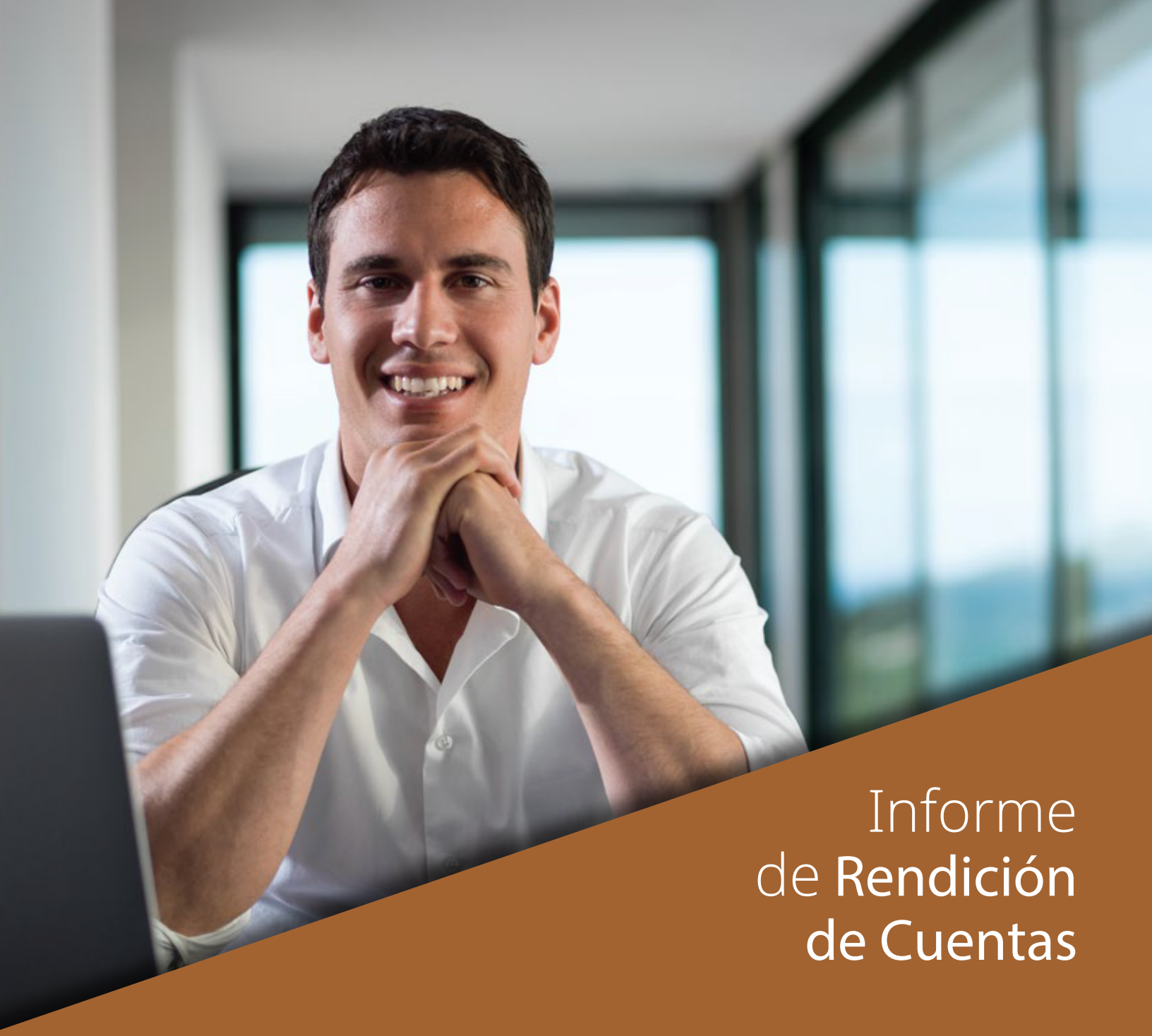


Informe de **Rendición de Cuentas**

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ALIANZA ACCIONES

Para el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2017

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Alianza Fiduciaria

alianza.com.co

1. Información de Desempeño

Estimado cliente: A continuación **Alianza Fiduciaria**, pone a su disposición el Informe de rendición de cuentas semestral para el Fondo abierto con pacto de permanencia Alianza Acciones - consolidado, con el fin de dar claridad a todos los aspectos que, en materia de administración de recursos de terceros, la sociedad fiduciaria Alianza ha realizado durante el primer semestre de 2017 y de igual forma, dar cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.1. Rentabilidad en el período presentado

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Alianza Acciones durante los últimos 6 meses del año fue del 18.96% E.A., esta rentabilidad está explicada por el desempeño favorable del mercado de renta variable local e internacional.

Año	Período	Rentabilidad
2015	ene - jun	-21.70%
2016	ene - jun	27.57%
2017	ene - jun	18.96%

* Rentabilidad base real/365

1.2. Volatilidad en el período presentado

La volatilidad 30 días del fondo para los últimos 6 meses ha sido baja en comparación con el mismo periodo en años anteriores y acorde al perfil de riesgo agresivo del fondo.

Año	Período	Rentabilidad
2015	ene - jun	10.99%
2016	ene - jun	10.02%
2017	ene - jun	7.77%

* Rentabilidad base real/365

2. Calificación del fondo:

Fondo sin calificación

3. Composición del Portafolio

3.1. Por Emisor

Al cierre del primer semestre de 2017 las inversiones del Fondo acciones estuvieron compuestas como se muestra en el gráfico a continuación:

Emisor	% Part
Canacol Energy Ltd	15,38%
Ecopetrol Sa	14,16%
Almacenes Exito Sa	13,80%
Grupo Suramericana Sa	13,42%
Empresa De Energia De Bogota	12,63%
Bancolombia Sa	11,86%
Grupo Argos Sa	4,14%
Cementos Argos Sa	3,08%
Grupo Nutresa Sa	2,62%
Interconexion Electrica Sa	2,23%
Grupo Aval Acciones Y Valores	2,19%
Corficolombiana Sa	1,13%
Banco De Bogota Sa	1,11%
Banco Davivienda Sa	0,94%
Celsia Sa Esp	0,78%
Aviancataca Holding Sa	0,45%
Etb Sa Esp	0,08%
Total General	**100,00%**

4. Estados Financieros y sus Notas

FONDO INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

(Millones $) Balance general	Jun 17	Análisis Vertical	Análisis Horizotal Var. Absoluta	Var. Relativa
Efectivo	36	1,01%	0,00	0,00
Inversiones y operaciones con derivados	3.688	103,39%	0,00	0,00
Cuentas por cobrar	16	0,45%	0,00	0,00
Total Activo	**3.740**	**104,85%**	**0,00**	**0,00**
Operaciones de Contado	3	0,08%	0,00	0,00
Cuentas por Pagar	2	0,06%	0,00	0,00
Otros Pasivos	168	4,71%	0,00	0,00
Patrimonio	**3.567**	**100,00%**	**0,00**	**0,00**
Total Pasivo y Patrimonio	**3.740**	**104,85%**	**0,00**	**0,00**
Ingresos De Operaciones	**2.085**	**58,45%**	**0,00**	**0,00**
Gastos De Operaciones	**1.735**	**48,64%**	**0,00**	**0,00**
Rendimientos Abonados	**350**	**9,81%**	**0,00**	**0,00**

En el período comprendido entre junio de 2017 y 2016, los cambios más relevantes fueron:

Activo
Está representado principalmente por el efectivo por valor de $36 millones con una participación respecto del patrimonio del 1.01%; las inversiones y operaciones con derivados por valor de $3,688 millones con una participación respecto del patrimonio del 103.40% y cuentas por cobrar por valor de $16 millones con una participación respecto del patrimonio del 0.44%.

Los rendimientos abonados al fondo a Junio de 2017 fueron de $350 millones.

El detalle de los estados financieros y sus notas, se encuentran disponibles en la página de internet ***www.alianza.com.co***, en el link denominado "Estados Financieros".

5. Análisis del Gasto

FONDO INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

(Millones $) Composición del Gasto Total	Jun 17	Análisis Vertical 2017	Participación Patrimonio 2017	Análisis Horizotal Var. Absoluta	Var. Relativa
Valoracion de inversiones a valor razonable-int de patrimonio	1.638	94,41%	45,92%	-	0%
Servicios de administracion e Intermediacion BNP Paribas.	3	0,17%	0,08%	-	0%
Administracion de fondo de inversion colectiva	61	3,52%	1,71%	-	0%
Perdida por venta de inversiones	29	1,67%	0,81%	-	0%
Perdida en la valoracion contratos de Venta de Titulos	3	0,17%	0,08%	-	0%
Gastos BVC	1	0,06%	0,03%	-	0%
Total	**1.735**	**100,00%**	**48,64%**	**-**	**0%**

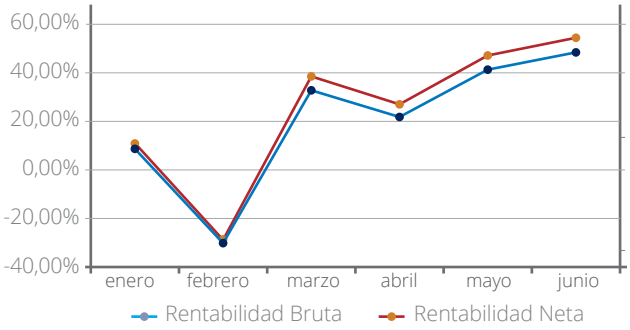
Los gastos de funcionamiento están acorde con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento.

Los gastos de funcionamiento están representados principalmente por la pérdida en la valoración de inversiones en $1.638 millones equivalente a 94.41% de los gastos y en la comisión fiduciaria por $61 millones, lo que equivale al 3.49% de los gastos.

5.1. Rentabilidad antes y después de Comisión Fiduciaria

Durante el primer semestre de 2017, la comisión fiduciaria en promedio fue del 2.9%. Sin embargo, el desempeño favorable del mercado de renta variable local permitió ofrecer a los inversionistas durante el semestre rentabilidades que van desde el -31.89% E.A. hasta el 47.62% E.A.

Rentabilidad Mensual Antes y Después de la Comisión Fiduciaria



6. Evolución del valor de la Unidad y Rentabilidad Portafolio Consolidado.

Mes	Valor Fic (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene	4,241.24	8,203.82	516,984.00
feb	4,123.18	8,033.54	513,245.19
mar	4,227.84	8,241.34	513,003.63
abr	4,202.67	8,365.14	502,403.11
may	3,910.93	8,603.05	454,597.64
jun	3,566.62	8,882.90	401,515.55

El Valor de la unidad a 30 de junio de 2017 fue de 8.882,90 pesos y a 31 de diciembre de 2016, fue de 8.154,34 pesos, presentando una tendencia creciente y sostenida durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2016, a 30 de junio 2017, habría obtenido rendimientos netos por valor de 8´934,606 pesos.

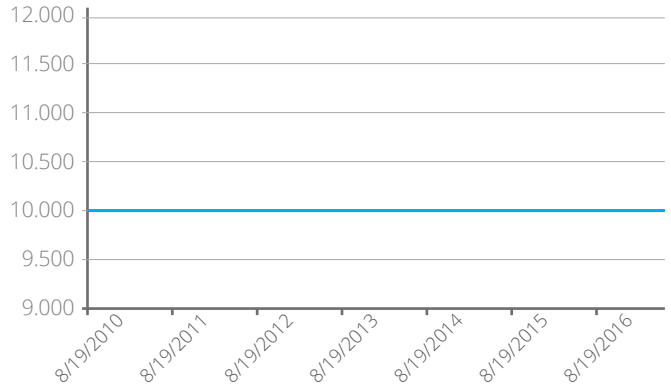
6.1. Tipo de participación A*

Mes	Valor Fic (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene	4,178.94	8,201.66	509,523.86
feb	4,062.08	8,031.24	505,784.03
mar	4,165.06	8,238.79	505,542.40
abr	4,138.85	8,362.35	494,938.43
may	3,845.18	8,599.97	447,116.15
jun	3,498.63	8,879.46	394,014.11

* Para el período anterior al 28 de agosto de 2015 se tomó como valor el fondo consolidado

Para el tipo de participación A el Valor de la unidad a 30 de junio de 2017 fue de $8.879,46 pesos y a 31 de diciembre de 2016 fue de $8.152,38, presentando una tendencia creciente y sostenida durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2016, a 30 de junio de 2017, habría obtenido rendimientos netos por valor de 8´918.717 pesos.

6.2. Tipo de participación B*



* Para el período anterior al 28 de agosto de 2015 se tomó como valor el fondo consolidado

Mes	Valor Fic (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene	0.00	10,000.00	0.00
feb	0.00	10,000.00	0.00
mar	0.00	10,000.00	0.00
abr	0.00	10,000.00	0.00
may	0.00	10,000.00	0.00
jun	0.00	10,000.00	0.00

Para el tipo de participación B en el período de análisis no hubo inversionistas.

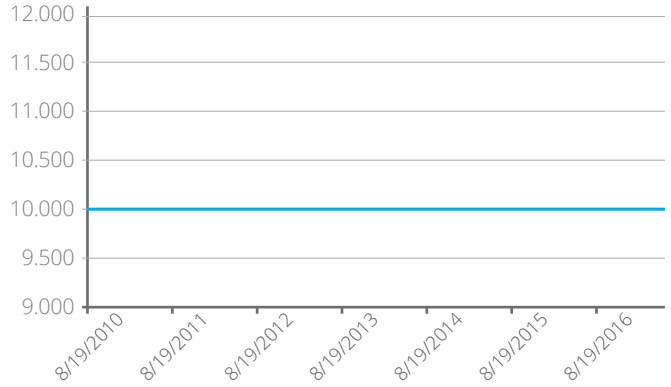
6.3. Tipo de participación C*

* Para el período anterior al 28 de agosto de 2015 se tomó como valor el fondo consolidado

Mes	Valor Fic (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene	22.38	8,316.88	2,691.29
feb	21.93	8,150.17	2,691.29
mar	22.52	8,367.72	2,691.29
abr	22.88	8,500.02	2,691.29
may	23.55	8,748.79	2,691.29
jun	24.33	9,040.36	2,691.29

Para el tipo de participación C el Valor de la unidad a 30 de junio de 2017 fue de 9.040,36 pesos y a 31 de diciembre de 2016 fue de 8.316,88, presentando una tendencia creciente y sostenida durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2016, a 30 de junio de 2017, habría obtenido rendimientos netos por valor de 9´446.726 pesos.

6.4. Tipo de participación D*



* Para el período anterior al 28 de agosto de 2015 se tomó como valor el fondo consolidado

Mes	Valor Fic (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene	0.00	10,000.00	0.00
feb	0.00	10,000.00	0.00
mar	0.00	10,000.00	0.00
abr	0.00	10,000.00	0.00
may	0.00	10,000.00	0.00
jun	0.00	10,000.00	0.00

Para el tipo de participación B en el período de análisis no hubo inversionistas.

6.5. Tipo de participación P*

Mes	Valor Fic (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene	39.92	8,695.16	4,591.16
feb	39.17	8,530.57	4,591.16
mar	40.26	8,769.29	4,591.16
abr	40.95	8,918.79	4,591.16
may	42.20	9,191.36	4,591.16
jun	43.66	9,509.24	4,591.16

* Para el periodo anterior al 28 de agosto de 2015 se tomó como valor el fondo consolidado

Para el tipo de participación P el Valor de la unidad a 30 de junio de 2017 fue de $9.509,24 pesos y a 31 de diciembre de 2016 fue de $8.624,90, presentando una tendencia creciente y sostenida durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2016, a 30 de junio de 2017, habría obtenido rendimientos netos por valor de $10´253.369 pesos.

7. Información de Contacto Revisor Fiscal y Defensor del Consumidor Financiero

Revisor Fiscal:
Sandra Yanira Muñoz Galvis
tarjeta profesional 75918-T
Teléfono: (571) 6 340555
Email: *yanira.munoz@co.pwc.com*

Defensor del Consumidor Financiero:
En caso de existir alguna queja o reclamación puede contactarse con nuestro Defensor del Consumidor Financiero
José Guillermo Peña
Teléfono: +57 (1) 2131370 - +57 (1) 2156328 - Fax +57 (1) 2130495
Email: *defensoralianza@pgabogados.com*
Dirección: AV 19 No 114 - 09 Oficina 502, Bogotá

Adicionalmente, usted puede remitir sus peticiones, quejas y reclamos a la dirección de **Alianza Fiduciaria:** Av.15 # 100 – 43, Bogotá D.C., o puede hacerlo a través del link de sugerencias que encuentra en la página **www.alianza.com.co**

Alianza Fiduciaria

Las obligaciones asumidas por **Alianza Fiduciaria S.A.**, de Fondo Abierto Alianza Acciones relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectivo no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectivo está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante