

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Julio - Diciembre 2015

## 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

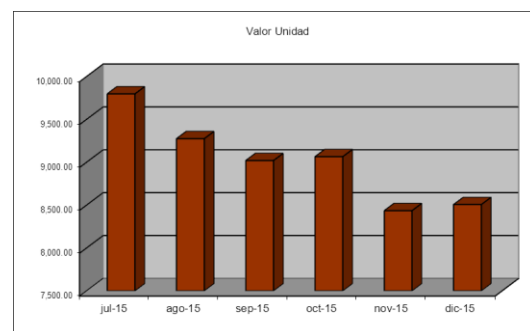
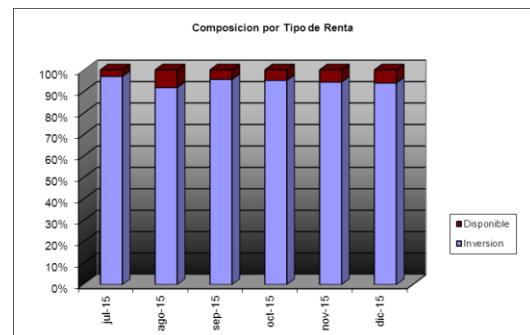
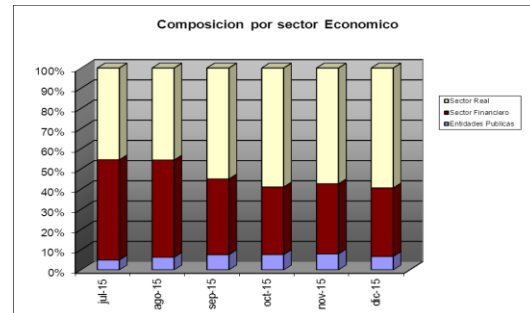
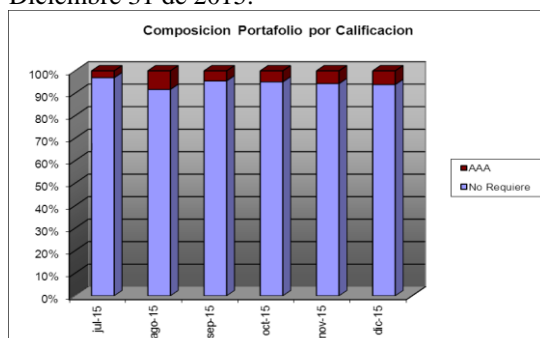
- Ahorro de la comisión por Bolsa en la compra y venta de acciones.
- Los dividendos se reinvierten y su efecto se ve reflejado en un mayor valor de la unidad.
- Agilidad: Obtención de rendimientos diarios, posibilidad de hacer un seguimiento a su inversión y manejo de una amplia plataforma bancaria.

## Características:

Inversión Mínima:	\$500.000=
Saldo Mínimo:	\$500.000=
Adición Mínima:	\$200.000=
Retiro Mínimo:	\$200.000=

## COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

En los siguientes gráficos se muestra la composición del portafolio del FIC con corte Diciembre 31 de 2015.



Respecto a la composición del portafolio durante el segundo semestre de 2015 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

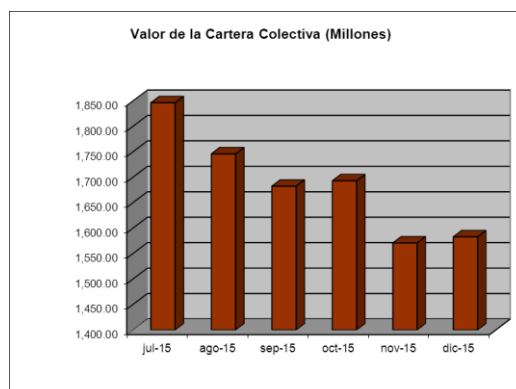
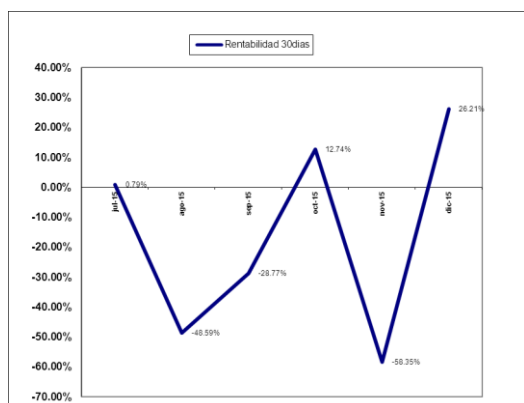
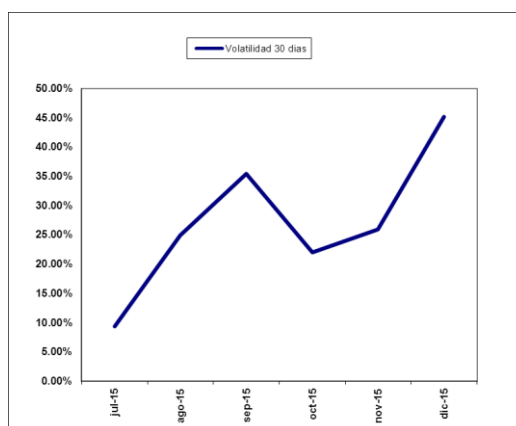
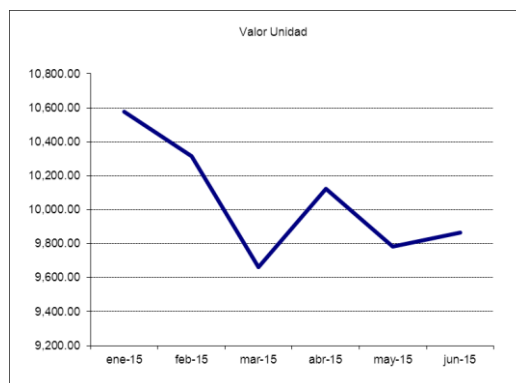
Como lo revela el grafico, en el segundo semestre, la composición del activo del FIC ha mantenido un balance de las inversiones de acuerdo a su tipo de renta.

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. En cuanto a la participación en entidades donde el Estado tenga participación, se ha mantenido una participación promedio durante el semestre del 6.83%

## INFORMACION DE DESEMPEÑO

Con corte a 31 de Diciembre de 2015, el FIC Afin Acciones Colombia presento una rentabilidad después de comisión de 26.21% ea a 30 día.

### Julio - Diciembre 2015



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



Julio – Diciembre 2015

## 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 del FIC.

### BALANCE GENERAL

	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
<b>DISPONIBLE</b>	<b>75,083,642</b>	96,963,277.07	6.11%	29.14%
<b>INVERSIONES Y DERIVADOS</b>	<b>2,077,004,411</b>	<b>1,492,750,117</b>	93.99%	-28.13%
Inversiones negociables en títulos participativos	2,077,004,411	1,492,750,117.00	93.99%	-28.13%
Operaciones de contado Títulos Participativos y de Deuda Privada	-	-	0.00%	0.00%
Derechos de Compra de Acciones	-	-	0.00%	0.00%
Obligaciones de compra de Acciones	-	-	0.00%	0.00%
Deudores		1,561,504.59	0.10%	
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,152,088,053</b>	<b>1,588,151,889.48</b>	100.00%	-26.20%
<b>PASIVO</b>	231,246	5,086,218	0.01%	2099.48%
<b>PATRIMONIO</b>	2,151,856,807	1,583,065,671.48	99.99%	-26.43%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,152,088,053</b>	<b>1,588,151,889</b>	100.00%	-26.20%

### ESTADOS DE RESULTADOS

	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	176,248,512	382,692,379.90	100.00%	54%
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-		
GASTOS OPERACIONALES	305,668,002	156,849,836.71	40.99%	-95%
GASTOS NO OPERACIONALES	-	-		
RENDIMIENTOS ABONADOS	-129,419,490	225,842,543	59.01%	157%

### COMPOSICION DE GASTOS

	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
Comision administradora	156,011,625.00	69,049,792.00	44.02%	-55.74%
Gastos Bancarios	2,386,522.81	86,921.56	0.06%	-96.36%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones	147,269,854.00	81,467,105.00	51.94%	-44.68%
Compromisos de Recompra Inversiones Negociadas		0.00	0.00%	0.00%
Custodia de Valores		6,246,018.15	3.98%	
<b>TOTAL</b>	<b>305,668,001.81</b>	<b>156,849,836.71</b>	100.00%	-48.69%

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



## PANORAMA GLOBAL

La recuperación económica de EEUU país seguirá siendo lenta, por lo cual se espera que la senda de incrementos de tasas en 2016 será más pausada de lo esperado, y creemos que la Reserva Federal (la Fed), el banco central estadounidense, disminuirá su expectativa de tasa de interés de largo plazo a lo largo del año, lo cual implica un entorno de tasas de interés más bajas de lo que se anticipaba para los próximos años.

El mercado local termina el año con fuertes pérdidas en el mercado de renta variable, el índice de acciones de Colombia (COLCAP) en lo corrido del año 2015 acumuló una pérdida del (-23,75%). Los precios actuales son muy interesantes para entrar a largo plazo en este mercado, pero eventualmente caería más por la posible baja en el precio internacional del petróleo. Las empresas exportadoras son las de

mayor potencial de valorización y una excelente oportunidad, así como las del sector energético, a las que no afecta para nada el ciclo en que está la economía.

Existe una clara correlación inversa entre el índice de acciones local COLCAP y el precio del petróleo; de igual forma el precio internacional del petróleo y el precio del dólar. El incremento en el precio del dólar se debió al buen desempeño de la economía estadounidense, se espera que la tasa de interés de política monetaria en EEUU empiece un ciclo de incrementos en 2016. Aunque se cree que la recuperación de la economía de EEUU seguirá siendo lenta. Se cree que el crecimiento de Colombia en el 2015 se ubique en el 3% y 2.8% en el 2016. La inflación del 2015 fue atípica frente a por lo menos los últimos cuatro años.

Nota: para información adicional referente a las 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.