

# 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

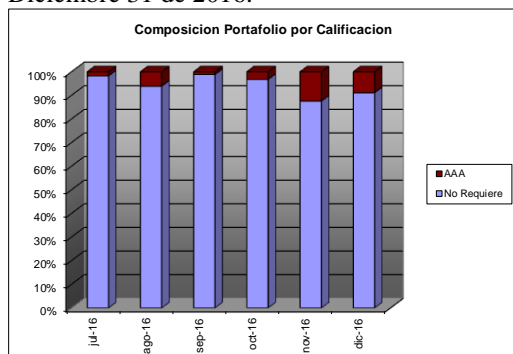
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

## Características:

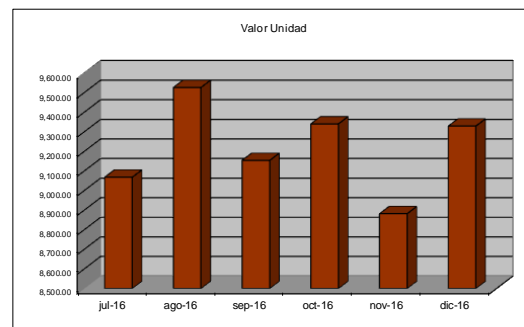
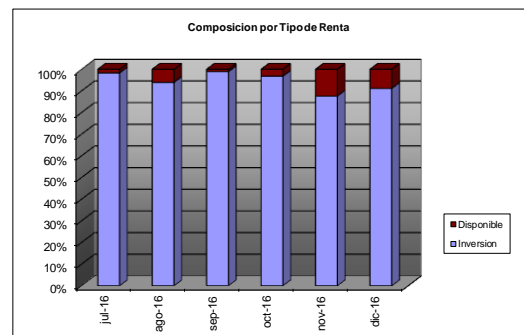
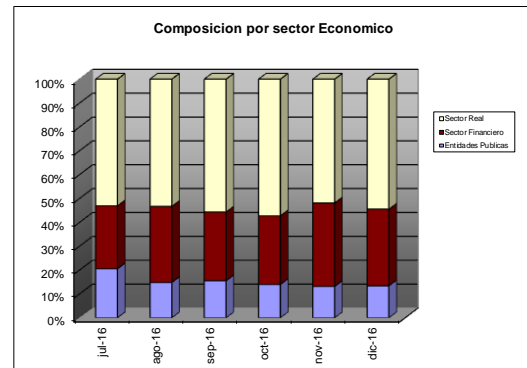
Inversión Mínima:	\$20.000=
Saldo Mínimo:	\$20.000=
Adición Mínima:	\$20.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Diciembre 31 de 2016.



## Julio - Diciembre 2016



Respecto a la composición del portafolio durante el segundo 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](http://www.afin.com.co)

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



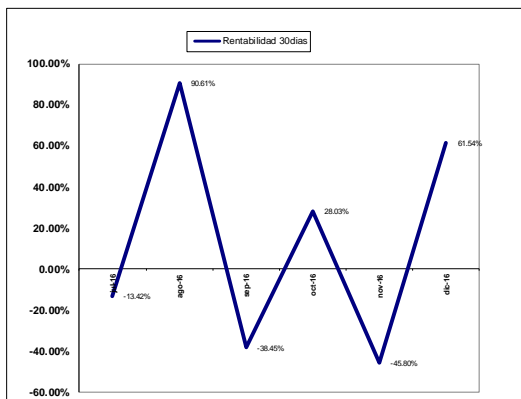
## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

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.

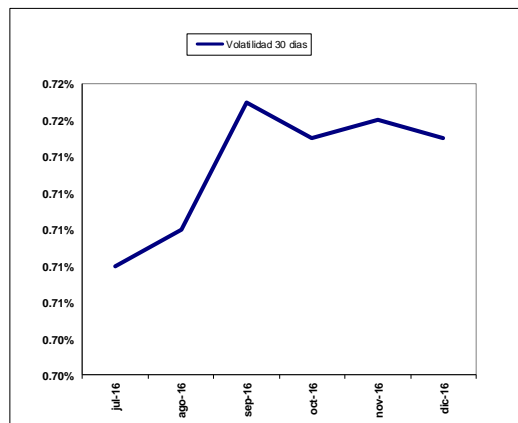
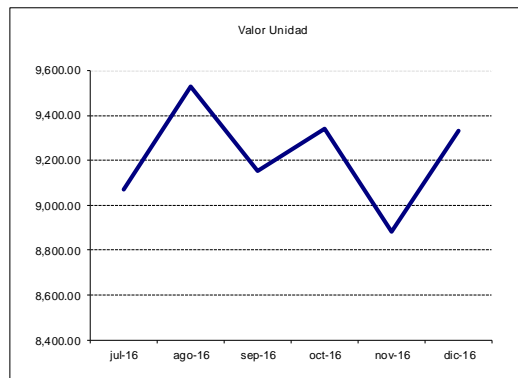
De acuerdo al sector económico, la mayor parte de nuestras inversiones se han efectuado principalmente en activos de Renta Variable clasificados como de alta bursatilidad, inscritos el RNVE y negociados en Bolsas de valores nacionales, principalmente en acciones de compañías del sector real y financiero.

## INFORMACION DE DESEMPEÑO

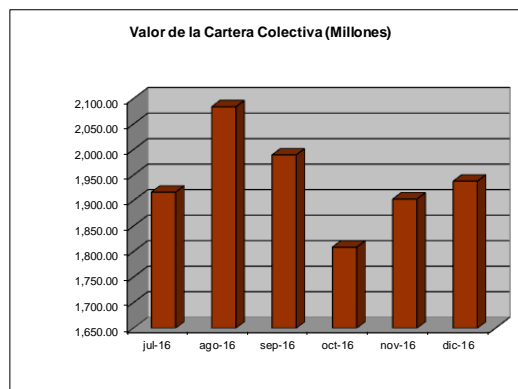
Durante el segundo semestre del año, el FIC presento importantes movimientos en la rentabilidad a 30 días en concordancia con el movimiento del COLCAP. Los meses de Agosto, Octubre y Diciembre presentaron comportamientos alcistas, en contraste, los meses de Julio, Septiembre y Noviembre estuvieron marcados por importantes correcciones a la baja. El último mes del año presento una importante recuperación en los precios de las acciones que componen el COLCAP, reflejando rentabilidades del 61.54% a 30 días para el cierre del año.



## Julio - Diciembre 2016



A lo largo del segundo semestre de 2016, la volatilidad ha mostrado una tendencia creciente.



Durante el segundo semestre el valor del FIC presento un decrecimiento hasta el mes de octubre, mes en el cual se evidencia una recuperación en su valor.

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Julio – Diciembre 2016

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.

## ESTADOS FINANCIEROS

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

	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
<b>DISPONIBLE</b>	96,963,277	172,656,422	8.87%	78.06%
<b>INVERSIONES Y DERIVADOS</b>	<b>1,492,750,117</b>	<b>1,774,117,825</b>	91.13%	18.85%
Inversiones negociables en títulos participativos	1,492,750,117	1,774,117,825	91.13%	18.85%
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%
Deudores	1,561,505	0	0.00%	
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,588,151,889</b>	<b>1,946,774,247</b>	100.00%	22.58%
<b>PASIVO</b>	5,086,218	8,755,415	0.32%	72.14%
<b>PATRIMONIO</b>	1,583,065,671	1,938,018,832	99.68%	22.42%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,588,151,889</b>	<b>1,946,774,247</b>	100.00%	22.58%

### ESTADOS DE RESULTADOS

	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	382,692,380	314,277,265	100.00%	-22%
INGRESOS NO OPERACIONALES	0	0		
GASTOS OPERACIONALES	156,849,837	134,158,868	42.69%	-17%
GASTOS NO OPERACIONALES	0	0		
RENDIMIENTOS ABONADOS	225,842,543	180,118,397	57.31%	-25%

### COMPOSICION DE GASTOS

	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
Comision administradora	69,049,792	75,191,545	56.05%	8.89%
Gastos Bancarios	86,922	347,622	0.26%	299.93%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	81,467,105	37,835,211	28.20%	-53.56%
Compromisos de Recompra Inversiones Negociadas	0	0	0.00%	0.00%
Custodia de Valores	6,246,018	20,784,490	15.49%	
<b>TOTAL</b>	<b>156,849,837</b>	<b>134,158,868</b>	100.00%	-14.47%

# 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 segundo semestre, esta comisión significó el 56% del total de los gastos del FIC, presentando un ligero incremento con respecto al año anterior.

Los gastos de Custodia de Valores 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.

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”**