

# 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

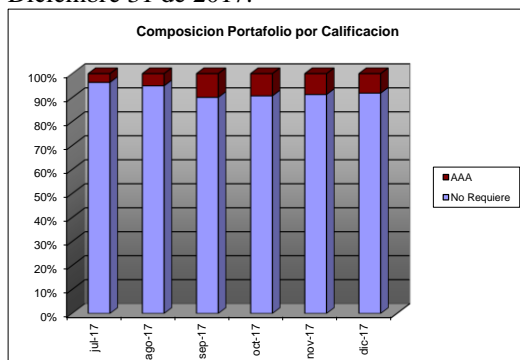
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

## Características:

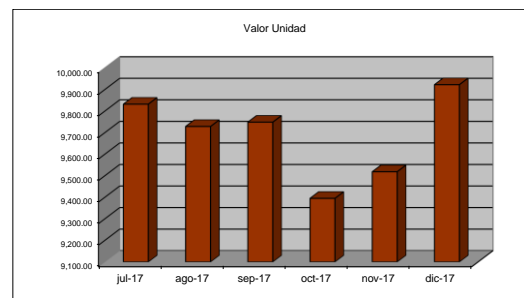
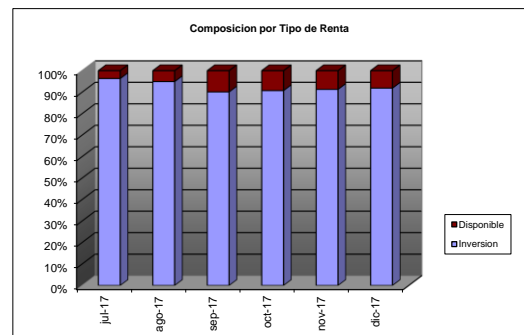
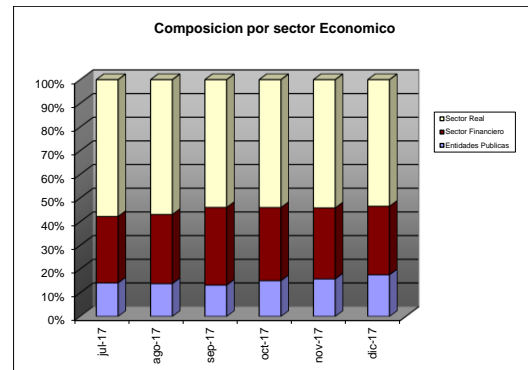
Inversión Mínima:	\$20.000=
Saldo Mínimo:	\$20.000=
Adición Mínima:	\$20.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Diciembre 31 de 2017.



## Julio - Diciembre 2017



Respecto a la composición del portafolio durante el segundo semestre de 2017 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 grafico, en el segundo semestre, la composición del activo del FIC ha mantenido un balance de las inversiones de acuerdo a su tipo de renta.

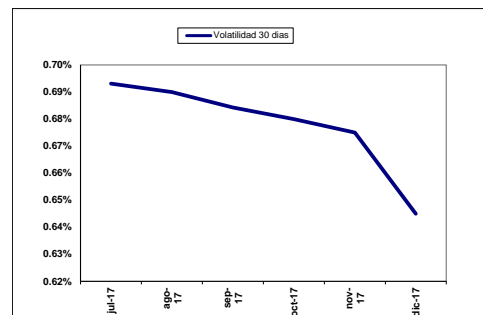
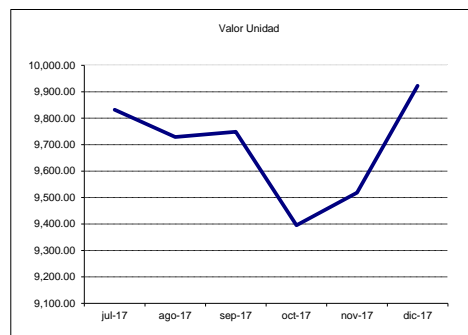
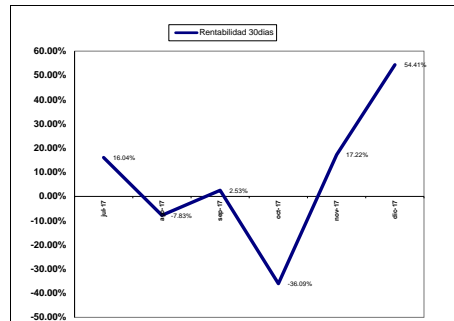
De acuerdo al sector económico, la mayor parte de nuestras inversiones se han efectuado principalmente en activos de Renta Variable clasificados como de alta bursatilidad, inscritos el RNVE y negociados en Bolsas de valores nacionales, principalmente en acciones de compañías del sector real y financiero. Durante el segundo semestre del año el portafolio se ha mantenido relativamente estable en cuanto a su composición por sector económico. El promedio de las participaciones se resume así: Entidades Públicas: 14.98%, Sector Financiero: 30% y Sector Real: 55%

En cuanto a la liquidez, durante el segundo semestre del año se ha incrementado la participación del disponible, pasando del 3.64% en Julio a 8.11% a Diciembre de 2017, en contraste las inversiones presentaron una disminución del 4% durante el segundo semestre.

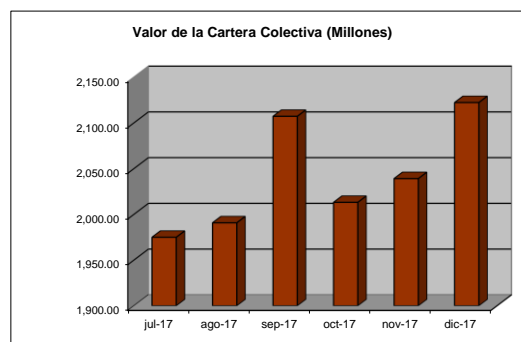
## INFORMACION DE DESEMPEÑO

Durante el segundo semestre del año, el FIC presento importantes movimientos en la rentabilidad a 30 días. El tercer trimestre del año estuvo marcado por una importante disminución en los precios de las acciones que componen el COLCAP, sin embargo a partir del mes de Octubre se evidencio una importante recuperación de los precios reflejando una rentabilidad acumulada para el segundo semestre del año del 3.05% y para el último año del 6.36%, con una rentabilidad máxima en el mes de Diciembre del 54.41%. En contraste, para los meses de Agosto y Octubre se presentaron rentabilidades negativas del -7.83% y -36.09% respectivamente.

### Julio – Diciembre 2017



A lo largo del segundo semestre de 2017 la volatilidad ha mostrado una tendencia decreciente.



Durante el segundo semestre el valor del FIC se ha incrementado en un 7.46%, pasando de \$1.974 a \$2.122 millones.

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Julio – Diciembre 2017

En general, 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.

## ESTADOS FINANCIEROS

A Continuación se presenta el análisis vertical de los cambios obtenidos en el balance general y el estado de resultado del FIC.

### BALANCE GENERAL

	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
<b>DISPONIBLE</b>	172,656,422	172,801,238	8.11%	0.08%
<b>INVERSIONES Y DERIVADOS</b>	<b>1,774,117,825</b>	<b>1,958,301,219</b>	91.89%	10.38%
Inversiones negociables en títulos participativos	1,774,117,825	1,958,301,219	91.89%	10.38%
Operaciones de contado Títulos Participativos y de Deuda Privada	0	0	0.00%	0.00%
Derechos de Compra de Acciones	0	0	0.00%	0.00%
Obligaciones de compra de Acciones	0	0	0.00%	0.00%
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,946,774,247</b>	<b>2,131,102,457</b>	100.00%	9.47%
<b>PASIVO</b>	8,755,415	8,901,797	0.45%	1.67%
<b>PATRIMONIO</b>	1,938,018,832	2,122,200,660	99.55%	9.50%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,946,774,247</b>	<b>2,131,102,457</b>	100.00%	9.47%

### ESTADOS DE RESULTADOS

	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	314,277,265	229,486,269	100.00%	-37%
INGRESOS NO OPERACIONALES	0	0		
GASTOS OPERACIONALES	134,158,868	104,541,290	45.55%	-28%
GASTOS NO OPERACIONALES	0	0		
RENDIMIENTOS ABONADOS	180,118,397	124,944,979	54.45%	-44%

### COMPOSICION DE GASTOS

	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
Comision administradora	75,191,545	40,106,843	74.68%	-46.66%
Gastos Bancarios	347,622	342,066	0.64%	-1.60%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	37,835,211	0	0.00%	-100.00%
Custodia de Valores	20,784,490	13,252,997	24.68%	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>134,158,868</b>	<b>53,701,906</b>	100.00%	-59.97%

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



## EVOLUCION DE LOS GASTOS

El gasto por concepto de Comisión de la Sociedad Administradora supone el componente más alto dentro de los gastos mensuales. Para el primer semestre, esta comisión significó el 74.68% del total de los gastos del FIC.

Los gastos de Custodia de Valores se han mantenido estables durante el segundo semestre del

Año. Estos gastos corresponden a los valores facturados mensualmente por el Custodio Corpbanca Investment Trust en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 1243 de 2013, el cual obliga a contratar servicios de una Fiduciaria para que esta lleve a cabo el proceso de custodia de los títulos valores pertenecientes al FIC.

### COMPOSICION DE GASTOS

	Julio 2017	Agosto 2017	Septiembre 2017	Octubre 2017	Noviembre 2017	Diciembre 2017	Total
Comision administradora	6,610,356	6,597,084	6,633,563	6,949,825	6,419,841	6,896,174	40,106,843
Gastos Bancarios	28,529	61,185	23,202	202,878	12,269	14,003	342,066
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	0	0	0	0	0	0	0
Custodia de Valores	2,132,072	2,136,583	2,067,661	3,277,963	1,502,136	2,136,583	13,252,997
<b>TOTAL</b>	<b>8,770,957</b>	<b>8,794,852</b>	<b>8,724,425</b>	<b>10,430,666</b>	<b>7,934,246</b>	<b>9,046,759</b>	<b>53,701,906</b>

Nota: para información adicional referente a los Fondos de Inversión 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 del FIC, 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.

**Advertencia: Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no, de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión 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 el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva”.**