



# REPORTE

## semestral de operaciones

A junio 30 de 2010

Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.

## PLAN CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTA VARIABLE SURA

### Comportamiento del Mercado

Durante el primer semestre del año 2010 la Bolsa de Valores de Colombia se valorizó en términos de sus principales índices así: La rentabilidad obtenida por el **COLCAP fue de 7.31%, del COL20 8.12 % y del IGBC, 7.31%.** La rentabilidad del Plan Cartera Colectiva Renta Variable Sura fue del 9.33% la cual superó los tres indicadores.

### Comportamiento del Portafolio

Con datos a Junio 30 de 2010 el **Plan Cartera Colectiva Renta Variable Sura** presentó una valorización anual del 32.82% neta, es decir después de descontar los honorarios por administración, los gastos de comisión por negociación de inversiones, los gastos bancarios etc. Esta rentabilidad superó 2 de los 3 indicadores de referencia del mercado local que tuvieron el siguiente comportamiento: **El COLCAP tuvo una valorización de 33.01%, el COL20 de 26.72% y el IGBC de 26.01%.**

**La principal posición de la cartera es Pacific Rubiales,** compañía petrolera de origen Canadiense que cotiza en la Bolsa de Valores de Toronto y que desarrolla parte de sus operaciones en Colombia incluso en contratos de asociación con Ecopetrol y que recientemente inscribió sus acciones en la Bolsa de Valores de

Colombia, **la segunda posición de la cartera es Grupo Sura,** empresa líder del sector de compañías de inversión en Colombia, la cual ha tenido un importante desempeño en lo corrido del año acorde con el comportamiento de sus principales inversiones y que a su vez es matriz de la sociedad administradora responsable de la gestión de la cartera colectiva.

A junio 30 de 2010 la cartera terminó con un valor neto de **\$26.862.206.585,82** y el valor de la unidad cerró en **\$12.035,6975**

Las 10 principales posiciones de la cartera colectiva correspondientes al 82.70% de la misma con sus participaciones porcentuales son las siguientes:

### PRINCIPALES INVERSIONES

Emisor	% Part.
Pacific Rubiales	26.59%
Grupo Sura	15.97%
Tablemac	12.41%
Exito	6.85%
Ecopetrol	5.25%
Cemento Argos	4.34%
Colinversiones	4.28%
Chocolates	3.94%
Paz Río	2.59%
EEB	2.33%

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](http://www.sura.com)

## Operaciones de cobertura y liquidez

Al finalizar el semestre el total de los pasivos de la cartera suma \$137.221.074,17 que se derivan de operaciones normales del negocio como retiros por pagar a los inversionistas que redimen unidades y comisiones por administración de la cartera. **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.**

**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 140.000 acciones de Grupo Sura cuyo valor de mercado a Junio 30 de 2010 asciende a \$4.194.400.000,00

## 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 de Tesorería – Bancolombia
- **Juan Luis Escobar Penagos**  
Gerente Financiero – Protección
- **Ricardo Londoño Díaz**  
Gerente de Acciones – 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

El primer semestre de este año estuvo enmarcado dentro de una estabilidad en las tasas de interés, aunque con tendencia a la baja en la mayoría de las referencias con excepción del **IPC que presentó un leve aumento al pasar del 2.00% al 2.25%**. La DTF a 90 días por su parte bajo de 4.11% a 3.50% y la tasa de intervención del **Banco de la Republica pasó de 3.50% a 3.00%**. Estas bajas en las tasas de interés se han visto reflejados a lo largo de todo el mercado de renta fija, incluyendo los portafolios en referencia.

## Comportamiento del Portafolio

Durante el primer semestre de 2010 la **Cartera Colectiva Abierta Renta Fija Sura** presentó una rentabilidad de 2.718% efectiva anual. La DTF, el principal indicador de referencia para la cartera cerró el semestre con un 3.50% efectivo anual. Cabe resaltar que la rentabilidad de la cartera está expresada después de honorarios y comisiones y que por su calificación de AAA cuenta con el nivel de riesgo crediticio más bajo del mercado. Durante el segundo semestre de 2010 esperamos estabilidad tanto en la rentabilidad de la cartera como en la DTF, **con posibilidades de un repunte al final del año influenciadas principalmente por leves presiones inflacionarias** y un mejor panorama de crecimiento económico.

A junio 30 de 2010 la cartera terminó con un valor neto de \$192,309,456,840.64, el valor de la unidad cerró en \$2.977,70 y las inversiones activas son 19.789.

Las 10 principales posiciones de la cartera colectiva correspondientes al 55.2% de la misma con sus participaciones porcentuales son las siguientes:

PRINCIPALES INVERSIONES	
Emisor	% Part.
Banco de Bogota	9.5%
Leas. Bancolomb	6.4%
BBVA Colombia	6.2%
Banco Davivienda	6.0%
Cementos Argos	5.4%
Findeter	5.3%
Banco Av Villas	5.3%
Banco Occidente	4.1%
Bancoldex	4.0%
Leas Corficol	3.2%

## 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 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 de Tesorería – Bancolombia
- **Juan Luis Escobar Penagos**  
Gerente Financiero – Protección
- **Ricardo Londoño Díaz**  
Gerente de Acciones – 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 junio 30 de 2010

### Plan Cartera Colectiva Abierta Renta Fija Sura

Información a junio 30 de 2010

#### Composición portafolio por sector económico:

Entidades  
Públicas

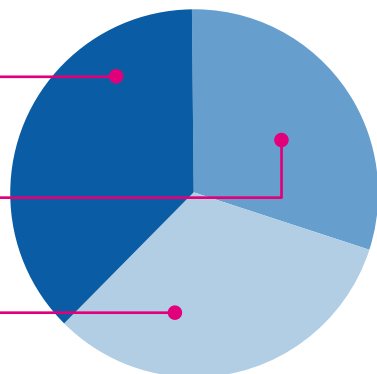
38%

Real

30%

Financiero

32%



#### Composición portafolio por sector económico:

Entidades  
Públicas

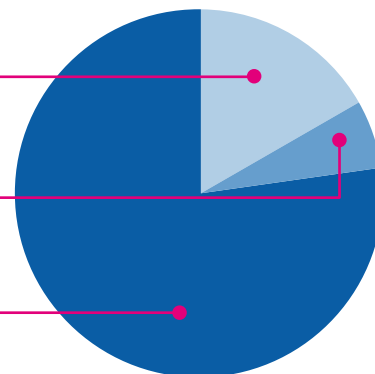
17%

Real

6%

Financiero

77%



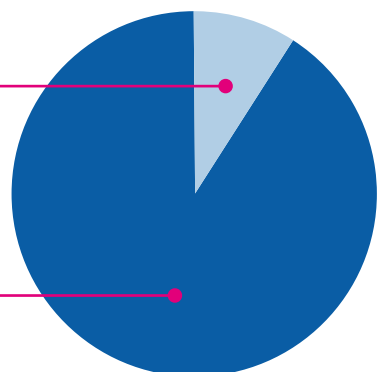
#### Composición del activo:

Disponible

9%

Inversiones

91%



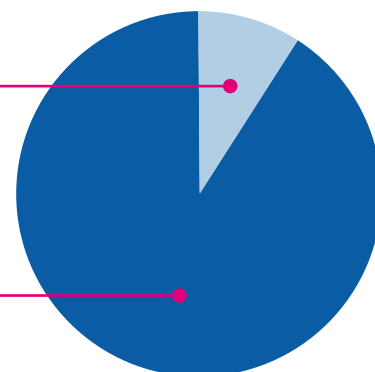
#### Composición del activo:

Disponible

9%

Inversiones

91%



#### Composición portafolio por tipo de renta:

Baja  
Bursatilidad

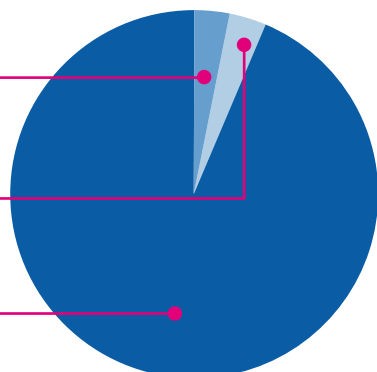
3%

UVR

3%

Alta  
Bursatilidad

94%



#### Composición portafolio por tipo de renta:

IBR

1.05%

Renta Fija

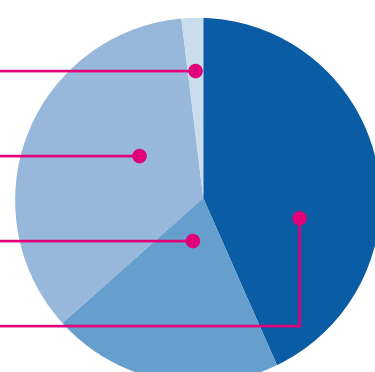
35.47%

IPC

20.28%

DTF

43.20%



**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 depósitos del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema dedicha 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."