



3. FECHA DE CORTE

Diciembre 31 de 2011

4. CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA COLECTIVA

4.1. Fecha de Inicio de Operaciones:	19/05/2003		
4.2. Valor cartera colectiva (Mill COP):	\$ 10.202,57		
4.3. Valor Unidad:	\$ 24.861,25		
4.4. Número de Unidades en circulación:	410.380,41		
4.5. Número de Suscriptores:	55		
4.6. Tipo de Cartera:	Abierta de Especulación		
4.7. Inversión inicial mínima (COP):	\$ 0,00		
4.8. Inversión adicional mínima (COP):	No existe monto mínimo		
4.9. Retiro mínimo (COP):	\$ 1'000.000		
4.10. Saldo mínimo (COP):	\$ 107'300.000		
4.11. Tiempo de preaviso para retiro (Días):	N/A		
4.12. REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	4.12.1 Remuneración de administración:	Dos punto cinco (2.5%) efectivo anual	
		Porcentaje	Condiciones para su cobro
	4.12.2 Remuneración de éxito:	10%	Que la rentabilidad de la cartera colectiva de los últimos 30 días sea positiva
	4.12.3 Remuneración de entrada:	N/A	
	4.12.4 Remuneración de salida:	N/A	
4.12.5 Remuneración efectivamente cobrada:	3,50% (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)	3,40%		

5. CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COLECTIVA

	Riesgo de Administración y Operacional	Riesgo de Mercado	Riesgo de Crédito
5.1. Calificación	BRC1	5	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

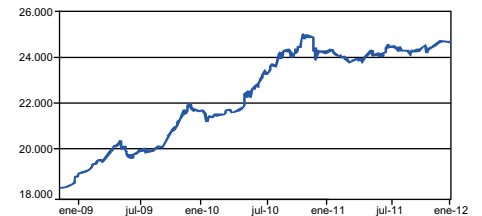
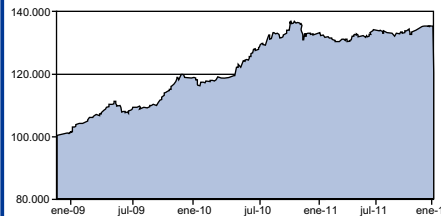
CUADRO RESUMEN DIVERSIFICACIÓN PORTAFOLIO

ACTIVO	
Valores de Renta Fija	Renta fija en pesos
	Renta fija en otras monedas
Divisas	Posiciones peso - dólar
	Compras y ventas a plazo de posiciones en dólares
	OPCF
	Operaciones en otras monedas
Operaciones de liquidez	Podrán representar hasta el 100% del patrimonio de la cartera
Futuros y opciones	Peso - Dólar
	Otras monedas
Operaciones de Forward	Peso - Dólar
	Otras monedas
Otros activos	Valores de renta fija en pesos y otras monedas
	Fondos de inversión internacionales

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

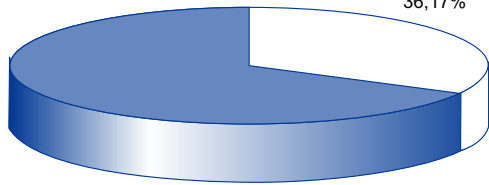
8. RENTABILIDAD NETA DE LA CARTERA COLECTIVA

	Últimos			Año corrido	Anual		
	30 días	180 días	365 días		2010	2009	2008
8.1. Rentabilidad	4,903%	3,613%	2,093%	2,087%	11,896%	17,240%	4,367%
8.2. Volatilidad	1,085%	2,414%	2,692%	2,692%	5,332%	3,942%	2,244%

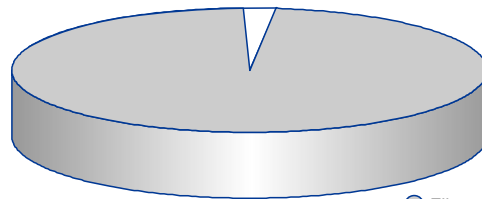
9. INFORMACIÓN DE PLAZOS Y DURACIÓN

9.1. Detalle de Plazos	Participación %	9.2. Plazo Promedio del las Inversiones	
		Días	Años
1 a 180 días	96,813%	52,08	0,143
180 a 365 días	0,00%		
1 a 3 años	3,049%		
3 a 5 años	0,139%		
Más de 5 años	0,00%		

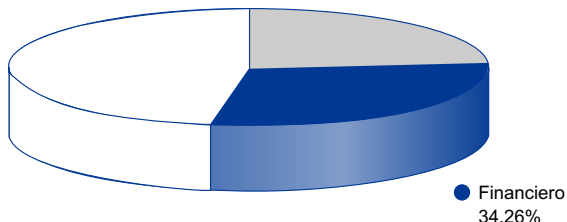
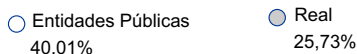
10.1. Composición Portafolio por Calificación



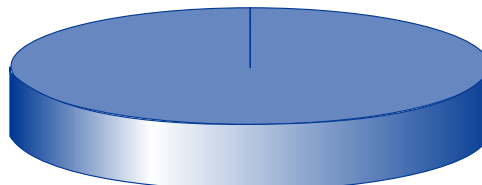
10.2. Composición Portafolio por Tipo de Renta



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	22,589%
Banco De Bogota	19,662%
Banco Popular	19,256%
Banco De Occidente	13,347%
Divisas	10,008%
BIOMAX BIOCMBUSTIBLES S.A.	8,61%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	3,794%
Inversiones Argos	0,986%
CANACOL ENERGY LTD	0,814%
BOLSA DE VALORES	0,388%
Total	99,454%

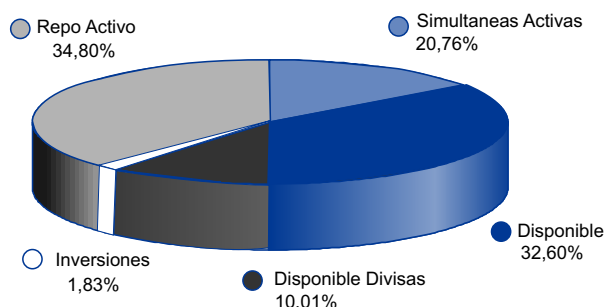
13. Empresas vinculadas y relacionadas con la administradora

NO APLICA

15. Información de contacto del revisor fiscal

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

11. Composición del Activo de la Cartera Colectiva



14. Hoja de Vida del Administrador de la Cartera Colectiva

Nombre Sergio Alejandro Saldarriaga Mejia
 Profesión Administrador de Empresas
 Estudios Especializados Administración de Empresas, Universidad de Medellín, 1987. Curso de Operación Bursatil, Incolda, 1998
 E-mail ssaldarriaga@serfinco.com.co
 Experiencia Quince años de experiencia en diversos cargos del sector financiero
 Otros fondos a su cargo

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 K 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.