0%	100%

7. EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA CARTERA COLECTIVA

7.1. EVOLUCIÓN DE \$100.000 COP INVERTIDOS HACE 3 AÑOS*



7.2. EVOLUCIÓN VALOR DE LA UNIDAD EN LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS*



*Antes de Retención en la Fuente

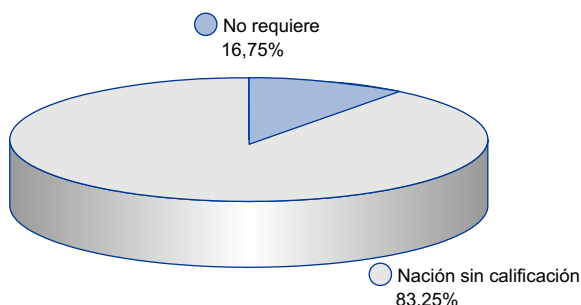
8. RENTABILIDAD NETA DE LA CARTERA COLECTIVA

	Últimos			Año corrido	Anual		
	30 días	180 días	365 días		2010	2009	2008
8.1. Rentabilidad	0,767%	0,731%	0,628%	0,627%	0,356%	1,737%	5,035%
8.2. Volatilidad	0,060%	0,066%	0,071%	0,071%	0,091%	0,104%	0,000%

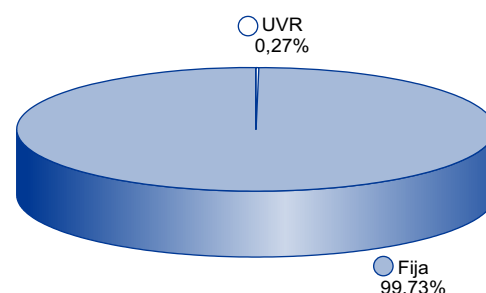
9. INFORMACIÓN DE PLAZOS Y DURACIÓN

9.1. Detalle de Plazos	Participación %	9.2. Plazo Promedio del las Inversiones	
1 a 180 días	99,733%	Días	Años
180 a 365 días	0,00%	10,10	0,028
1 a 3 años	0,013%		
3 a 5 años	0,254%		
Más de 5 años	0,00%		

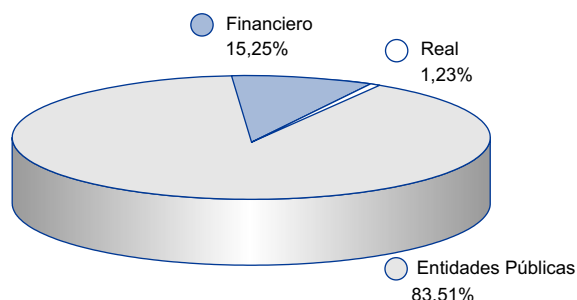
10.1. Composición Portafolio por Calificación



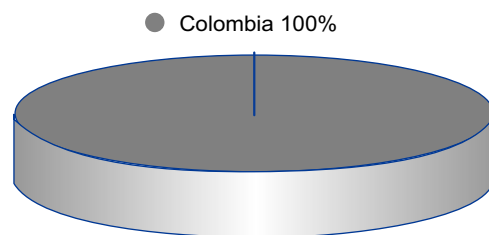
10.2. Composición Portafolio por Tipo de Renta



10.3. Composición Portafolio por Sector Económico



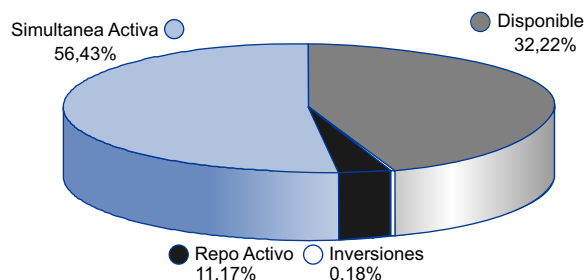
10.4. Composición Portafolio por País Emisor



12. Principales Inversiones de la Cartera Colectiva

Emisor	Participación Frente al total de la inversión (%)
Gobierno Nacional	56,609%
Banco De Occidente	11,782%
Banco Davivienda	10,201%
Banco De Bogota	5,603%
Banco Colpatría	5,347%
Corficolombiana S.A.	5,213%
Banco Agrario	0,96%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	0,837%
Banco Popular	0,67%
Bancolombia	0,64%
Total	97,862%

11. Composición del Activo de la Cartera Colectiva



13. Empresas vinculadas y relacionadas con la administradora

NO APLICA

14. Hoja de Vida del Administrador de la Cartera Colectiva

Nombre	Fabio León Duque Betancur
Profesión	Administrador de Negocios
Estudios Especializados	Administración de Negocios (EAFIT), Diplomado en Operación Bursátil (EAFIT), Especialización en Finanzas (EAFIT)
E-mail	flduque@serfinco.com.co
Experiencia	Dieciseis años de experiencia en diversos cargos, en Entidades del sector financiero.
Otros fondos a su cargo	Esparta 180 - Personality - Corporativo G - Olimpia - Esparta 30 - Mercados Globales Estrategia Chile - Mercados Globales Estrategia Perú

15. Información de contacto del revisor fiscal

Nombre: DELOITTE & TOUCHE
 Dirección
 Electrónica: revisoriadeloitte@serfinco.com.co
 Teléfono: (1) 546 18 10

16. Información de contacto del defensor del cliente

Nombre: Jaime Arias Molina
 Dirección: Calle 7 No. 39 - 215
 Edificio Centro Financiero BBVA Of. 507 Medellín.
 Teléfono: (4) 311 06 22
 Correo Electrónico: defensordelcliente@serfinco.com.co

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 la cartera colectiva existe un prospecto de inversión y un prospecto, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.serfinco.com.co. Las obligaciones asumidas por Serfinco S.A., de la cartera colectiva CORPORATIVO relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores a la cartera 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 la cartera colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico de la cartera colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante. Los resultados económicos de la inversión en la cartera colectiva obedecen a la evolución de su portafolio 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.