

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=

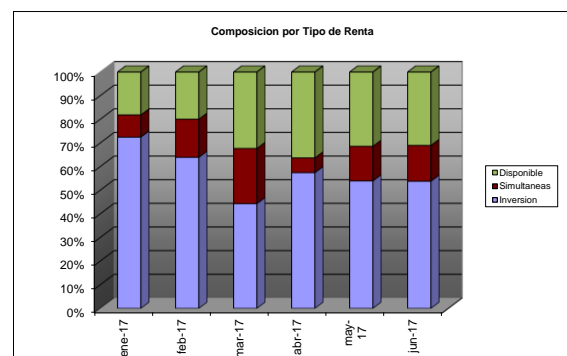
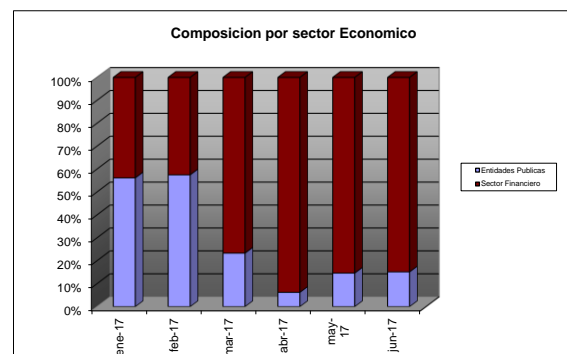
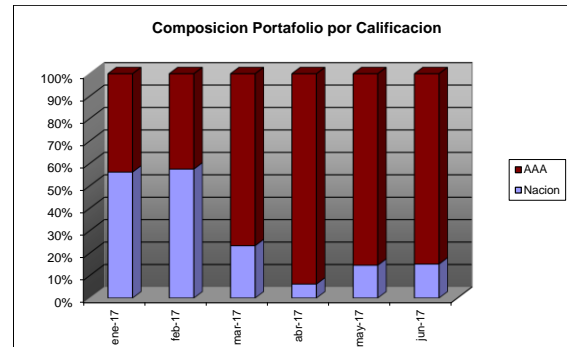
Ventajas de invertir en Afin valores vista:

- 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 Junio 30 de 2017.

Enero - Junio 2017



En cuanto 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 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 primer semestre de 2017 el FIC presento importantes variaciones en la composición del mismo. En este sentido, se incremento la participación en títulos AAA, pasando del 43% del total del portafolio a principios del año al 84% a Junio. En cuanto a la participación de títulos emitidos por La Nación, esta pasó del 56% del total del portafolio a principios de 2017, hasta un 15% para el corte de Junio

Durante los 6 primeros meses del año, la liquidez (simultánea y disponible) se incrementó, pasando del 27% en Enero hasta el 46% a Junio. En contraste, el saldo de las inversiones ha presentado una disminución, pasando del 72% del total de activos del Fondo en Enero, al 53% a Junio. Esto hace parte de la estrategia llevada a cabo para evitar posibles desvalorizaciones de títulos por cuenta de la coyuntura macroeconómica (tanto interna, como externa) experimentada durante el primer semestre del año: inflación al alza, incrementos constantes en la tasas de referencia del Banrep, así como por parte de la FED.

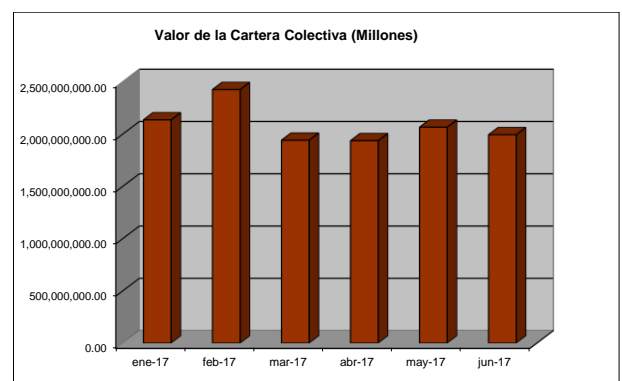
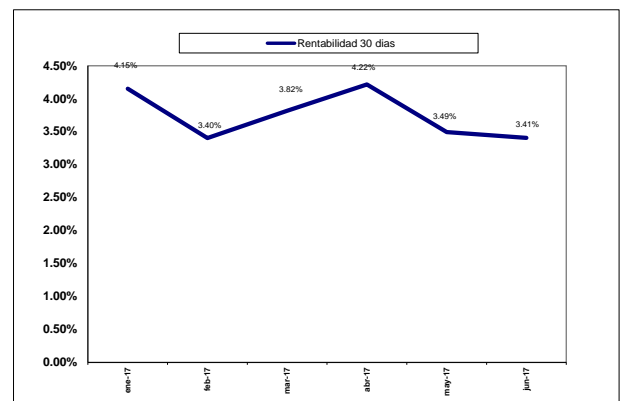
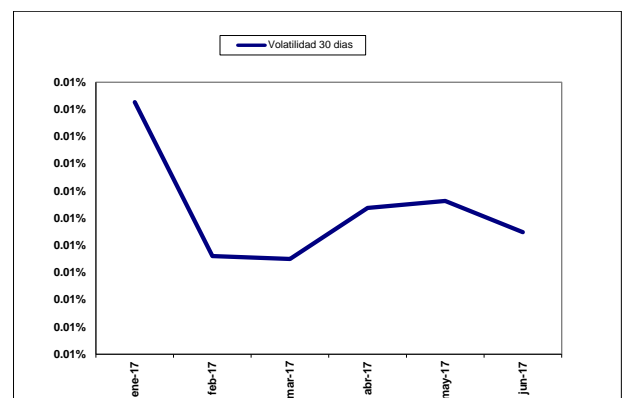
Así mismo, la duración del portafolio se ha mantenido muy corta. La duración incluyendo el disponible se encuentra en un rango menor a 90 días

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 Enero el mes en que se presentó el nivel más alto de volatilidad mensual, con un 0.12%

Enero - Junio 2017

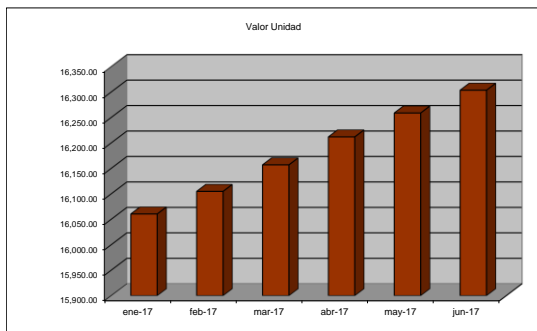


INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



La estrategia de inversiones para el primer semestre consistió en incrementar la participación de la liquidez de corto plazo (disponible y simultaneas), pues se estimaron importantes depreciaciones en las valorizaciones de los activos de renta fija, así mismo, se llevó a cabo una estrategia de recomposición del portafolio con el fin de disminuir la duración del portafolio, 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 incrementado la participación del disponible, pasando del 18.14% del total de activos en Enero de 2017, hasta el 31% a Junio

En cuanto a las inversiones, se presentaron importantes cambios a lo largo del último semestre, presentando una importante disminución en las mismas. Adicionalmente, el FIC realizo un cambio importante en la participación de los TES, disminuyendo la tenencia de estos títulos desde el 56% del total del activo, hasta el 15% para finales del primer semestre del año. El FIC incremento la participación en CDTs emitidos por establecimientos de Credito indexados a Tasa Fija, DTF e IPC.

El Pasivo está compuesto por Cuentas por Pagar, que a Junio de 2017 ascienden a \$4.713.678 de los cuales \$2.109.977 corresponden a Comisiones por pagar del mes de Junio a la Sociedad Administradora, y \$2.407.358 por de Custodia de títulos valores.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS



BALANCE GENERAL

	Junio 2016	Junio 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	544,502,967	613,626,997	30.71%	12.69%
INVERSIONES NEGOCIABLES	1,859,823,794	1,363,459,874	68.24%	-26.69%
Títulos emitidos y avalados por instituciones financieras	202,503,000	1,063,495,317	53.23%	425.18%
Inversiones Forzosas	-	-	0.00%	
Títulos de la Nación	953,790,000	-	0.00%	
Compromisos de Transferencia en operaciones simultaneas	703,530,794	299,964,558	15.01%	
DEUDORES - REDENCIONES	21,015,160	21,015,160	1.05%	
TOTAL ACTIVOS	2,425,341,921	1,998,102,031	100.00%	-17.62%
PASIVO	4,845,851	4,713,678	0.20%	-2.73%
PATRIMONIO	2,420,496,070	1,993,388,353	99.80%	-17.65%
PASIVO Y PATRIMONIO	2,425,341,921	1,998,102,031	100.00%	-17.62%

ESTADOS DE RESULTADOS

	Junio 2016	Junio 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES	76,382,233	65,746,956	100.00%	-14%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
GASTOS OPERACIONALES	33,892,132	26,489,192	40.29%	-22%
GASTOS NO OPERACIONALES				
RENDIMIENTOS ABONADOS	42,490,102	39,257,764	59.71%	-8%

COMPOSICION DE GASTOS

	Junio 2016	Junio 2017	Analisis Vertical	Analisis Horizontal
Comision administradora	18,996,976	13,706,421	51.74%	-27.85%
Gastos Bancarios	1,449,225	985,190	3.72%	-32.02%
Custodia de Valores	13,445,931	11,797,581	44.54%	
Perdida en Valoracion de Titulos	0	0	0.00%	0.00%
TOTAL	33,892,132	26,489,192	100.00%	-21.84%

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

EVOLUCION DE LOS GASTOS

El detalle de la evolución de los gastos evidencia que para el primer semestre del año, los gastos de comisión por administración han presentado un comportamiento estable, promediando \$2.2 millones entre Enero a Junio de 2017. Estos gastos corresponden al 52% del total de gastos del FIC.

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

participación de estos gastos asciende al 44.5% 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 PRIMER SEMESTRE 2017

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	Total	Ponderacion
Comision administradora	2,378,156	2,198,206	2,563,982	2,151,775	2,304,325	2,109,977	13,706,421	51.74%
Gastos Bancarios	62,048	77,375	187,183	78,370	530,434	49,780	985,190	3.72%
Custodia de Valores	2,009,407	1,803,547	2,118,656	1,932,370	2,001,262	1,932,340	11,797,581	44.54%
TOTAL	4,449,611	4,079,128	4,869,821	4,162,515	4,836,020	4,092,097	26,489,192	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”.