



REPORTE

semestral de operaciones

A diciembre 31 de 2011

Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.

PLAN CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTA VARIABLE SURA

Comportamiento del Mercado

Pese a los buenos resultados obtenidos por las empresas colombianas en el 2011, este ha sido un año con un comportamiento negativo en el mercado accionario local, explicado por los problemas de déficit en Estados Unidos, la incertidumbre en Europa con algunos países al borde de ser incapaces de cumplir sus obligaciones financieras y la sobreoferta de acciones en forma de múltiples y significativas emisiones primarias que absorbieron gran parte de la liquidez del mercado.

En el 2011 la Bolsa de Valores de Colombia ha presentado una desvalorización anual del 13.83% en términos del COLCAP y 18.27% del IGBC.

Comportamiento del Portafolio

La rentabilidad de la Cartera Colectiva Renta Variable SURA para los últimos 180 días presentó una desvalorización del -31.6%, neto, es decir después de descontar los honorarios por administración, los gastos de comisión por negociación de inversiones, los gastos bancarios etc. Para el total del año el resultado fue de -20.78%. La estrategia de la cartera ha estado concentrada en aumentar la liquidez disponible y algunas posiciones representativas del índice referencia COLCAP.

En diciembre 31 de 2011 la cartera terminó con un valor neto de \$25,094,650,800.

Las 10 principales posiciones de la cartera colectiva correspondientes al 88.08% de la misma con sus participaciones porcentuales son las siguientes:

PRINCIPALES INVERSIONES	
Emisor	% Part.
Pacific Rubiales Energy Corp.	16.55 %
Preferencial Bancolombia	16.39 %
Tablemac	15.00 %
Inverargos	9.40 %
Grupo Sura	8.46 %
Ecopetrol	7.41 %
Canacol Energy	4.37 %
Cemargos	3.77 %
Nutresa	3.57 %
Disponible	3.16 %

Las otras posiciones que conforman el portafolio de inversiones son Empresa de Energía de Bogotá (ETB), Compañía Colombiana de Inversiones (Colinversiones) e Interbolsa, entre otras.

Operaciones de cobertura y liquidez

Dentro de los pasivos no existe ninguna operación repo pasiva, ni se realizó ninguna durante el semestre. No se realizó ninguna otra operación de cobertura ni de liquidez.

Consulte el estado de sus cuentas de las carteras colectivas:

- En cualquier oficina de Suramericana en el país
 - Con su asesor de Suramericana
 - Línea de Atención SURA Bogotá, Cali y Medellín 437 8888
- Para el resto del país 01 800 051 8888 www.sura.com

Inversiones en títulos valores emitidos, avalados, aceptados ó administrados por la sociedad matriz ó cualquier sociedad que sea parte del conglomerado.

El Plan Cartera Colectiva Renta Variable SURA posee la cantidad de 66.571 acciones de Grupo Sura cuyo valor de mercado a Diciembre 31 de 2011 asciende a \$2,070,358,100.

Composición del Comité de Inversión y Riesgo

La Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A. posee un Comité de Inversión y Riesgo encargado de establecer los parámetros y las políticas de las inversiones realizadas por el Plan Cartera Colectiva Renta Variable Sura, el cual está compuesto por personas que tienen amplio conocimiento sobre el comportamiento de los mercados de renta variable:

Las personas que conforman el Comité de Inversión y Riesgo son:

- **Juan Fernando Uribe Navarro**
Vicepresidente Financiero – Suramericana

- **Andrés Bernal Correa**
Vicepresidente de Inversiones – Grupo Suramericana

- **Carlos Alberto Rodríguez López**
Vicepresidente Internacional – Bancolombia

- **Juan Luis Escobar Penagos**
Gerente Financiero – Protección

- **Ricardo Londoño Díaz**
Gerente de Renta Variable – Valores Bancolombia

Estados financieros de la cartera colectiva correspondientes a los últimos 4 trimestres

En la página <http://www.sura.com/Pginas/CarterasColectivas/CarterasColectivas.aspx> haciendo clic al interior de la información de la cartera en el link estados financieros se encuentra disponible los estados financieros correspondientes a los últimos 4 trimestres y demás información relacionada con el producto. ■

PLAN CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTA FIJA SURA

Comportamiento del Mercado

En el segundo semestre de 2011 el Banco de la República, preocupado por el entorno internacional y particularmente por la crisis en Europa y la baja de la calificación crediticia de Estados Unidos, disminuyó el ritmo de los incrementos de las tasas de intervención, las cuales presentaron aumentos en Agosto y en Noviembre hasta alcanzar un nivel de 4.75%. A la par de este aumento de tasas y los incrementos de las necesidades de liquidez de las instituciones financieras para suplir la demanda de crédito, se ha presentado un aumento de la DTF, indicador referencia de la cartera, el cual ha pasado de 4.19% a 4.98% desde junio 30 hasta el 31 de diciembre. La inflación por su parte terminó el año en 3.73%, es decir, dentro del rango meta del Banco de la República.

Comportamiento del Portafolio

Al cierre de 2011 los principales indicadores de rentabilidad de la Cartera Colectiva Renta Fija Sura se comportaron de la siguiente manera: la rentabilidad últimos 30 días se ubico en 3.58% efectivo anual, la rentabilidad últimos 180 días 3.40% efectivo anual y la rentabilidad últimos 365 días 2.96% efectivo anual. El portafolio se ha construido siguiendo una estrategia defensiva, aumentado la liquidez disponible, disminuyendo la duración y prefiriendo los activos indexados a la inflación y a las tasas de interés para evitar desvalorizaciones.

A Diciembre 31 de 2011 la cartera terminó con un valor neto de \$ 170,035,827,139

Las 10 principales posiciones de la cartera colectiva correspondientes al 60.11% de la misma con sus participaciones porcentuales son las siguientes:

PRINCIPALES INVERSIONES

Emisor	% Part.
Liquidez	11.77 %
Findeter	8.57 %
Helm Bank	8.04 %
Banco AV Villas	5.32 %
Banco de Occidente	4.81 %
BCSC (Banco Caja Social Colmena)	4.74 %
Cementos Argos	4.74 %
Banco de Bogotá	4.72 %
Leasing Corficolombiana	3.84 %
Bancoldex	3.57 %

Operaciones de cobertura y liquidez

Actualmente, la cartera colectiva no presenta este tipo de operaciones.

Composición del Comité de Inversión y Riesgo

La Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A posee un Comité de Inversión y Riesgo encargado de establecer los parámetros y las políticas de las inversiones realizadas por el Plan Cartera Colectiva Abierta Renta Fija Sura, el cual está compuesto por personas que tienen amplio conocimiento sobre el comportamiento de los mercados de capitales.

Las personas que conforman el Comité de Inversión y Riesgo son:

- **Juan Fernando Uribe Navarro**
Vicepresidente Financiero – Suramericana
- **Andrés Bernal Correa**
Vicepresidente de Inversiones – Grupo Suramericana
- **Carlos Alberto Rodríguez López**
Vicepresidente Internacional – Bancolombia
- **Juan Luis Escobar Penagos**
Gerente Financiero – Protección
- **Ricardo Londoño Díaz**
Gerente de Renta Variable – Valores Bancolombia

Estados financieros de la cartera colectiva correspondientes a los últimos 4 trimestres

En la página <http://www.sura.com/Pginas/CarterasColectivas/CarterasColectivas.aspx> haciendo clic al interior de la información de la cartera en el link estados financieros se encuentra disponible los estados financieros correspondientes a los últimos 4 trimestres y demás información relacionada con el producto. ■



Plan Cartera Colectiva Abierta Renta Variable Sura

Información a diciembre 31 de 2011

Plan Cartera Colectiva Abierta Renta Fija Sura

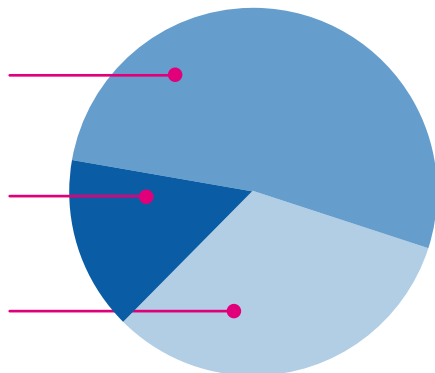
Información a diciembre 31 de 2011

Composición portafolio por sector económico:

Real
61%

**Entidades
Públicas**
12%

Financiero
27%

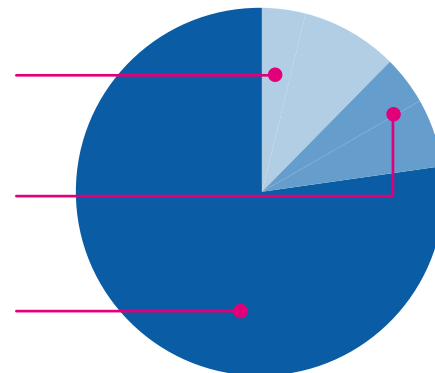


Composición portafolio por sector económico:

Real
6,34%

Gobierno
5,78%

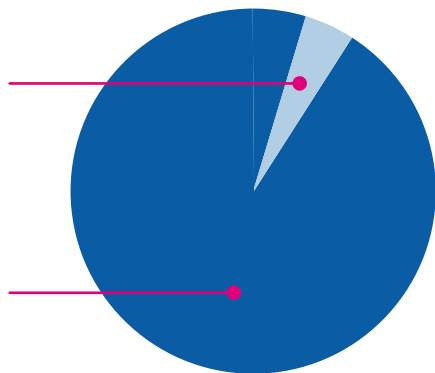
Financiero
87,88%



Composición del activo:

Disponible
3%

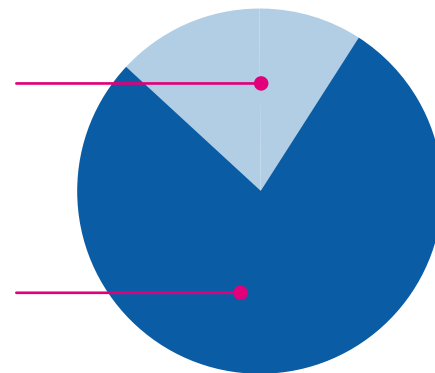
Inversiones
97%



Composición del activo:

Liquidez
11,77%

Inversiones
88,23%



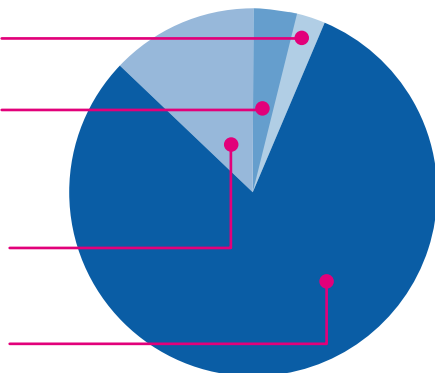
Composición portafolio por tipo de renta:

UVR
2%

**Baja
Bursatilidad**
3%

**Media
Bursatilidad**
7%

**Alta
Bursatilidad**
88%



Composición portafolio por tipo de renta:

UVR
5,19%

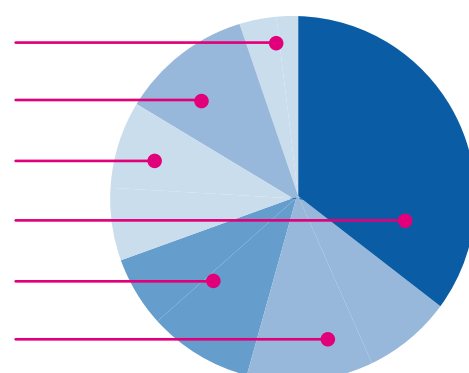
IBR
15,93%

Liquidez
11,77%

Tasa Fija
29,83%

IPC
17,99%

DTF
19,30%



Advertencia: "Las obligaciones de la sociedad administradora de la cartera colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en la cartera colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva"