

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

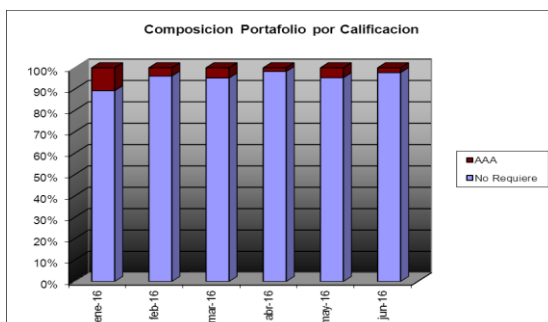
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

Características:

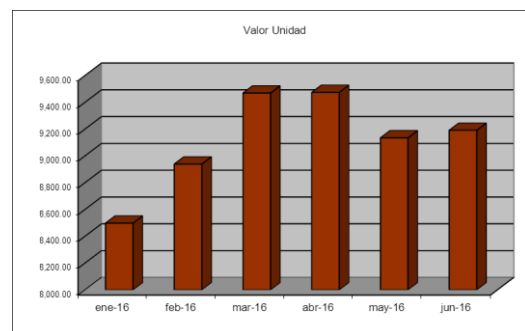
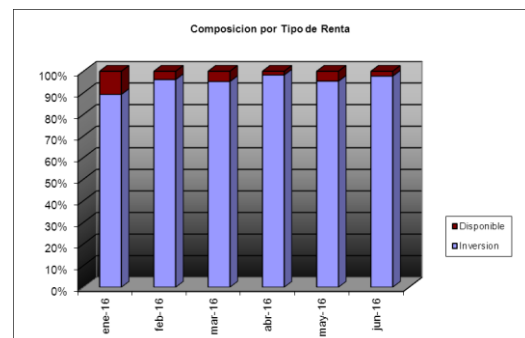
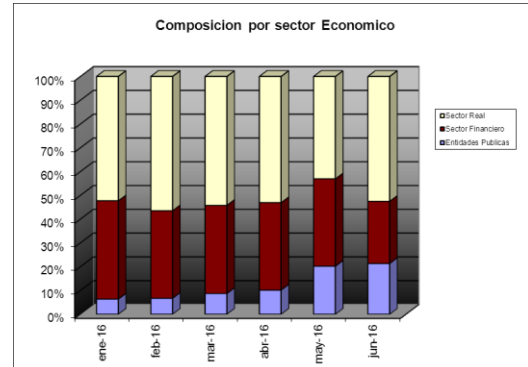
Inversión Mínima:	\$20.000=
Saldo Mínimo:	\$20.000=
Adición Mínima:	\$20.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Junio 30 de 2016.



Enero - Junio 2016



Respecto a la composición del portafolio durante el primer semestre de 2016 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

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



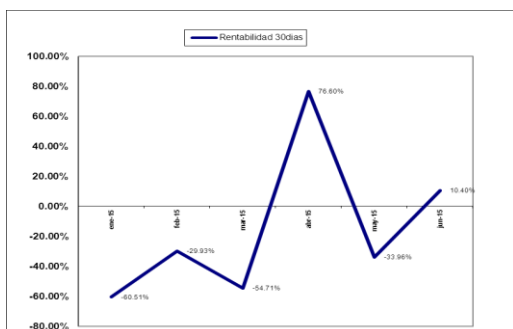
COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

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

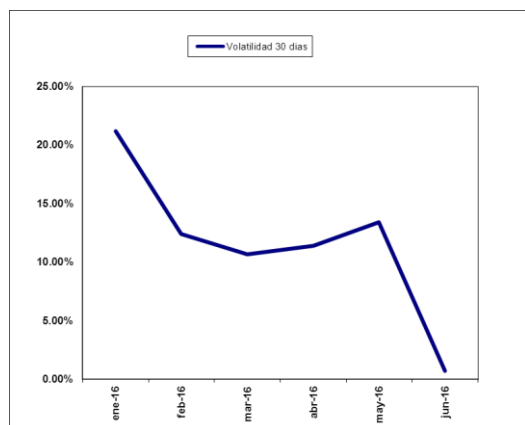
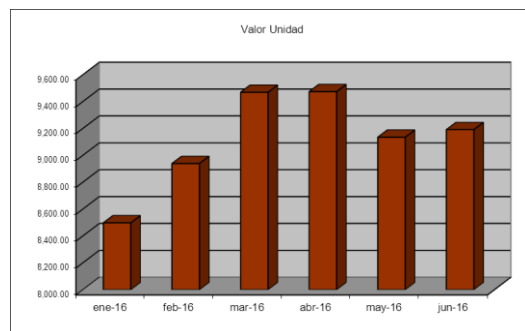
De acuerdo al sector económico, la mayor parte de nuestras inversiones se han efectuado principalmente en activos de Renta Variable clasificados como de alta bursatilidad, inscritos el RNVE y negociados en Bolsas de valores nacionales, principalmente en acciones de compañías del sector real y financiero. En cuanto a la participación en entidades donde el Estado tenga participación, se ha mantenido una tendencia creciente durante el semestre, iniciando en 6.38% a principios del año, y finalizando en 21.37% a Junio de 2016

INFORMACION DE DESEMPEÑO

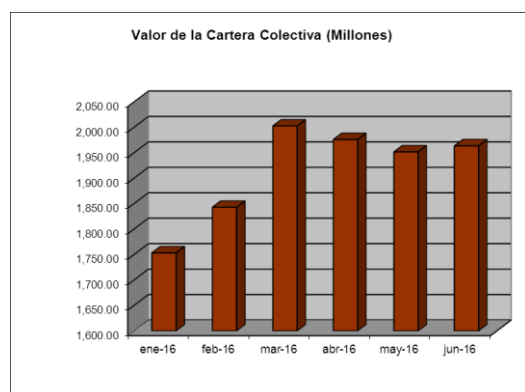
Durante el primer semestre del año, el FIC presento importantes movimientos en la rentabilidad a 30 días. El primer trimestre del año estuvo marcado por una importante recuperación en los precios de las acciones que componen el COLCAP, reflejando rentabilidades del 85% a 30 días para los meses de Marzo y Abril, sin embargo, el segundo trimestre ha evidenciado correcciones a la baja, generando disminuciones en el Valor de la Unidad del FIC y rentabilidades negativas para los últimos meses del semestre.



Enero - Junio 2016



A lo largo del primer semestre de 2016, la volatilidad ha mostrado una tendencia decreciente.



Durante el primer semestre el valor del FIC se ha incrementado en un 12%, pasando de \$1.753 a \$1.964 millones.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Enero – Junio 2016

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 2015	Junio 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	56,381,294	43,483,444	2.22%	-22.88%
INVERSIONES Y DERIVADOS	1,809,097,150	1,912,272,939	97.78%	5.70%
Inversiones negociables en títulos participativos	1,809,097,150	1,912,272,939	97.78%	5.70%
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%
OTROS ACTIVOS				
TOTAL ACTIVOS	1,865,478,444	1,955,756,383	100.00%	4.84%
PASIVO				
PATRIMONIO	5,919,127	7,905,655	0.32%	33.56%
PASIVO Y PATRIMONIO	1,859,559,317	1,947,850,727	99.68%	4.75%
PASIVO Y PATRIMONIO	1,865,478,444	1,955,756,383	100.00%	4.84%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Junio 2015	Junio 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	-205,292,594	222,986,281	100.00%	192%
INGRESOS NO OPERACIONALES	0	0		
GASTOS OPERACIONALES	79,085,357	79,699,486	35.74%	1%
GASTOS NO OPERACIONALES	0	0		
RENDIMIENTOS ABONADOS	-284,377,951	143,286,795	64.26%	298%

COMPOSICION DE GASTOS

	Junio 2015	Junio 2016	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
Comision administradora	35,590,783	36,625,672	45.95%	2.91%
Gastos Bancarios	78,534	128,171	0.16%	63.21%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	43,416,040	33,689,201	42.27%	-22.40%
Custodia de Valores	0	9,256,442	11.61%	0.00%
TOTAL	79,085,357	79,699,486	100.00%	0.78%

COMPOSICION DE GASTOS

	Enero 2016	Febrero 2016	Marzo 2016	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016	Total
Comision administradora	5,307,917	5,601,979	6,429,012	6,423,385	6,519,760	6,343,619	36,625,672
Gastos Bancarios	0	0	20,553	88,811	10,916	7,890	128,171
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	4,268,300	0	15,890,721	1,358,140	10,467,760	1,704,280	33,689,201
Custodia de Valores	1,621,423	1,501,587	1,504,619	1,504,740	1,554,836	1,569,236	9,256,442
TOTAL	11,197,640	7,103,566	23,844,905	9,375,077	18,553,272	9,625,026	79,699,486

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 46% del total de los gastos del FIC, presentando un ligero incremento a lo largo del primer semestre debido al incremento en el valor del FIC en el mismo periodo.

Los gastos de Custodia de Valores se han mantenido estables, 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.

PANORAMA GLOBAL

En el mercado local, el Banco de la Republica ha venido incrementando su tasa de intervención a lo largo del año hasta 7,5%. Por las presiones inflacionarias se espera que en lo que queda del año, el BanRep incremente nuevamente su tasa.

Durante el primer semestre del año en el mercado accionario colombiano se han venido presentando tendencias mixtas. A pesar de que las compañías colombianas se han visto afectadas por la caída de los precios de materias primas. El Grupo Empresarial Ecopetrol ha logrado una estabilización en la caída del precio de la acción al punto de que en lo corrido del año su acción se ha valorizado más de 28% (Junio) al pasar de \$1.105 a \$1.420, este incremento es principalmente por los buenos resultados presentados por la compañía en el primer trimestre del año.

A corte del mes de mayo las empresas que mayores volúmenes movieron dentro del mercado fueron Ecopetrol, Bancolombia y Sura. Quienes para los primeros 5 meses del año negociaron \$2,17 billones, \$2,03 billones y \$1,47 billones respectivamente. En lo corrido del año Bancolombia ha tenido un rendimiento de 18,01% y Sura de 11,56%.

El índice COLCAP a corte del primer semestre ha tenido un rendimiento de 15,05%. Además tuvo un rebalanceo en el mes de mayo en el cual quedó compuesto por 25 títulos correspondiente a 20 emisores. La acción preferencial de Bancolombia continúa teniendo la mayor participación dentro del índice con 13,78%. Tras una recuperación en el precio de su acción, Ecopetrol sube al tercer puesto con una participación de 8,53%.

Las acciones de Isagén, tras la orden de la Superintendencia Financiera de Colombia, fueron excluidas del índice por parte de la Bolsa con el fin de poner en marcha la OPA de esta misma. De igual manera la acción de Pacific tuvo que salir del índice por el proceso de reestructuración que adelanta, en la cual se podrá dar una cancelación o dilución de las acciones actuales.

Tras la salida de dichos títulos entran a formar parte del COLCAP las acciones de ETB, Concreto y la acción ordinaria de Grupo Aval. Las cuales tendrán una participación dentro del índice de 0,23%, 0,36% y 0,87% respectivamente.

Cabe resaltar que el rendimiento del COLCAP en lo que va del año ha sido de 15,05%. Ha estado por encima de los rendimientos de importantes índices como: SPX (5,66%), DJIA (4,45%), NIKKEI 225 (-16,94%) y FTSE 100 (6,53%). Por el contrario si comparamos el rendimiento de algunos de los mercados accionarios de la región al COLCAP no le ha ido mejor que estas. Por ejemplo el índice de Brasil IBOVESPA tuvo un rendimiento de 20,11% y el Merval de Argentina tuvo 24,28%.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



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 (Fogafín), 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”.