

Política de Inversión

El portafolio del Fondo estará compuesto por los activos admisibles del Decreto 1525 de 2008:

1. Títulos de Tesorería TES. Clase "B". tasa fija o indexados a la UVR. del mercado primario directamente ante la DGCPN o en el mercado secundario en condiciones de mercado.
2. Certificados de depósitos a término. depósitos en cuenta corriente. de ahorros o a término en condiciones de mercado o en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para conocer el detalle de la política de inversiones y los riesgos asociados a la misma. por favor consultar el reglamento del Fondo en www.fiducentral.com

Desempeño del Fondo

	jun-20	dic-19
Valor del Fondo (mill. COP)	\$10,000.82	\$ 13,207.85
Número de unidades	971,538.38	1,319,463.99
Valor de la Unidad	10,293.80	10,010.01
Duración (Años)	1.084	0.601
Calificación	n.a.	
Fecha de la última	n.a.	
Entidad Calificadora	n.a.	

- Con respecto al cierre del segundo semestre del 2019 el valor del fondo disminuyó en 24.28%.
- La duración aumento semestralmente por la disminución de la liquidez del portafolio y la compra de títulos de deuda privada en el rango de 540 a 1095 días.
- El Fondo Abierto 1525 FC2 Fiducentral es una nueva alternativa de inversión ofrecida por Fiduciaria Central S.A. bajo la política del Decreto 1525 de 2008. dirigida a la administración de recursos públicos y que inició operaciones el 17 de diciembre de 2019 bajo el esquema de tipos de participación.

Tipo de Participación	Rentabilidad Neta Mensual al corte de mes						Volatilidad Neta Mensual al corte de mes					
	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20
Tipo A	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.522%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.775%
Tipo B	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Tipo C	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Tipo D	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Tipo E	4.527%	4.056%	-1.466%	8.901%	15.262%	8.016%	0.220%	0.258%	6.171%	1.246%	1.246%	0.775%
Tipo F	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Tipo G	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Tipo H	3.806%	3.338%	-2.146%	8.150%	14.467%	7.271%	0.220%	0.258%	6.171%	1.246%	1.246%	0.775%

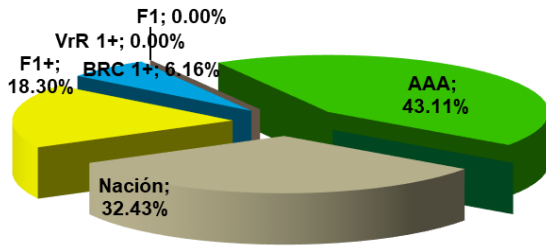
Durante el primer semestre de 2020. el fondo continuó realizando inversiones de acuerdo a la política de inversión establecida en el reglamento y las estrategias aprobadas por el comité de inversiones.

En este periodo se acentuó la política monetaria expansiva del Banco de la República quien redujo la tasa de intervención en 175 pbs puntos básicos del 4.25% en marzo al 2.50% en junio. además de implementar otras medidas no tradicionales para aumentar la liquidez. esto a raíz del impacto social. económico y de salubridad de las medidas de contención del virus Covid-19 que inició en China y se extendió por el resto del globo. El cese de actividades económicas incrementó el desempleo al 21.4% en mayo. redujo la inflación al 2.19% en junio e impactó las proyecciones de crecimiento que al cierre del año 2020 podría ubicarse en -7.8% según el FMI.

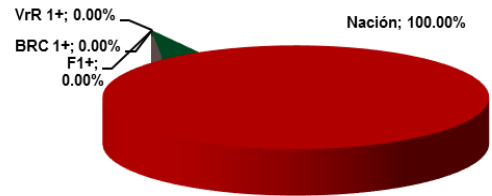
Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales como China y la Unión Europea. pasaron a un segundo plano cuando el Covid-19 impactó en economías desarrolladas como Italia. Francia. Reino Unido y posteriormente EEUU. país que registra a la fecha el mayor número de contagios. colapsando los centros de salud y obligando al confinamiento en varias regiones. lo que impactó directamente el comercio. el turismo y la demanda por commodities como el petróleo. Este contexto generó en marzo un crecimiento de la aversión al riesgo a nivel global. provocando desvalorizaciones en los títulos Tasa Fija las cuales sólo fueron contenidas con las medidas de inyección de liquidez adoptadas por los diferentes bancos centrales en el mundo. Ante este panorama la estrategia de inversión del fondo se enfocó en mantener las inversiones e ir realizando ventas de algunos títulos. a medida que fuese requerida la liquidez. Así mismo se mantiene la estrategia de sobre ponderación de títulos tasa fija. y se conservan posiciones en títulos indexados al IPC por diversificación.

Composición del portafolio

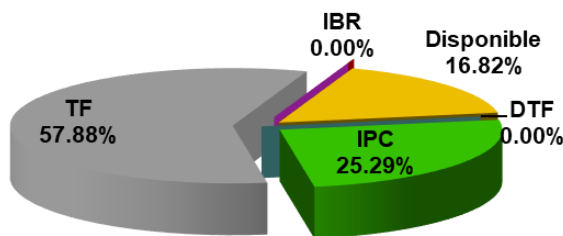
Composición Portafolio por Calificación- jun 20



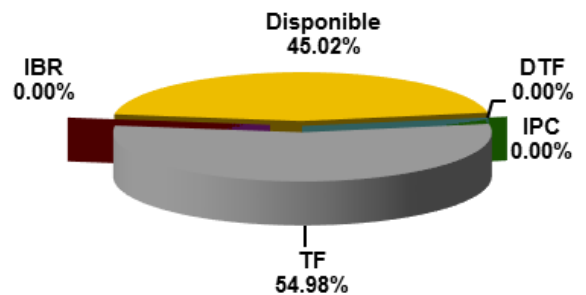
Composición Portafolio por Calificación- dic 19



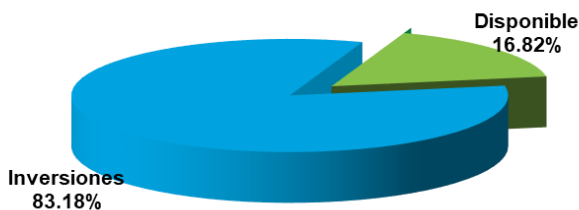
Composición Portafolio por Tipo de Renta- jun 20



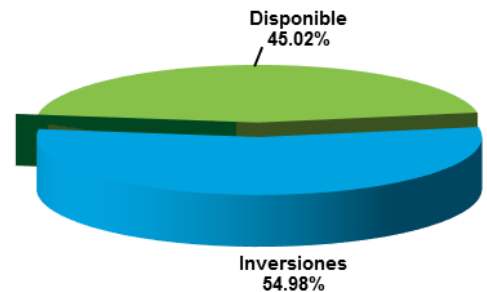
Composición Portafolio por Tipo de Renta- dic 19



Composición del Activo – jun 20



Composición del Activo – dic 19

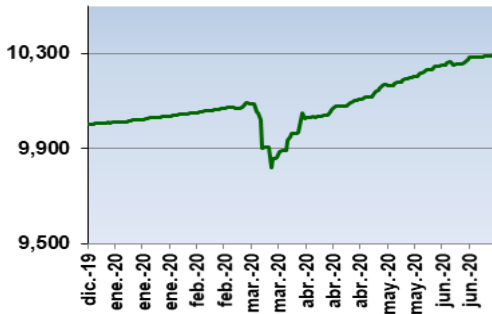


Al cierre del primer semestre de 2020, el portafolio del fondo mantuvo una participación del 100% en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo, lo que indica que el portafolio está compuesto por títulos de mínimo riesgo y va en línea con la política de inversión conservadora del fondo.

Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, el fondo presentó una participación del 57.88% en títulos Tasa Fija, seguido por un 25.29% en títulos indexados al IPC, y 16.82% en liquidez. Con respecto al semestre anterior la mayor variación se dio en la disminución de la liquidez la cual pasó de 45.02% al 16.82%, por la configuración del portafolio a través de la adquisición de títulos tasa fija de deuda privada y títulos indexados al IPC, aunque la inflación ha sorprendido los meses de mayo y junio en terreno negativo, esperamos un repunte de la misma en el primer semestre de 2021. Con respecto a la tasa repo local del 2.50% se espera esta continúe disminuyendo hasta el 2% a diciembre de 2020. Con respecto a la inflación, se espera que la misma se ubique por debajo del rango inferior de la meta, los sesgos a la baja son mayores que al alza, por lo que el apetito por títulos indexados al IPC de corto plazo ha disminuido y se mantiene el apetito por títulos tasa fija e indexados al IBR del mercado secundario.

Con respecto a la composición del activo, la participación se modificó a 83% en inversiones y 17% en liquidez, buscando la optimización de los recursos administrados.

Evolución Valor de la Unidad



El valor de la unidad en lo corrido del 2020, a excepción de marzo mantuvo un comportamiento ascendente. Esto significa que a pesar de las volatilidades que se han presentado por efectos de la valoración del portafolio a precios de mercado en los últimos meses, la distribución de utilidades a los adherentes del Fondo ha tenido una tendencia positiva.

Evolución de los Gastos

	Enero de 2020	Febrero de 2020	Marzo de 2020	Abril de 2020	Mayo de 2020	Junio de 2020
COMISION DE ADMINISTRACIÓN	94.12%	92.73%	94.294%	92.42%	74.52%	86.49%
HONORARIOS	5.02%	4.91%	5.3177%	5.16%	25.14%	9.39%
SERVICIOS BANCARIOS	0.47%	2.00%	0.000%	2.05%	0.00%	3.56%
IMPUESTOS Y TASAS	0.39%	0.36%	0.390%	0.37%	0.34%	0.56%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Los gastos del Fondo se encuentran representados en mas del 90% en la comisión de administración. los gastos de servicios bancarios hacen referencia a los gastos que genera los movimientos bancarios con las diferentes entidades financieras que maneja el Fondo de Inversión Colectiva 1525 FC2 Fiducentral. los honorarios hace referencia a la Revisoría Fiscal y Custodio.

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

	al 30 de junio de 2020	Análisis Vertical
	Miles de pesos	
Balance General		
Activo		
Activo Corriente		
EFFECTIVO	1,682,609	16.823%
INVERSIONES	8,319,240	83.177%
CUENTAS POR COBRAR	0	0.000%
Total de Activo Corriente	10,001,849	100.000%
Total de Activo	10,001,849	
Pasivo		
Pasivo Corriente		
COMISIONES Y HONORARIOS	800	0.008%
IMPUESTOS	230	0.002%
PATRIMONIO ESPECIALES	10,000,819	99.990%
Total de pasivo Corriente	10,001,849	100.000%
Total Pasivo	10,001,849	

Estados Financieros

Estado de Resultados

	al 30 de junio de 2020	Análisis Vertical
	Miles de pesos	
Ingresos Operacionales		
INGRESOS FINANCIEROS	36,484	8.401%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABL	395,411	91.053%
POR VENTA DE INVERSIONES	2,372	0.546%
DIVERSOS	0	0.000%
Total de Ingresos Operacionales	434,266	100.000%
COMISIONES	87,903	89.814%
HONORARIOS	9,582	9.791%
IMPUESTOS Y TASAS	387	0.395%
Total gastos Operacionales	97,872	100.000%
RENDIMIENTOS ABONADOS	336,394	

Nota:
Para el Fondo FC2. no se realiza la Variación absoluta. toda vez que el mismo se encuentra en funcionamiento desde el mes de diciembre de 2019.

Empresas Vinculadas y relacionadas con la Sociedad Administradora

- Instituto para el Desarrollo de Antioquia "IDEA"
- Administrar Bienes S.A.
- Banco Cooperativo Coopcentral
- Central de Inversiones S.A. CISA

Hoja de Vida del Gerente del Fondo

Nombre	Juan Carlos Martinez Moreno
Profesión	Profesional en Finanzas y Comercio Internacional. Universidad del Rosario
E- mail	Juan.martinez@fiducentral.com
Experiencia	11 años
Otros fondos a su cargo	Fondo Abierto Fiduciaria Central y Fondo Abierto 1525 Fiducentral

Información de Contacto del Revisor Fiscal

Nombre	BBP ASOCIADOS	Teléfono	(1) 520-05-38	Correo Electrónico	info@bbpasociados.com
--------	---------------	----------	---------------	--------------------	-----------------------

Información de Contacto del Defensor del Cliente

Nombre	SERNA CONSULTORES & ASOCIADOS	Teléfono	(1) 467-37-68	Correo Electrónico	defensoria@skol-serna.net
--------	-------------------------------	----------	---------------	--------------------	---------------------------

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el Fondo Abierto existe un prospecto de inversión. donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.fiducentral.com. Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Central SA. Fondo Abierto Fiduciaria Central relacionadas con la gestión del portafolio. son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo Abierto 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 Abierto está sujeta a los riesgos derivados de la evolución de los precios de mercado de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo Abierto. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del Fondo Abierto pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante. Los resultados económicos de la inversión en el fondo de inversión colectiva obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión. por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.