

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



GENERALIDADES

El Fondo de Inversión Colectiva (FIC) AFIN VALORES VISTA es un Fondo Abierto del Mercado Monetario, que ofrece a nuestros clientes una excelente posibilidad para diversificar el riesgo y manejar la liquidez, a través de una administración profesional y comprometida.

Esta alternativa de inversión está dirigida a personas naturales y jurídicas que busquen inversiones en valores de corto plazo a la vista con una rentabilidad esperada acorde con el plazo de inversión del FIC, teniendo como objetivo la conservación del capital.

Características:

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

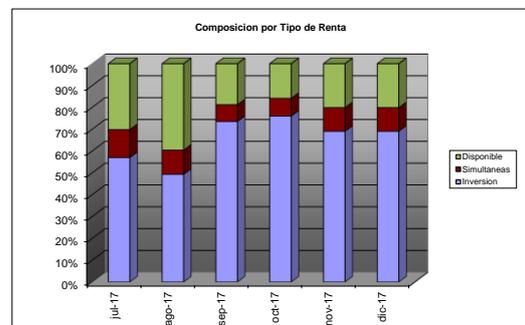
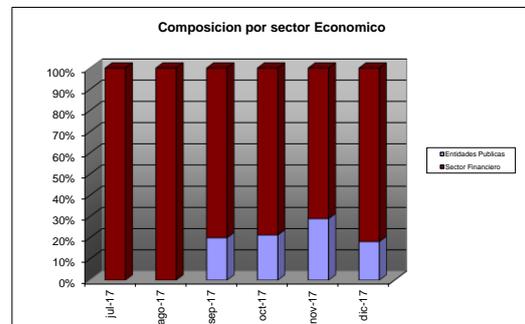
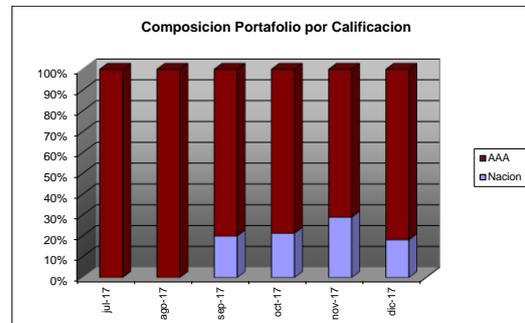
Ventajas de invertir en Afin valores vista:

- Seguridad: FIC Abierto, de títulos de contenido crediticio a la vista.
- Liquidez Inmediata: Posibilidad de contar con su capital y rendimientos rápidamente sin ningún tipo de penalización
- Rendimiento: Obtención de una rentabilidad competitiva acorde con el perfil de riesgo del FIC.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

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

Julio - Diciembre 2017



En cuanto 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 está disponible en el reglamento y el prospecto del respectivo FIC, la cual se encuentra publicada en la página web: www.afin.com.co

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Como lo revelan los gráficos, con respecto a la composición del portafolio, durante el segundo semestre de 2017 el FIC presento importantes variaciones en la composición del mismo. A principios del segundo semestre del año no había participación en TES, sin embargo a partir de Septiembre se incrementó el portafolio de TES hasta el 20% del portafolio del FIC

Durante el segundo semestre del año, el saldo de las inversiones ha presentado un incremento, pasando del 57% del total de activos del Fondo en Julio, al 69% a Diciembre. En contraste la liquidez (simultánea y disponible) presento un decrecimiento, pasando del 42% en Julio hasta el 30% a Diciembre, Esto hace parte de la estrategia llevada a cabo para generar posibles valorizaciones de títulos por cuenta de la coyuntura macroeconómica (tanto interna, como externa) experimentada durante el segundo semestre del año: inflación a la baja y reducciones constantes en la tasas de referencia del Banrep.

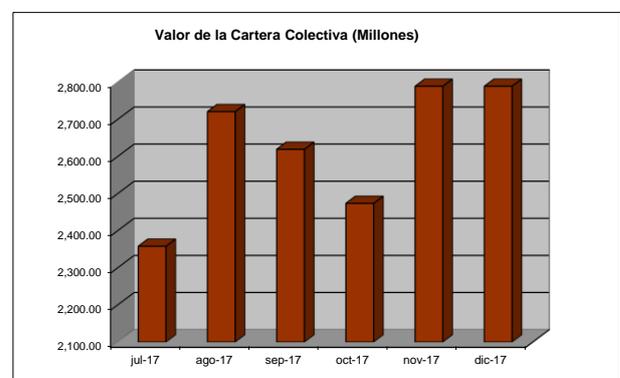
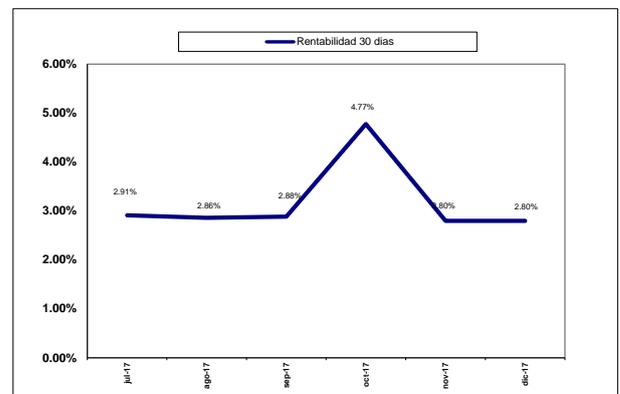
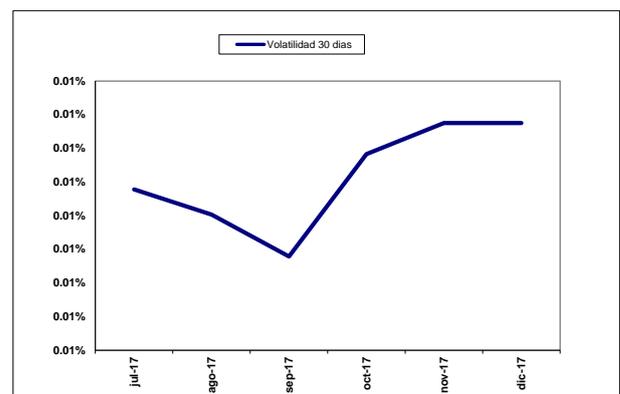
Así mismo, la duración del portafolio se ha incrementado con respecto al primer semestre del año, pasando de 90 días a 123, sin embargo se ha mantenido muy corta siguiendo los lineamientos establecidos en la política de inversiones del FIC

INFORMACION DE DESEMPEÑO

El comportamiento del fondo lo largo del primer semestre evidencia una Volatilidad que se ha mantenido en niveles inferiores al

0.2% durante el primer semestre, siendo Noviembre y Diciembre los meses en que se presentó el nivel más alto de volatilidad mensual, con un 0.12%

Enero - Junio 2017

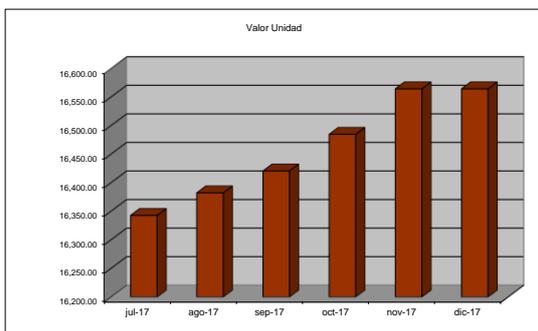


INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



La estrategia de inversiones para el segundo semestre consistió en incrementar la participación de las inversiones de corto plazo pues se estimaron posibles valorizaciones de los activos de renta fija, en este sentido, se llevó a cabo una estrategia de recomposición del portafolio con el fin de incrementar ligeramente la duración del portafolio, sin embargo esta se encuentra en 123 días, indicando que este FIC tiene una muy baja sensibilidad al riesgo de mercado.

Como lo indica la grafica, el valor de la unidad ha presentado una tendencia alcista. Lo que ha generado valor a los inversionistas en el corto y mediana plazo y ha manteniendo al capital y generando rendimientos.



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.

El FIC se ha enfocado en invertir en valores de alta calidad crediticia, lo cual permite mitigar el incumplimiento por parte de algún emisor, por esta razón, la totalidad de las inversiones se

concentran en calificaciones AAA y riesgo Nación

ESTADOS FINANCIEROS

A Continuación se presenta el análisis anual de los estados financieros del FIC Afin Valores Vista

El Activo está compuesto por:

- Disponible
- Inversiones
- Simultaneas

Durante el primer semestre se ha disminuido la participación del disponible, pasando del 30.18% del total de activos en Julio de 2017, hasta el 20.14% a Diciembre

En cuanto a las inversiones, se presentaron importantes cambios a lo largo del último semestre, presentando un incremento en las mismas. Adicionalmente, el FIC realizo un cambio importante en la participación de los TES, incrementando la tenencia de estos títulos desde el 0% del total del activo, hasta el 20% para finales del segundo semestre del año. El FIC incremento la participación en CDTs emitidos por establecimientos de Crédito indexados a Tasa Fija, DTF e IPC.

El Pasivo está compuesto por Cuentas por Pagar, que a Diciembre de 2017 ascienden a \$5.352.427 de los cuales \$3.313.411 corresponden a Comisiones por pagar del mes de Diciembre a la Sociedad Administradora, y \$1.932.340 por de Custodia de títulos valores.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



BALANCE GENERAL

	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	365,260,091	558,719,951	19.99%	52.96%
INVERSIONES NEGOCIABLES	1,762,536,700	2,215,003,848	79.26%	25.67%
Títulos emitidos y avalados por instituciones financieras	636,150,775	1,410,696,845	50.48%	121.76%
Inversiones Forzosas	-	-	0.00%	
Títulos de la Nación	986,550,000	504,410,000	18.05%	
Compromisos de Transferencia en operaciones simultaneas	139,835,924	299,897,002	10.73%	
DEUDORES - REDENCIONES	21,015,160	21,015,160	0.75%	
TOTAL ACTIVOS	2,148,811,950	2,794,738,958	100.00%	30.06%
PASIVO	4,480,542	5,352,427	0.21%	19.46%
PATRIMONIO	2,144,331,408	2,789,386,531	99.79%	30.08%
PASIVO Y PATRIMONIO	2,148,811,950	2,794,738,958	100.00%	30.06%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	149,065,069	136,296,006	100.00%	-9%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
GASTOS OPERACIONALES	59,852,597	55,117,122	40.44%	-8%
GASTOS NO OPERACIONALES				
RENDIMIENTOS ABONADOS	89,212,472	81,178,885	59.56%	-9%

COMPOSICION DE GASTOS

	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
Comision administradora	32,655,527	30,978,927	56.21%	-5.13%
Gastos Bancarios	1,649,545	1,929,410	3.50%	16.97%
Custodia de Valores	25,547,525	22,208,785	40.29%	
Perdida en Valoracion de Títulos	0	0	0.00%	0.00%
TOTAL	59,852,597	55,117,122	100.00%	-7.91%

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

EVOLUCION DE LOS GASTOS

El detalle de la evolución de los gastos evidencia que para el segundo semestre del año, los gastos de comisión por administración han presentado un comportamiento estable, promediando \$2.8 millones entre Julio a Diciembre de 2017. Estos gastos corresponden al 56% del total de gastos del FIC.

Los gastos de Custodia de Valores presentado igualmente un comportamiento estable. La

participación de estos gastos asciende al 40.6% del total de Gastos y 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.

DETALLE GASTOS SEGUNDO SEMESTRE 2017

	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	Total	Ponderacion
Comision administradora	2,592,836	2,708,160	2,904,341	2,902,927	2,850,831	3,313,411	17,272,506	56.21%
Gastos Bancarios	297,580	154,561	103,210	227,849	76,621	93,399	953,220	3.10%
Custodia de Valores	1,996,751	2,001,262	1,808,028	1,932,340	2,833,664	1,932,340	12,504,383	40.69%
TOTAL	4,887,167	4,863,983	4,815,579	5,063,115	5,761,116	5,339,149	30,730,109	100.00%

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 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 Afin 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 Afin 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”.