



FONDO ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

Período comprendido entre el 30 de junio y el 31 de diciembre de 2018

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Alianza
Fiduciaria

alianza.com.co

1. Información de Desempeño

Estimado cliente:

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 segundo semestre de 2018 y de igual forma, dar cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Rentabilidad en el período presentado

Año	Período	Rentabilidad*
2016	Jul - Dic	5.95%
2017	Jul - Dic	3.89%
2018	Jul - Dic	-26.62%

* Rentabilidad base real/365

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Alianza Acciones durante los primeros 6 meses del año fue del -26.62% 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 menor apetito por activos de riesgo alto.

Volatilidad en el período presentado

Año	Período	Volatilidad
2016	Jul - Dic	9.89%
2017	Jul - Dic	6.46%
2018	Jul - Dic	12.39%

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

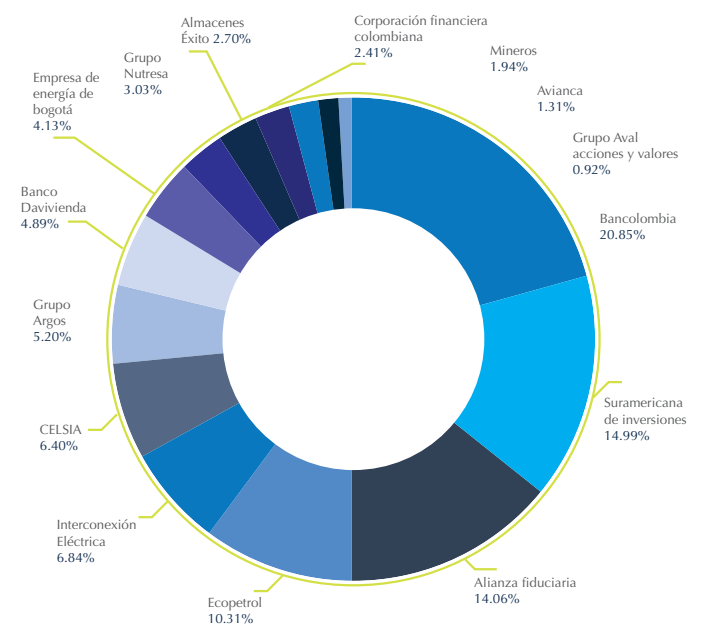
Calificación del fondo

Fondo sin calificación

2. Composición del Portafolio

Por Emisor

Al cierre del segundo semestre de 2018 las inversiones del Fondo acciones estuvieron compuestas como se muestra en la tabla a continuación:



3. Estados Financieros y sus Notas

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

(Millones \$) Balance general	Dic 18	Análisis vertical	Dic 17	Análisis vertical	Análisis horizontal	
					Var.Absoluta	Var. Relativa
Efectivo y equivalentes de efectivo	25	0.47%	55	1.81%	-30	-118.08%
Inversiones a valor razonable con cambio en el resultados instrumento de patrimonio	5.291	99.31%	2.954	98.19%	2.337	44.18%
Cuentas por cobrar	12	0.23%	-	0.00%	12	100.00%
Total activo	5.328	100.00%	3.008	100.00%	2.320	100.00%
Cuentas por pagar	6	0.11%	5	0.17%	1	16.67%
Total pasivo	6	0.11%	5	0.17%	1	100.00%
Acreedores fiduciarios	5.323	99.89%	3.003	99.83%	2.320	43.58%
Total pasivo y patrimonio	5.329	100.00%	3.008	99.83%	2.321	43.58%

Estado de resultados						
Ingresos operacionales	5.456	102.38%	3.475	115.53%	1.981	36.31%
Gastos operacionales	6.198	116.31%	3.074	102.19%	3.124	50.40%
Rendimientos abonados	(742)	-13.92%	401	13.33%	-1.143	154.04%

Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta más representativa del FIC ACCIONES es la de inversiones a valor razonable con cambios en el resultado instrumento de patrimonio que cuenta con un saldo de \$ 5,291 millones.

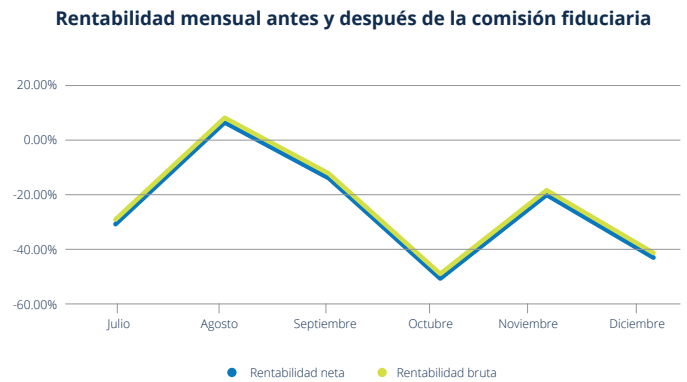
Los rendimientos para el cierre de 2018 tuvieron decremento derivado de la inversión en acciones del sector real.

4. Análisis del Gasto

Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

Durante el segundo semestre de 2018, la comisión fiduciaria en promedio fue del 1.77%.

El desempeño del mercado de renta variable local permitió ofrecer a los inversionistas durante el semestre rentabilidades netas que van desde el -49.84% E.A. hasta el 8.52% E.A. para el periodo mensual.



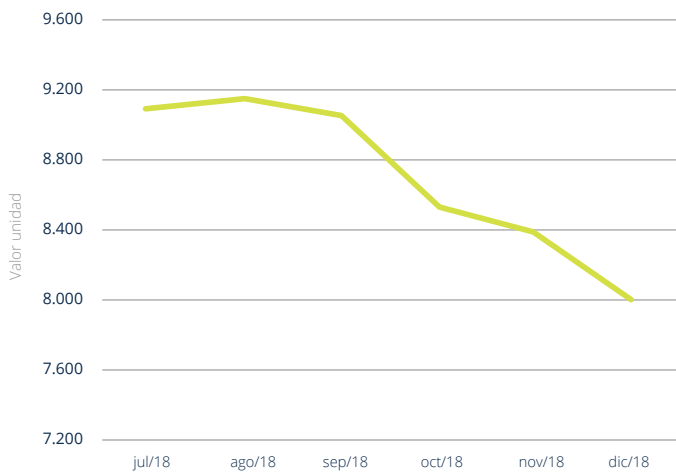
Composición del Gasto

Fondo de inversión colectiva abierto con pacto de permanencia Alianza Acciones

Composición del gasto total	31 Dic 18	31 Dic 17	Análisis vertical 2017	Análisis vertical 2018	Participación / Pas + Patrim.2018	Participación / Pas + Patrim.2017
Comisión fiduciaria	84	106	3.45%	1.36%	1.58%	3.52%
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio	6,007	2,870	93.36%	96.92%	112.72%	95.41%
Comisiones bancarias	-	1	0.03%	0.00%	0.00%	0.03%
Deceval	32	18	0.59%	0.52%	0.60%	0.60%
Venta de inversiones	66	51	1.66%	1.06%	1.24%	1.70%
Honorarios	9	23	0.75%	0.15%	0.17%	0.76%
Gastos BVC	-	1	0.03%	0.00%	0.00%	0.03%
Otros gastos	-	4	0.13%	0.00%	0.00%	0.13%
Total	6.198	3.074	100.00%	100.00%	116.31%	102.19%

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 los gastos principales del FIC ACCIONES fueron la pérdida en valoración de inversiones a valor razonable por \$6,007 millones que representan el 93.36%, seguido de la comisión fiduciaria que acumulo \$84 millones y la pérdida en venta de inversiones por \$66 millones.

5. Evolución del valor de la unidad y Rentabilidad Portafolio Consolidado



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	5,183.47	9,089.07	570,297.33
Agosto	5,987.12	9,152.40	654,157.85
Septiembre	5,769.28	9,043.97	637,914.74
Octubre	5,988.63	8,529.24	702,129.50
Noviembre	5,972.97	8,381.47	712,640.34
Diciembre	5,322.60	8,011.62	664,359.13

El valor de la unidad a 30 de junio de 2018 fue de 9,364.23 pesos y a 31 de diciembre de 2018, fue de 8,011.62 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2018, a 31 de diciembre de 2018, habría obtenido rendimientos netos negativos por valor de -14,444,425.90 pesos.

6. 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.

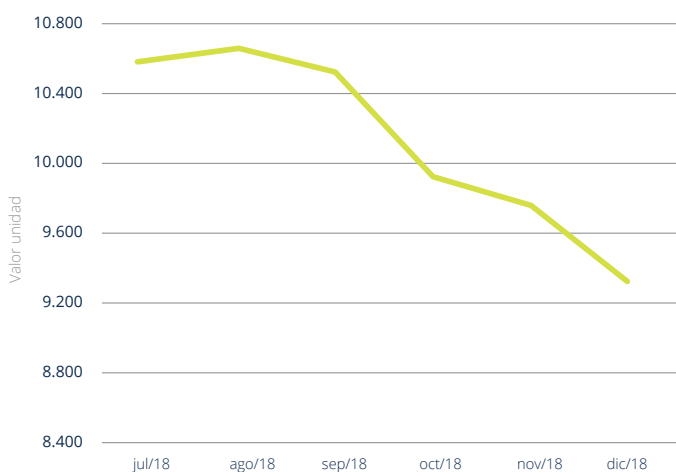
Este traslado se hará de forma automática, de la siguiente forma:

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*

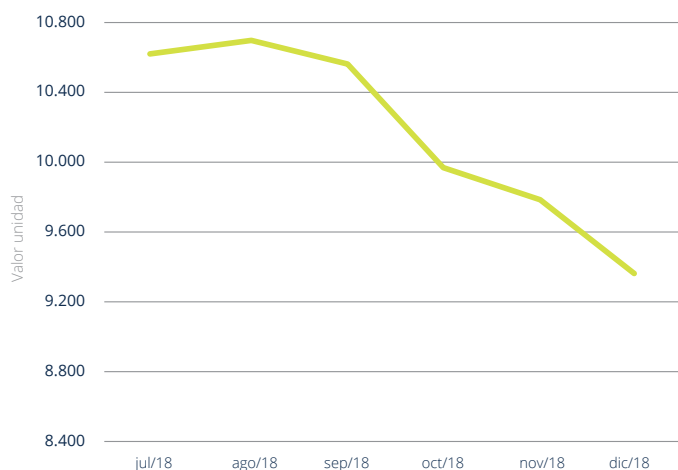


Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,351.80	10,602.08	127,502.83
Agosto	1,317.29	10,673.20	123,420.79
Septiembre	1,355.77	10,544.02	128,581.45
Octubre	1,265.16	9,941.14	127,265.56
Noviembre	1,240.21	9,766.26	126,988.84
Diciembre	1,209.53	9,332.64	129,602.47

El valor de la unidad a 30 de junio de 2018, para el tipo de participación A, fue de 10,925.30 pesos y a 31 de diciembre de 2018, fue de 9,332.64 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre.

De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2018, a 31 de diciembre de 2018, habría obtenido rendimientos netos negativos por valor de -14,577,707.57 pesos.

Tipo de participación B*

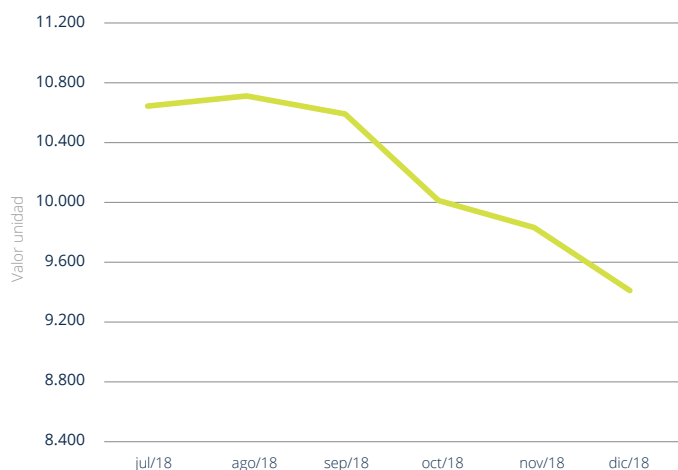


Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,316.95	10,617.59	124,034.71
Agosto	1,326.07	10,691.04	124,035.20
Septiembre	1,112.69	10,563.78	105,330.88
Octubre	1,517.67	9,961.84	152,348.69
Noviembre	1,491.28	9,788.58	152,348.69
Diciembre	1,425.80	9,355.92	152,395.04

El valor de la unidad a 30 de junio de 2018, para el tipo de participación B, fue de 10,939.46 pesos y a 31 de diciembre de 2018, fue de 9,355.92 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre.

De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2018, a 31 de diciembre de 2018, habría obtenido rendimientos netos negativos por valor de -14,475,499.65 pesos.

Tipo de participación C*

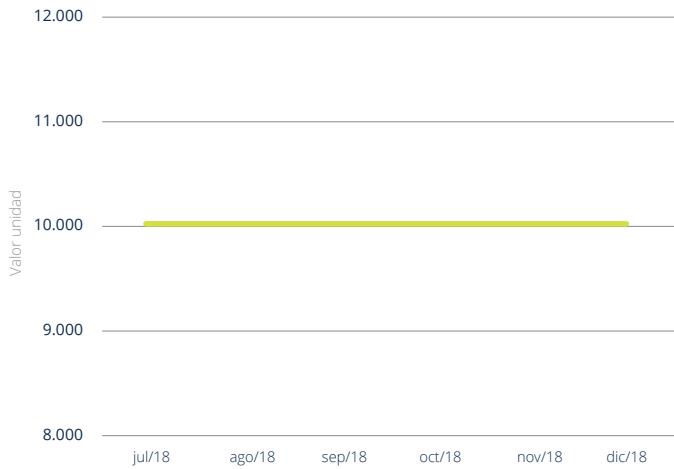


Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,325.42	10,640.93	124,558.59
Agosto	1,638.36	10,719.47	152,839.22
Septiembre	1,619.58	10,596.59	152,839.22
Octubre	1,332.37	9,997.40	133,272.06
Noviembre	1,309.78	9,827.90	133,272.06
Diciembre	1,252.47	9,397.83	133,272.06

El valor de la unidad a 30 de junio de 2018, para el tipo de participación C, fue de 10,960.77 pesos y a 31 de diciembre de 2018, fue de 9,397.83 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre.

De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2018, a 31 de diciembre de 2018, habría obtenido rendimientos netos negativos por valor de -14,259,393.66 pesos.

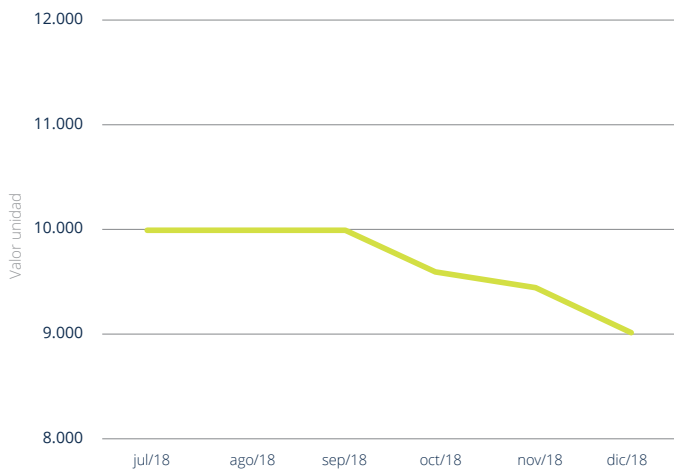
Tipo de participación D*



Mes	Valor FIC (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	-	10,000.00	-
Agosto	-	10,000.00	-
Septiembre	-	10,000.00	-
Octubre	-	10,000.00	-
Noviembre	-	10,000.00	-
Diciembre	-	10,000.00	-

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

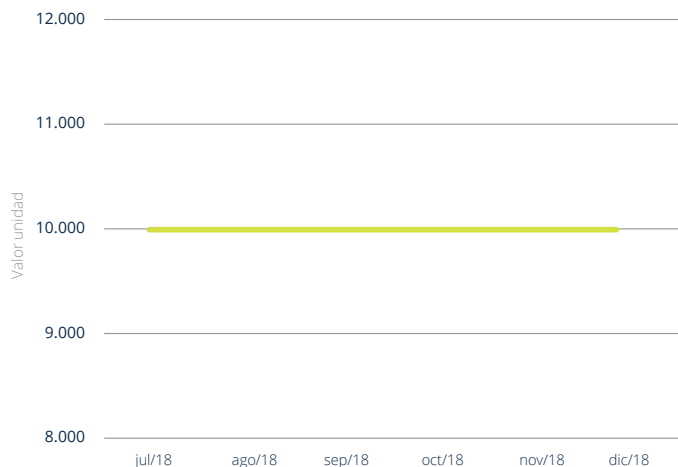
Tipo de participación CI*



Mes	Valor FIC (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	-	10,000.00	-
Agosto	-	10,000.00	-
Septiembre	-	10,000.00	-
Octubre	288.27	9,609.15	30,000.00
Noviembre	380.85	9,447.77	40,310.98
Diciembre	265.22	9,035.86	29,352.43

Para este tipo de participación, el valor de unidad a cierre de diciembre de 2018 fue 9,035.86.

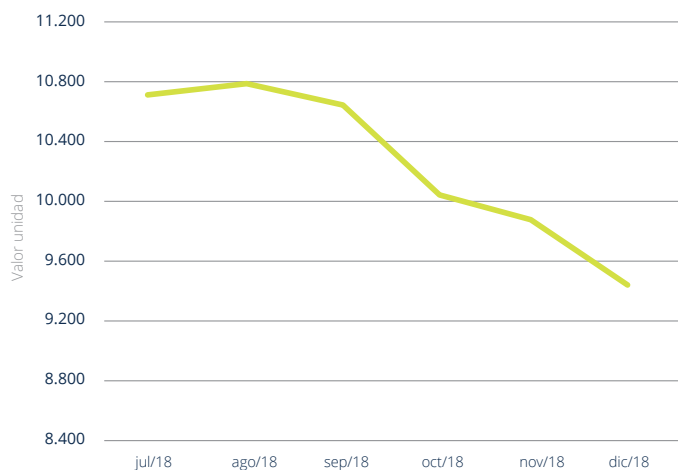
Tipo de participación Pensiones



Mes	Valor FIC (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	-	10,000.00	-
Agosto	-	10,000.00	-
Septiembre	-	10,000.00	-
Octubre	-	10,000.00	-
Noviembre	-	10,000.00	-
Diciembre	-	10,000.00	-

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

Tipo de participación Cuentas Ómnibus*



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	346.47	10,695.61	32,393.63
Agosto	348.89	10,767.36	32,402.39
Septiembre	340.94	10,637.04	32,051.82
Octubre	321.26	10,028.84	32,033.42
Noviembre	309.00	9,852.42	31,363.27
Diciembre	295.50	9,414.97	31,385.93

El valor de la unidad a 30 de junio de 2018, para el tipo de participación O, fue de 11,026.24 pesos y a 31 de diciembre de 2018, fue de 9,414.97 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre.

De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2018, a 31 de diciembre de 2018, habría obtenido rendimientos netos negativos por valor de -14,613,031.90 pesos.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Revisor Fiscal

Natalia Andrea Valderrama T. PricewaterhouseCoopers Ltda.
Teléfono: (571) 634 0555
natalia.valderrama@co.pwc.com

Defensor del Consumidor Financiero

Dr. Pablo Valencia Agudo
Teléfono: 57 (1) 610 8161 - 57 (1) 610 8164
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

alianza.com.co