



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FONDO ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

Para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019



Alianza
Fiduciaria

UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

alianza.com.co

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, 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 2019 y de igual forma, dar cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Rentabilidad en el período presentado

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Alianza Acciones durante los primeros 6 meses del año fue del 37.22% E.A., esta rentabilidad está explicada por un movimiento que se vivió en los principales índices de la región y a nivel mundial por un mayor apetito por activos de alto riesgo.

Año	Período	Rentabilidad
2017	ene - jun	18.84%
2018	ene - jun	7.00%
2019	ene - jun	37.22%

* Rentabilidad base real/365

Volatilidad en el período presentado

La volatilidad 30 días del fondo para los primeros 6 meses ha estado acorde al perfil de riesgo agresivo del fondo.

Año	Período	Volatilidad
2017	ene - jun	8.05%
2018	ene - jun	12.00%
2019	ene - jun	11.65%

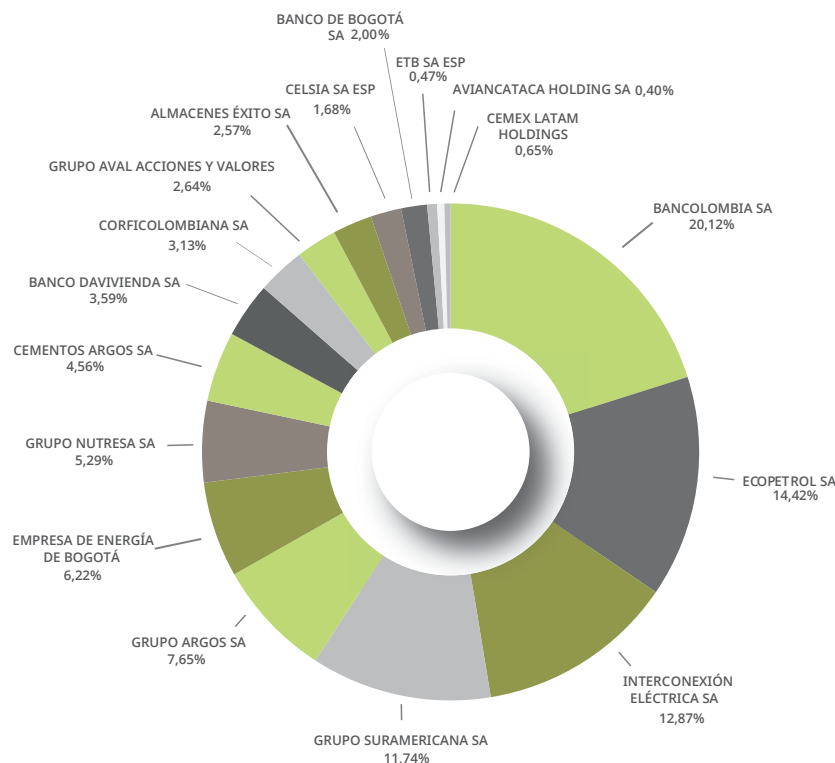
Calificación del fondo

Fondo sin calificación

2. Composición del Portafolio

Por Emisor

Al cierre del primer semestre de 2019 las inversiones del Fondo acciones estuvieron compuestas como se muestra en la tabla a continuación:



3. Estados Financieros y sus Notas

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

(Millones \$) Balance General	jun-18	Análisis Vertical	jun-19	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30	0.69%	20	0.31%	(9)	-30.77%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Operaciones de contado	4,228	98.83%	6,488	99.33%	2,261	53.47%
Cuentas por Cobrar	12	0.28%	8	0.12%	(4)	-33.65%
Cuentas por Pagar	9	0.20%	15	0.23%	7	75.88%
Total Activo	4,278	100.00%	6,532	100.00%	2,254	52.69%
Operaciones de contado	-	0.00%	1	0.02%	1	0.00%
Cuentas por Pagar	13	0.29%	15	0.23%	2	18.01%
Otros Pasivos	1	0.02%	-	0.00%	(1)	-100.00%
Total Pasivo	13	0.31%	16	0.24%	2	18.08%
Acreeedores Fiduciarios	4,264	99.69%	6,516	99.76%	2,251	52.79%
Total Pasivo y Patrimonio	4,278	100.00%	6,531	100.00%	2,254	52.68%
Estado de Resultados						
Ingresos Operacionales	2,089	48.83%	4,617	70.69%	2,528	121.04%
Gastos Operacionales	1,949	45.56%	3,727	57.06%	1,778	91.23%
Rendimientos Abonados	140	3.27%	890	13.63%	750	536.15%
Ingresos Operacionales	2,089	48.83%	4,617	70.69%	2,528	121.04%
Gastos Operacionales	1,949	45.56%	3,727	57.06%	1,778	91.23%
Rendimientos Abonados	140	3.27%	890	13.63%	750	536.15%

Activo

A Junio de 2019 el activo está representado principalmente por las Inversiones medidas a valor razonable por valor de \$6,488 millones equivalentes al 99.36% de participación y el Efectivo y sus equivalentes representando el 0,31% del valor del activo por valor de \$20 millones, las cuentas Bancarias tuvieron una disminución por \$9 millones equivalente a un -30.77%.

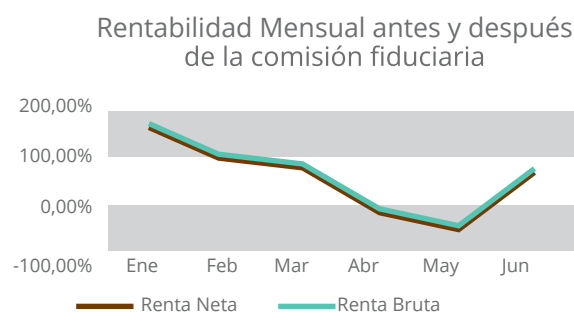
El patrimonio presenta un incremento del 52,79% al pasar de \$4,264 millones, cifra con la que cerró el primer semestre de 2018 a \$6,516 millones al corte de Junio de 2019.

Los rendimientos abonados al fondo al primer semestre de 2019 fueron de \$890 millones frente a \$140 millones en el primer semestre de 2018, registrando un incremento del 536.15% en el 2019.

Análisis del Gasto

Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

Durante el primer semestre de 2019, la comisión fiduciaria en promedio fue del 1.51%. El desempeño del mercado de renta variable local permitió ofrecer a los inversionistas durante el semestre rentabilidades netas que van desde el -46.22% E.A. hasta el 164.8% E.A. para el periodo mensual.



Composición del gasto

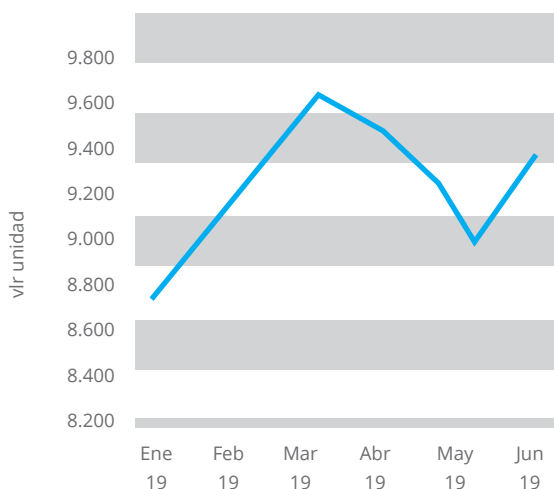
FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

Composición del Gasto Total	30 de Junio de 2018	30 de Junio de 2019	Analisis Vertical 2018	Analisis Vertical 2019	Participación / Pasivo y Patrimonio 2018	Participación / Pasivo y Patrimonio 2019
Comisión Fiduciaria	35	45	1.80%	1.21%	0.82%	0.69%
instrumentos de patrimonio.	1,863	3,416	95.61%	91.66%	43.56%	52.31%
Deceval	16	21	0.82%	0.55%	0.37%	0.32%
Perdida en venta de inversiones	32	166	1.63%	4.44%	0.74%	2.54%
Pérdida en la valoración de operaciones de contado	1	3	0.05%	0.07%	0.02%	0.04%
Por valoración de derivados de cobertura		59	0.00%	1.57%	0.00%	0.90%
Honorarios	2	2	0.11%	0.05%	0.05%	0.03%
Perdida Por Anulacion Rendimientos Fondos		13	0.00%	0.35%	0.00%	0.20%
Otros Gastos		3	0.00%	0.09%	0.00%	0.05%
Total	1,949	3,727	100.00%	100.00%	45.56%	57.07%

Análisis de Gastos

El concepto más representativo en el primer semestre de 2019 lo constituye el gasto por instrumentos de patrimonio que se le relaciona a la pérdida en valoración de inversiones negociables en títulos participativos con el 91,66% sobre el total de los gastos con un valor de \$3,416 millones, seguido del el gasto por comisiones fiduciarias que se le reconocen a la Fiduciaria por su labor de administración el 1,80% por valor de \$45 millones de pesos del total de los gastos de administración, el porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es del 45,56% para el primer semestre del año 2018 y el 57,07% para el primer semestre del año 2019.

Evolución del valor de la Unidad y Rentabilidad Portafolio Consolidado



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	5,746.73	8,702.41	660,361.23
Febrero	5,882.35	9,136.22	643,849.45
Marzo	6,525.58	9,585.36	680,786.59
Abril	6,536.85	9,454.41	691,407.23
Mayo	5,898.30	8,969.31	657,608.59
Junio	6,515.54	9,372.84	695,151.30

El valor de la unidad a 31 de diciembre de 2018 fue de 8,011.62, y a 30 de junio de 2019 fue de 9,372.84 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 2018, al 30 de junio de 2019 habría obtenido rendimientos netos por valor de 16,990,519.50.

Tipos de Participación en el Fondo de Inversión Colectiva

Definición

Los tipos de participación son grupos de inversionistas dentro del mismo Fondo de Inversión Colectiva, donde cada uno goza de condiciones diferentes que van desde las comisiones, reglas para realizar aportes y redención de participaciones, política de inversión, entre otros.

Funcionamiento

Los fondos tendrán diferentes tipos de participaciones creadas de conformidad con los tipos de inversionistas que se vinculen al respectivo fondo de inversión colectiva. En todos los casos todas las participaciones tendrán los mismos derechos y obligaciones, salvo por lo establecido en el párrafo segundo de la cláusula 6.2 del reglamento del fondo, sin perjuicio de que cada tipo de participación dará lugar a un valor de unidad independiente.

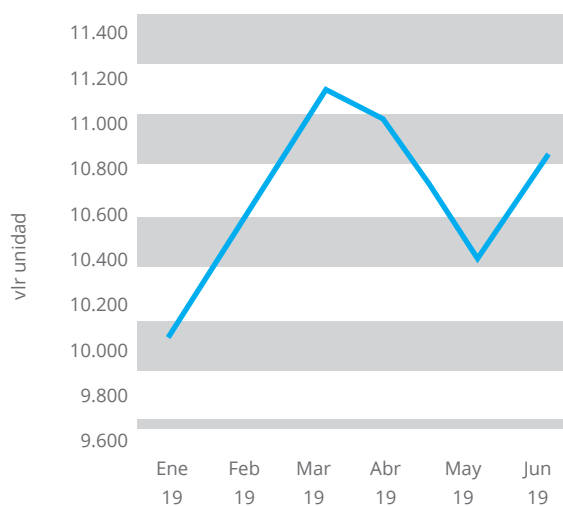
Adicionalmente, Alianza Fiduciaria trasladará entre los diferentes tipos de participaciones de forma diaria, de acuerdo al saldo de cada inversionista y lo establecido en la **Cláusula 4.1.2. Clases de Participaciones** de cada reglamento.

Este traslado se hará de forma automática, de la siguiente forma:

Se verifica el saldo final del encargo del inversionista, después de reconocer rendimientos, adiciones y retiros, se ubica en el nivel al que tiene derecho y se realizan los traslados entre los niveles. El traslado se realizará al momento de efectuar el cierre diario del fondo después de haber realizado la distribución de rendimientos. El monto a trasladar será el correspondiente al saldo a favor del inversionista el día del traslado, monto que será convertido en unidades de acuerdo al valor de la unidad del nivel dentro del tipo de participación al que ingresa.

La información referente al cambio o los cambios de niveles a que haya tenido un cliente en un período de tiempo determinado, se reflejará como un retiro del nivel de donde sale y como una adición al nivel a donde entra dentro del mismo tipo de participación. Todos los movimientos de traslado entre niveles dentro de un mismo tipo de participación, se verá evidenciado en el extracto mensual de cada inversionista.

Tipo de participación A*



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	1,227.92	10,134.46	121,162.71
Febrero	1,179.22	10,635.92	110,871.81
Marzo	1,188.13	11,154.28	106,517.50
Abril	1,158.39	10,997.43	105,332.66
Mayo	1,104.04	10,428.10	105,872.00
Junio	1,106.46	10,892.27	101,582.47

Para el tipo de participación A, el valor de la unidad a 31 de diciembre de 2018 fue de 9,332.64, y a 30 de junio de 2019 fue de 10,892.27 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 2018, al 30 de junio de 2019 habría obtenido rendimientos netos por valor de 16,711,533.19.

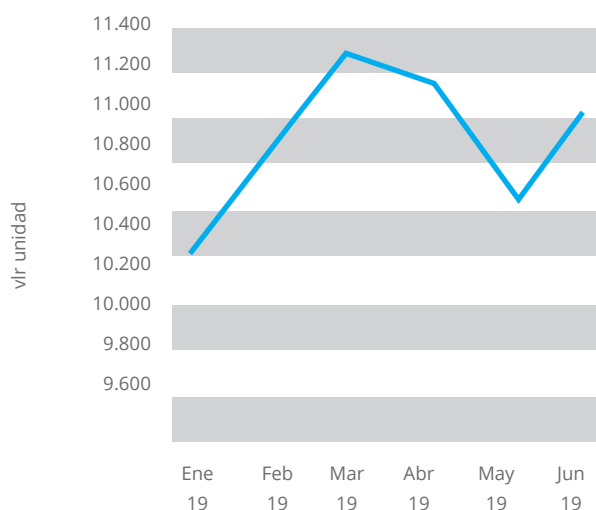
Tipo de participación B*



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	1,599.15	10,161.85	157,367.96
Febrero	1,734.02	10,666.67	162,564.58
Marzo	1,852.69	11,188.86	165,583.36
Abril	1,650.61	11,033.75	149,596.20
Mayo	1,473.08	10,464.72	140,766.71
Junio	1,641.80	10,932.72	150,172.72

Para el tipo de participación B, el valor de la unidad a 31 de diciembre de 2018 fue de 9,355.92, y a 30 de junio de 2019 fue de 10,932.72 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 2018, al 30 de junio de 2019 habría obtenido rendimientos netos por valor de 16,853,547.83.

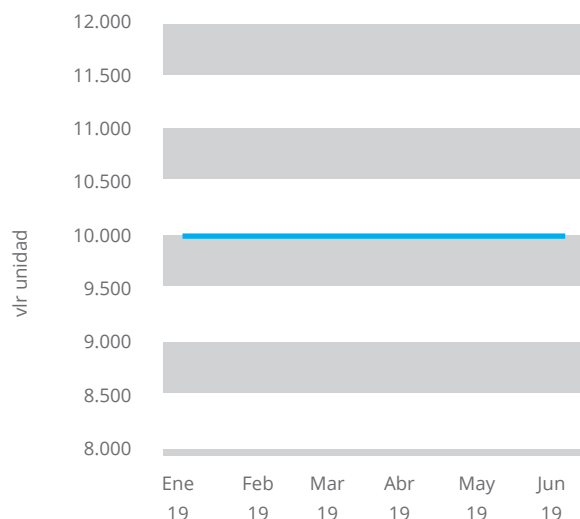
Tipo de participación C*



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	1,360.98	10,212.06	133,272.06
Febrero	1,822.68	10,723.83	169,965.10
Marzo	2,352.85	11,253.98	209,068.14
Abril	2,115.09	11,102.91	190,498.59
Mayo	1,790.61	10,535.18	169,965.10
Junio	2,137.60	11,011.23	194,128.84

Para el tipo de participación C, el valor de la unidad a 31 de diciembre de 2018 fue de 9,397.83, y a 30 de junio de 2019 fue de 11,011.23 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 2018, al 30 de junio de 2019 habría obtenido rendimientos netos por valor de 17,167,789.91.

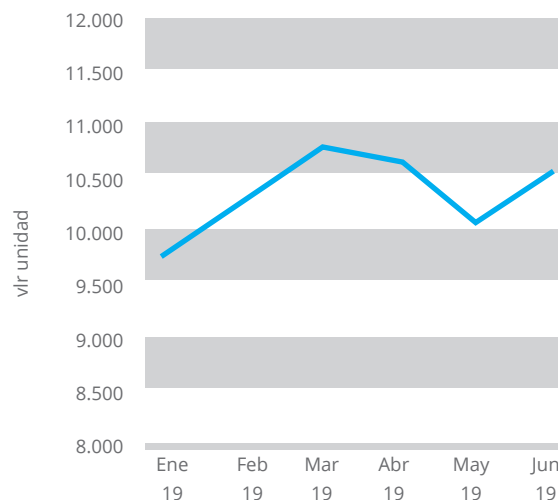
Tipo de participación D*



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	10,000.00	-
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	-	10,000.00	-
Abril	-	10,000.00	-
Mayo	-	10,000.00	-
Junio	-	10,000.00	-

Para el tipo de participación D, no hubo inversionistas dentro del periodo de análisis. Por tanto, el resultado de rentabilidad semestral, no está disponible.

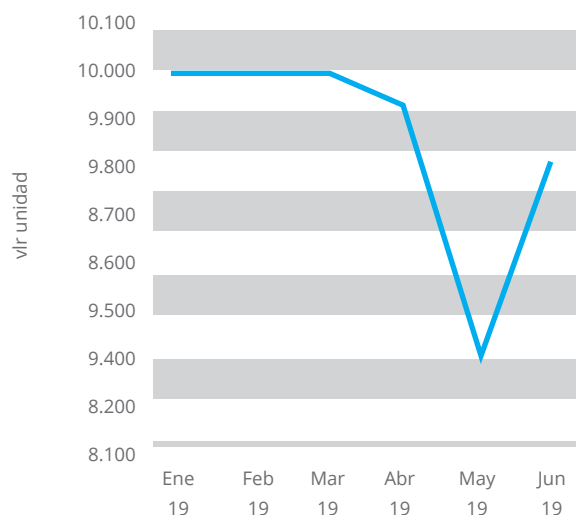
Tipo de participación CI*



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	288.25	9,820.37	29,352.43
Febrero	809.64	10,314.07	78,498.19
Marzo	888.24	10,825.78	82,048.47
Abril	876.46	10,682.20	82,048.47
Mayo	831.78	10,137.69	82,048.47
Junio	869.51	10,597.49	82,048.47

Para el tipo de participación CI, el valor de la unidad a 31 de diciembre de 2018 fue de 9,035.86, y a 30 de junio de 2019 fue de 10,597.49 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 2018, al 30 de junio de 2019 habría obtenido rendimientos netos por valor de 17,282,691.49.

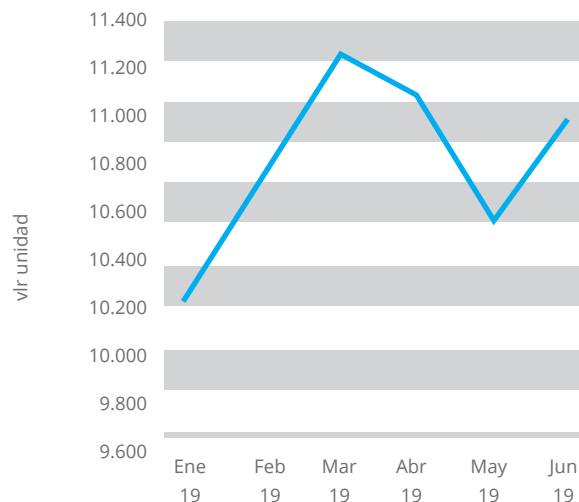
Tipo de participación P*



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	10,000.00	-
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	-	10,000.00	-
Abril	496.05	9,921.13	49,999.40
Mayo	470.95	9,419.20	49,999.40
Junio	522.22	9,850.43	53,014.69

Para el tipo de participación P, no hubo inversionistas en algunos meses, por tanto, el resultado de rentabilidad semestral, no está disponible.

Tipo de participación Cuentas Ómnibus



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	321.10	10,223.86	31,406.76
Febrero	336.79	10,729.75	31,388.52
Marzo	243.68	11,252.68	21,655.51
Abril	240.26	11,094.45	21,655.54
Mayo	227.82	10,520.10	21,655.54
Junio	237.96	10,988.36	21,655.54

Para el tipo de participación O, el valor de la unidad a 31 de diciembre de 2018 fue de 9,414.97, y a 30 de junio de 2019 fue de 10,988.36 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 2018, al 30 de junio de 2019 habría obtenido rendimientos netos por valor de 16,711,545.49.



Información de Contacto Revisor Fiscal y Defensor del Consumidor Financiero

Revisor Fiscal:

Natalia Andrea Valderrama T.
PricewaterhouseCoopers Ltda.
57 (1) 634 05 55
natalia.valderrama@co.pwc.com

Defensor del consumidor financiero:

Dr. Pablo Valencia Agudo
57 (1) 610 81 61 - 57 (1) 610 81 64
defensoriaalianzafiduciaria@ustarizabogados.com

Adicionalmente, usted puede remitir sus peticiones, quejas y reclamos a la dirección de Alianza Fiduciaria: Av Carrera.15 # 82 - 99 Piso 3, Bogotá D.C., o puede hacerlo a través del link de sugerencias que encuentra en la página www.alianza.com.co

Las obligaciones asumidas por Alianza Fiduciaria S.A., de la Fondo Abierto Alianza 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.



Alianza

Fiduciaria

UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

alianza.com.co