

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Enero - Junio 2017

GENERALIDADES

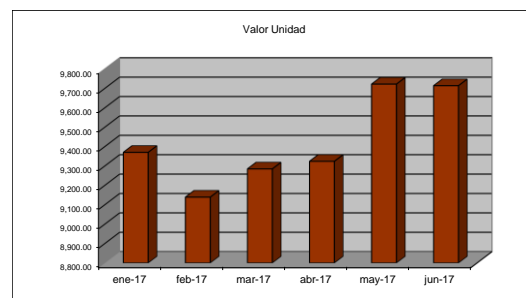
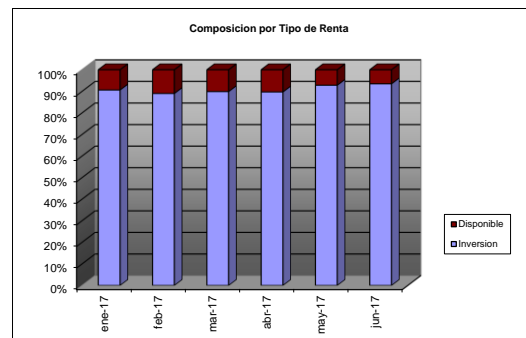
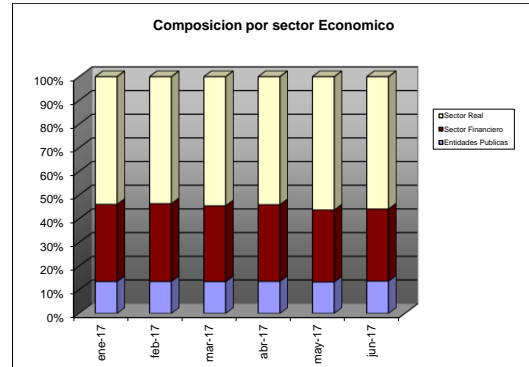
El plan de inversiones del Fondo de Inversión Colectiva (FIC) Afín Acciones Colombia está destinado a títulos de renta variable o índices replicantes del mercado, inscritos en el Registro Nacional de valores y Emisores (RNVE), pertenecientes a compañías colombianas o con base en el país inscritas en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

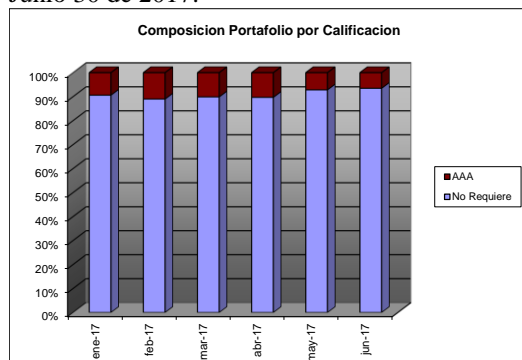
Características:

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 2017.



Respecto a la composición del portafolio durante el primer 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

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



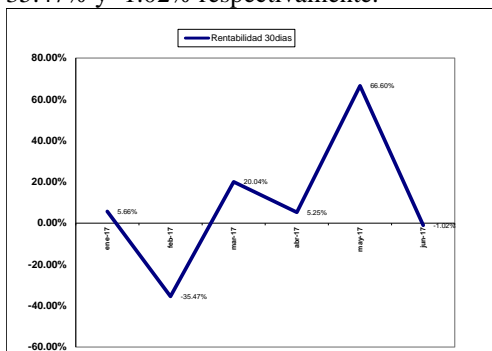
COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

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.

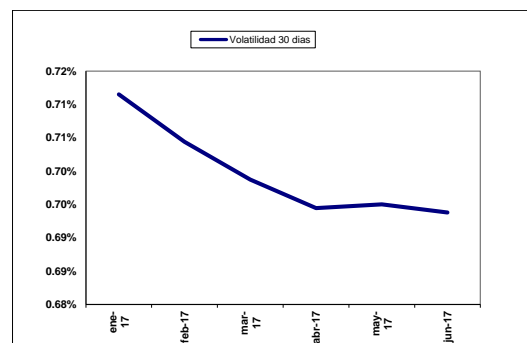
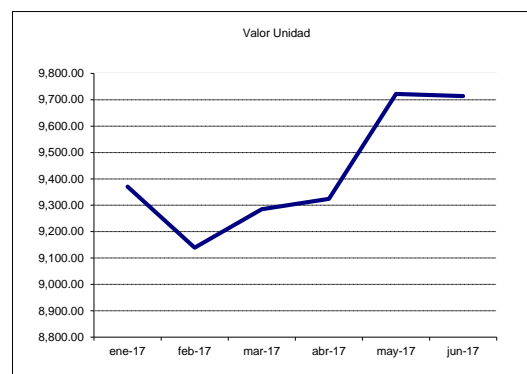
De acuerdo al sector económico, la mayor parte de nuestras inversiones se han efectuado principalmente en activos de Renta Variable clasificados como de alta bursatilidad, inscritos el RNVE y negociados en Bolsas de valores nacionales, principalmente en acciones de compañías del sector real y financiero. 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 2017

INFORMACION DE DESEMPEÑO

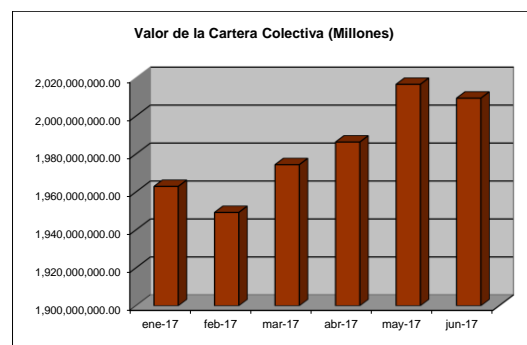
Durante el primer semestre del año, el FIC presento importantes movimientos en la rentabilidad a 30 días. El primer trimestre del año estuvo marcado por una importante recuperación en los precios de las acciones que componen el COLCAP, reflejando una rentabilidad acumulada para los primeros 180 días del año del 8.49%, con rentabilidades máximas para los meses de marzo y mayo del 20.04% y 66.60% respectivamente. En contraste, para los meses de Febrero y Junio se presentaron rentabilidades negativas del -35.47% y -1.02% respectivamente.



Enero - Junio 2017



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



Durante el primer semestre el valor del FIC se ha incrementado en un 2.37%, pasando de \$1.962 a \$2.009 millones.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Enero – Junio 2017

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 2016	Junio 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	43,483,444	131,382,727	6.51%	202.14%
INVERSIONES Y DERIVADOS	1,912,272,939	1,886,364,286	93.49%	-1.35%
Inversiones negociables en títulos participativos	1,912,272,939	1,886,364,286	93.49%	-1.35%
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	1,955,756,383	2,017,747,013	100.00%	3.17%
PASIVO	7,905,655	8,330,310	0.40%	5.37%
PATRIMONIO	1,947,850,727	2,009,416,703	99.60%	3.16%
PASIVO Y PATRIMONIO	1,955,756,383	2,017,747,013	100.00%	3.17%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Junio 2016	Junio 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	222,986,281	132,245,692	100.00%	-69%
INGRESOS NO OPERACIONALES	0	0		
GASTOS OPERACIONALES	79,699,486	50,839,384	38.44%	-57%
GASTOS NO OPERACIONALES	0	0		
RENDIMIENTOS ABONADOS	143,286,795	81,406,307	61.56%	-76%

COMPOSICION DE GASTOS

	Junio 2016	Junio 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
Comision administradora	36,625,672	38,468,607	75.67%	5.03%
Gastos Bancarios	128,171	163,638	0.32%	27.67%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	33,689,201	0	0.00%	-100.00%
Custodia de Valores	9,256,442	12,207,140	24.01%	0.00%
TOTAL	79,699,486	50,839,384	100.00%	-36.21%

COMPOSICION DE GASTOS

	Enero 2017	Febrero 2017	Marzo 2017	Abril 2017	Mayo 2017	Junio 2017	Total
Comision administradora	6,468,744	5,881,481	6,524,666	6,382,940	6,744,595	6,466,181	38,468,607
Gastos Bancarios	15,907	107,762	13,697	1,828	11,854	12,590	163,638
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	0	0	0	0	0	0	0
Custodia de Valores	1,857,258	1,929,817	2,148,160	2,067,661	2,136,583	2,067,661	12,207,140
TOTAL	8,341,909	7,919,060	8,686,523	8,452,429	8,893,031	8,546,432	50,839,384

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 75.67% del total de los gastos del FIC.

Los gastos de Custodia de Valores han presentado un ligero incremento durante el primer semestre del año, pasando de \$1.8 millones en Enero a \$ 2.06 millones en Junio. 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.

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 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”.