

COMPOSICION DE CARTERA POR EMISOR  
CORRESPONDIENTE AL 12 DE ABRIL DE 2011

CARTERA FONDO E.T.F. GESTION FLEXIBLE			
ENTIDADES EMISORAS	PORCENTAJE UTILIZADO		MONTO UTILIZADO
BBVA BANCO BHIF	0,11%	\$	29.974.821
CORPBANCA	0,40%	\$	111.887.495
iShares Barclays Short Treasury Bond Index	3,16%	\$	875.322.960
iShares MSCI Australia Investable Market In	9,52%	\$	2.639.458.872
iShares MSCI Canada Index Fund	4,91%	\$	1.360.325.163
iShares MSCI EMU Index Fund	9,80%	\$	2.716.130.419
iShares MSCI Italy Index Fund	7,52%	\$	2.082.707.712
iShares MSCI South Africa Index Fund	4,76%	\$	1.319.458.800
iShares MSCI South Korea Index Fund	9,70%	\$	2.688.313.290
iShares MSCI Turkey Investable Market Index	4,92%	\$	1.362.439.260
iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	9,81%	\$	2.718.612.967
ISHARES MSCI UNITED STATES OIL FUND LP	9,86%	\$	2.731.441.802
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	4,69%	\$	1.300.413.420
SCOTIABANK SUDAMERICANO	0,72%	\$	199.655.262
SPDR Energy Select Sector SPDR Fund ETF	4,91%	\$	1.360.372.132
SPDR S&P Metals & Mining ETF	8,34%	\$	2.311.019.956
SPDR S&P MidCap 400 ETF	4,90%	\$	1.357.734.008
<b>Sub Total</b>	<b>98,02%</b>	<b>\$</b>	<b>27.165.268.338</b>
<b>Total</b>	<b>98,02%</b>	<b>\$</b>	<b>27.165.268.338</b>

INFORMESE DE LAS CARACTERISTICAS ESENCIALES DE LA INVERSION EN ESTOS FONDOS MUTUOS, LAS QUE SE ENCUENTRAN CONTENIDAS EN SUS REGLAMENTOS INTERNOS Y CONTRATOS DE SUSCRIPCION DE CUOTAS. LA RENTABILIDAD O GANANCIA OBTENIDA EN EL PASADO POR ESTOS FONDOS, NO GARANTIZA QUE ELLAS SE REPITAN EN EL FUTURO. LOS VALORES DE LAS CUOTAS DE LOS FONDOS MUTUOS SON VARIABLES.