



3. FECHA DE CORTE

Junio 30 de 2010

4. CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA COLECTIVA

4.1. Fecha de Inicio de Operaciones:	19/05/2003		
4.2. Valor cartera colectiva (Mill COP):	\$ 20.362,20		
4.3. Valor Unidad:	\$ 23.314,03		
4.4. Número de Unidades en circulación:	873.388,29		
4.5. Número de Suscriptores:	127		
4.6. Tipo de Cartera:	Abierta de Especulación		
4.7. Inversión inicial mínima (COP):	\$ 103'000.000		
4.8. Inversión adicional mínima (COP):	No existe monto mínimo		
4.9. Retiro mínimo (COP):	\$ 1'000.000		
4.10. Saldo mínimo (COP):	\$ 103'000.000		
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:	6,81% (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)	< 365 días	N/A	
		5,37%	

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 2009		
5.3. Entidad Calificadora:	BRC INVESTOR SERVICES S.A		

6. POLÍTICA DE INVERSIÓN

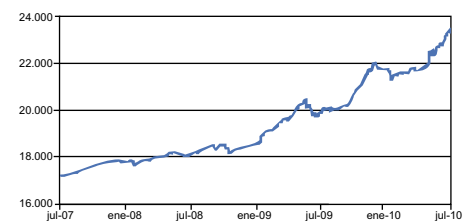
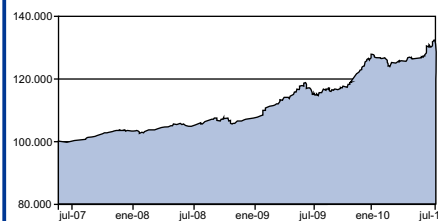
CUADRO RESUMEN DIVERSIFICACIÓN PORTAFOLIO

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
	Valores de renta fija en pesos y otras monedas
Otros activos	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

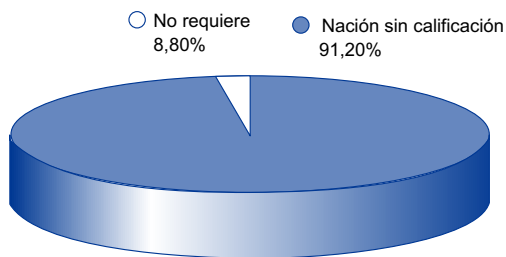
8. RENTABILIDAD NETA DE LA CARTERA COLECTIVA

	Últimos			Año corrido	Anual		
	30 días	180 días	365 días		2009	2008	2007
8.1. Rentabilidad	31,412%	14,987%	17,088%	14,899%	17,241%	4,368%	6,306%
8.2. Volatilidad	4,811%	5,061%	4,420%	5,047%	3,942%	2,244%	1,550%

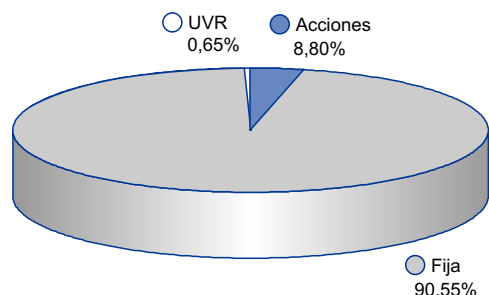
9. INFORMACIÓN DE PLAZOS Y DURACIÓN

9.1. Detalle de Plazos	Participación %	9.2. Plazo Promedio del las Inversiones	
		Días	Años
1 a 180 días	9,05%	2.512,69	6,884
180 a 365 días	0,00%		
1 a 3 años	0,00%		
3 a 5 años	22,44%		
Más de 5 años	59,70%		

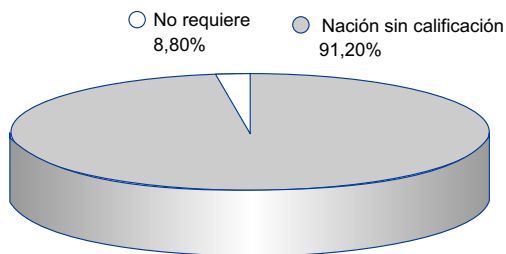
10.1. Composición Portafolio por Calificación



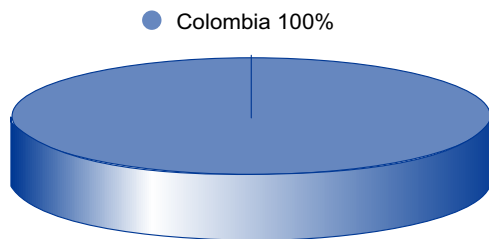
10.2. Composición Portafolio por Tipo de Renta



10.3. Composición Portafolio por Sector Económico



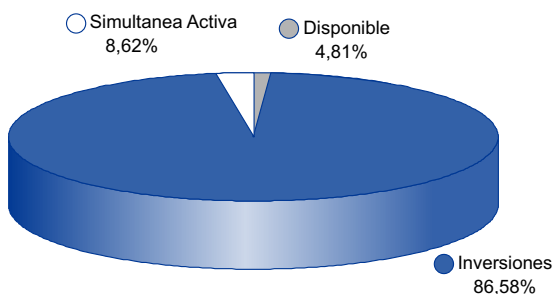
10.4. Composición Portafolio por País Emisor



12. Principales Inversiones de la Cartera Colectiva

Emisor	Participación Frente al total de la inversión (%)
Gobierno Nacional	86,81%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	8,38%
Banco Popular	3,23%
Banco De Occidente	1,57%
Banco Citibank - Colombia	0,00%
Fiducuenta - Fiducolombia	0,00%
Fiducolombia	0,00%
Fid. Auto. Bogta Girard	0,00%
Total	100,00%

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	Sergio Alejandro Saldarriaga Mejía
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	

15. Información de contacto del revisor fiscal

Nombre: AIGR CONTADORES LTDA
 Dirección
 Electrónica: aigr@aigr-contadores.com
 Teléfono: (4) 3224235

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: defensorcliente@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.