

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



## GENERALIDADES

El plan de inversiones del Fondo de Inversión Colectiva (FIC) Afín Acciones Colombia está destinado a títulos de renta variable o índices replicantes del mercado, inscritos en el Registro Nacional de valores y Emisores (RNVE), pertenecientes a compañías colombianas o con base en el país inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia o en cualquier Bolsa de valores local reconocida y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### BENEFICIOS

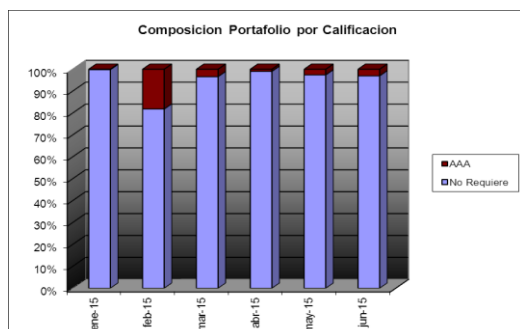
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

### Características:

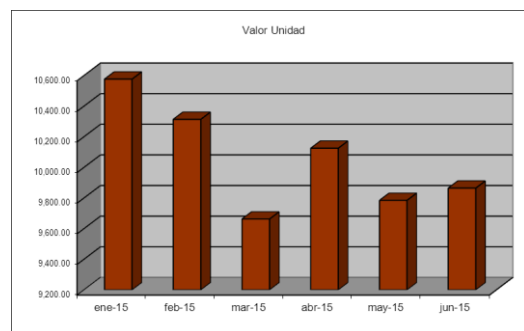
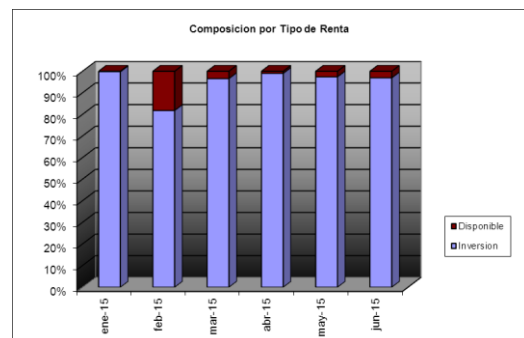
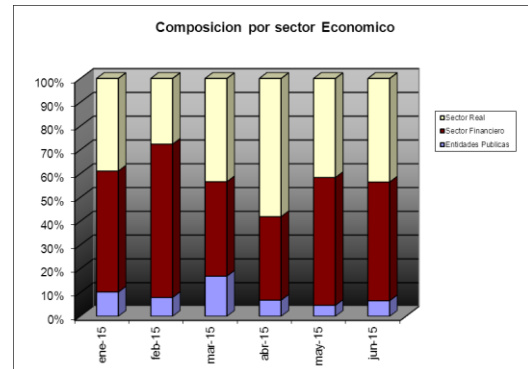
Inversión Mínima:	\$500.000=
Saldo Mínimo:	\$500.000=
Adición Mínima:	\$200.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Junio 30 de 2015.



## Enero - Junio 2015



Respecto a la composición del portafolio durante el primer semestre de 2015 el FIC se acogió a las determinaciones del comité de inversiones de la compañía, instancia encargada del análisis de las inversiones y de acuerdo a las expectativas del mercado de valores, así como la definición de cupos de inversión y adquisición de los activos.

Cabe recordar que la información acerca de las políticas para la composición de portafolios esta disponible en el reglamento y el prospecto del respectivo Fondo, la cual se encuentra publicada en la página web: [www.afin.com.co](http://www.afin.com.co)

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



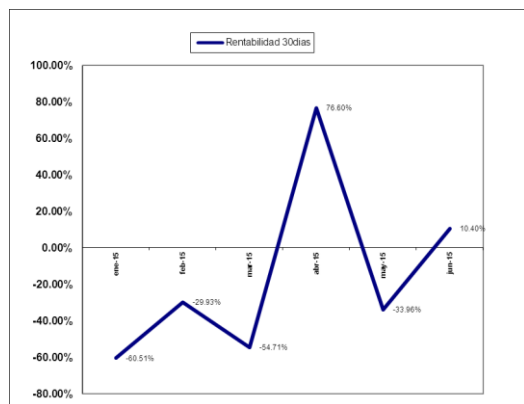
## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Como lo revela el gráfico, en el primer semestre, la composición del activo del FIC ha mantenido un balance de las inversiones de acuerdo a su tipo de renta.

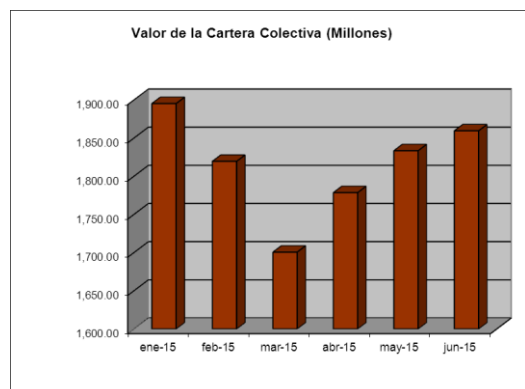
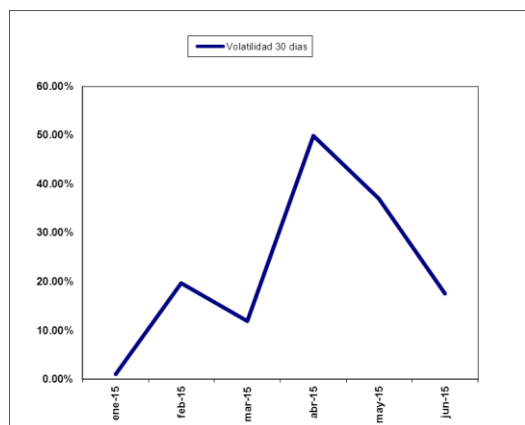
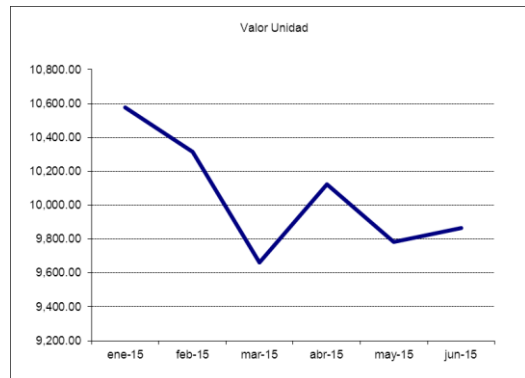
De acuerdo al sector económico, la mayor parte de nuestras inversiones se han efectuado principalmente en activos de Renta Variable clasificados como de alta bursatilidad, inscritos el RNVE y negociados en Bolsas de valores nacionales, principalmente en acciones de compañías del sector real y financiero. En cuanto a la participación en entidades donde el Estado tenga participación, se ha mantenido una participación promedio durante el semestre del 8.84%

## INFORMACION DE DESEMPEÑO

Con corte a 30 de Junio de 2015, el FIC Afin Acciones Colombia presento una rentabilidad después de comisión de 10.40% ea a 30 día.



## Enero - Junio 2015



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Enero – Junio 2015

## ESTADOS FINANCIEROS

En general, durante los últimos meses el portafolio ha buscado desarrollar estrategias que permitan el crecimiento del valor administrado a través de una mejor gestión comercial y así llegar a ser competitivos en el mercado de valores nacional.

A Continuación se presenta el análisis vertical de los cambios obtenidos en el balance general y el estado de resultado de la cartera colectiva.

### BALANCE GENERAL

	Junio 2014	Junio 2015	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
<b>DISPONIBLE</b>	<b>117,681,705</b>	56,381,293.92	3.02%	-52.09%
<b>INVERSIONES Y DERIVADOS</b>	<b>4,114,681,770</b>	<b>1,809,097,150</b>	96.98%	-56.03%
Inversiones negociables en títulos participativos	4,114,681,770	1,809,097,150.00	96.98%	-56.03%
Operaciones de contado Títulos Participativos y de Deuda Privada	-	-	0.00%	0.00%
Derechos de Compra de Acciones	-	-	0.00%	0.00%
Obligaciones de compra de Acciones	-	-	0.00%	0.00%
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4,232,363,475</b>	<b>1,865,478,444</b>	100.00%	-55.92%
<b>PASIVO</b>	13,776,509	5,919,127	0.33%	-57.03%
<b>PATRIMONIO</b>	4,218,586,966	1,859,559,316.92	99.67%	-55.92%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,232,363,475</b>	<b>1,865,478,444</b>	100.00%	-55.92%

### ESTADOS DE RESULTADOS

	Junio 2014	Junio 2015	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	389,375,180	-205,292,594.36	100.00%	290%
INGRESOS NO OPERACIONALES		-		
GASTOS OPERACIONALES	172,487,016	79,085,356.76	-38.52%	-118%
GASTOS NO OPERACIONALES		-		
RENDIMIENTOS ABONADOS	216,888,164	-284,377,951	138.52%	176%

### COMPOSICION DE GASTOS

	Junio 2014	Junio 2015	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
Comision administradora	85,100,903.00	35,590,783.00	45.00%	-58.18%
Gastos Bancarios	1,054,738.00	78,533.76	0.10%	-92.55%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	86,331,375.00	43,416,040.00	54.90%	-49.71%
Compromisos de Recompra Inversiones Negociadas	0.00	0.00	0.00%	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>172,487,016.00</b>	<b>79,085,356.76</b>	100.00%	-54.15%

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



## PANORAMA GLOBAL

En la economía global, Grecia ha sido protagonista en los últimos meses, éste país perteneciente a la Zona Euro ha agregado volatilidad a los mercados internacionales. Una deuda acumulada con préstamos de los países del euro grupo con el tiempo se volvió imposible de pagar, y los intentos de renegociar dicha deuda hasta el momento han sido infructuosos, ya que implican para el país heleno una austeridad agresiva. Recortes fiscales en temas como la salud y pensiones hicieron que los ciudadanos griegos rechazaran en un referéndum las imposiciones del FMI y el Eurogrupo. Grecia se encuentra en un default histórico y con la amenaza latente de salir del Euro, lo cual tendría consecuencias desastrosas en la economía global; sin embargo las negociaciones continúan.

Por otro lado la economía estadounidense ha empezado a mostrar señales de desaceleración que muchos aseguran, es temporal. En el frente de consumo de los hogares, estos han tardado en reaccionar a los menores precios del petróleo. En efecto, su gasto tan solo se expandió a tasas anualizadas de 0,2% durante agosto de 2014 Marzo de 2015, lo cual es consistente con incrementos en su tasa de ahorro de 4,5% al 5,7% durante el mismo período. Sin embargo, ello ha tendido a revertirse en los 3 últimos meses, presentando los hogares expansiones de 0,6% en su gasto, consistente con descensos en su tasa de ahorro hacia el 5,1% (aclarando que, en tasas anuales, el consumo siempre ha bordeado expansiones cercanas al 3%).

Respecto a las tasas de interés de la FED, en minutas publicadas en el pasado 8 de Julio, dicho organismo afirma que necesitan más señales de un fortalecimiento económico antes de que puedan subir las tasas de interés actualmente en el mínimo histórico de 0,25%, según la reunión de junio en las que se citó la crisis de deuda de Grecia como una seria preocupación. La FED se mantiene apegada a su plan de subir las tasas de interés este año, tras datos económicos mixtos en

Estados Unidos y mientras gana impulso la agitación del mercado en el extranjero.

En cuanto al mercado local, el Banco de la República mantuvo la tasa de intervención en 4.5%. Por otro lado, la tasa de desempleo durante el mes de Abril fue de 8.9%, siendo la segunda más baja de los últimos 15 años para ese mismo período. Gobierno colombiano revisa a la baja meta de crecimiento para 2015 al 3,6%. Mientras que el crecimiento proyectado por la junta directiva del Banco de la Republica es de 3,2%.

En cuanto al mercado accionario, el COLCAP está teniendo un comportamiento parecido al presentado en la crisis del 2008, donde los precios internacionales del petróleo fueron igualmente bajos, salvo que en esa época, la caída de los precios del crudo estaban asociados a la caída en la demanda, mientras que en la coyuntura actual la caída está asociada a la oferta. Las acciones del sector financiero, cementos y construcción parecen ser las más atractivas, por un eventual aumento de sus valoraciones por cuenta del inicio de la construcción de las vías 4G en el país, infraestructura que movilizará cuantiosos recursos financieros, estimulando la economía.

Cabe resaltar que el índice de acciones colombianas COLCAP desde el inicio del año ha caído (-13,03%), es el índice que más ha caído en comparación con los demás índices accionarios más importantes del mundo, la mayoría de dichos índices mundiales aparecen con variaciones positivas, destacándose: Argentina (+36,91%); Alemania (+17,21%); Francia (+17,97); Eurozona (+14,68). La variación del COLCAP aparece como un dato atípico en la generalidad de los mercados mundiales.

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Nota: para información adicional referente a las carteras colectivas administradas por AFIN S.A. COMISIONISTA DE BOLSA, lo encontrará en nuestra página Web [www.afin.com.co](http://www.afin.com.co) aquí podrá acceder a los mecanismos de información como son: Reglamento de la cartera colectiva, el prospecto de inversión y la ficha técnica.

Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Afín S.A. Comisionista de Bolsa para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte de la firma con las herramientas e información pública que tiene disponible. La información contenida se presume confiable pero no se garantiza que sea completa o cierta. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Afín S.A.