

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

	dic-20	jun-20
Valor del Fondo (mill. COP)	\$19,653.96	\$10,000.82
Número de unidades	1,887,655.90	971,538.38
Valor de la Unidad	10,411.83	10,293.80
Duración (Años)	0.726	1.084
Calificación	n.a.	
Fecha de la última	n.a.	
Entidad Calificadora	n.a.	

- Con respecto al cierre del primer semestre del 2020 el valor del fondo aumento en 96.52%.
- La duración disminuyó semestralmente por el aumento de la liquidez del portafolio y la compra de títulos de deuda privada menores a 365 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					
	Jul-20	Ago-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Jul-20	Ago-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20
Tipo A	4.749%	0.655%	2.956%	-0.312%	-0.148%	-0.238%	0.341%	0.377%	0.432%	0.217%	0.147%	0.128%
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	6.194%	2.043%	4.376%	1.063%	1.229%	0.642%	0.341%	0.377%	0.432%	0.217%	0.147%	0.128%
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	6.931%	2.752%	5.101%	1.765%	1.932%	1.840%	0.341%	0.377%	0.432%	0.217%	0.147%	0.128%
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.	0.726%	3.865%	0.568%	0.733%	1.138%	N.A.	0.377%	0.432%	0.217%	0.147%	0.128%
Tipo H	6.194%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.341%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Durante el segundo 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.

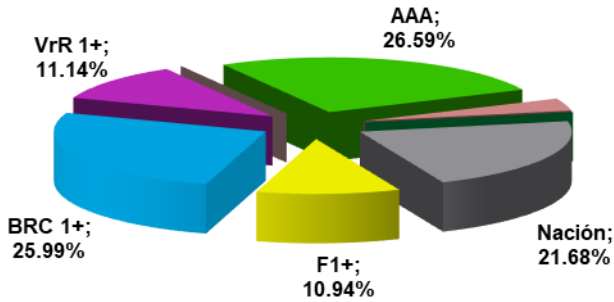
En este periodo se acentuó la política monetaria expansiva del Banco de la República quien desde marzo ha venido reduciendo la tasa de intervención, la cual pasó del 4.25% al 1.75% en septiembre, para una reducción en lo corrido del año de 250 puntos básicos, política que pretende aumentar la liquidez, disminuir el costo del dinero y aliviar el impacto que las medidas de confinamiento para contener el virus Covid-19 generan en la economía. En el cuarto trimestre del año se presenta una leve mejora en los indicadores económicos frente al segundo trimestre marcado por mayores restricciones, la tasa de desempleo se ubicó en el 13.3% en noviembre, la inflación cerró el año en 1.61% el registro más bajo en su historia y se proyecta que el crecimiento anual se ubique en -8.2% según cifras del FMI.

Para el cierre de año las vacunas de laboratorios como Pfizer y Moderna fueron autorizadas y se empezaron a distribuir en varios países desarrollados, a la fecha aún no se ha definido una fecha para Colombia, lo que ha generado un inicio del año 2021 con nuevas restricciones en las principales ciudades del país ante el alto número de casos reportados y la ocupación de las unidades UCI en los centros de salud.

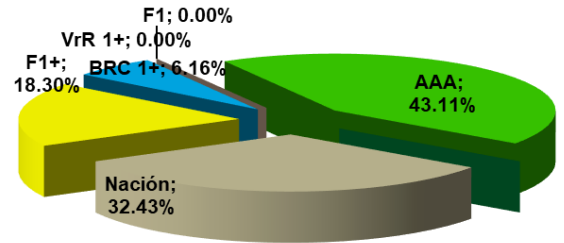
Dado que comenzamos un año 2021 con mucha incertidumbre la estrategia de inversión del fondo se enfocará en mantener un nivel de liquidez mínimo del 20%, se mantendrá la sobre ponderación de títulos tasa fija, los cuales presentaron importantes valorizaciones a lo largo del año gracias a la política monetaria expansionista aunque no exentas de volatilidad. Se buscará oportunidades en los títulos indexados al IPC por expectativas de crecimiento en este indicador, y los títulos indexados al IBR se mantendrán por diversificación.

Composición del portafolio

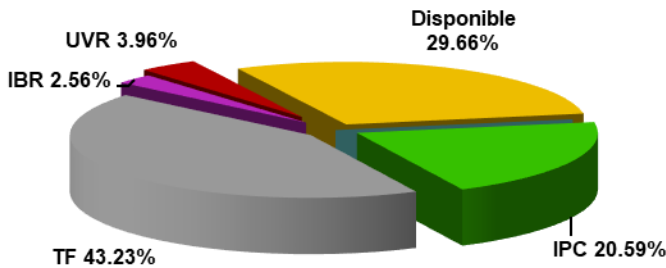
Composición Portafolio por Calificación- dic 20



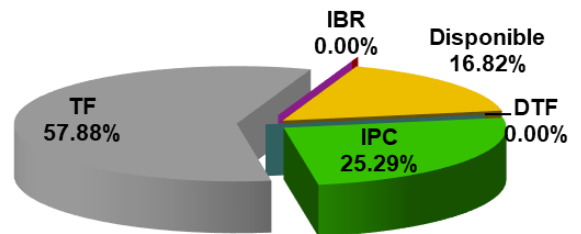
Composición Portafolio por Calificación- jun 20



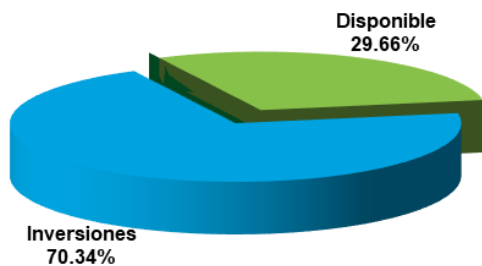
Composición Portafolio por Tipo de Renta- dic 20



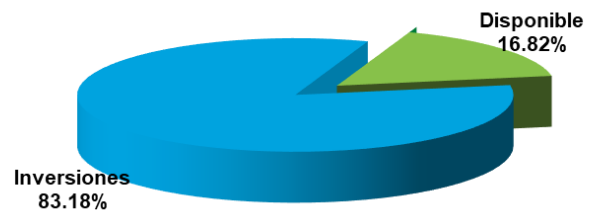
Composición Portafolio por Tipo de Renta- jun 20



Composición del Activo – dic 20



Composición del Activo – jun 20

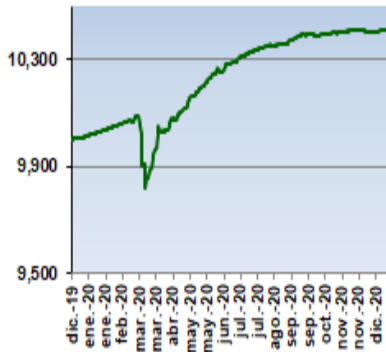


Al cierre del segundo semestre de 2020, el portafolio del fondo mantuvo una participación del 100% en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo, lo que indica que el portafolio está compuesto por títulos de mínimo riesgo y va en línea con la política de inversión conservadora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

Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, los títulos Tasa Fija presentaron la mayor participación con el 43.23%, seguido por un 20.59% en títulos indexados al IPC, se incursionó en TESUVR con una participación del 3.96% y se cuenta con una participación del 2.56% en indexados al IBR. La principal variación con respecto al cierre de junio se presenta por el aumento de la liquidez la cual pasó de 16.82% al 29.66%, acorde a la estrategia de un portafolio conservador y el crecimiento en el tamaño del fondo. De acuerdo a la estrategia de portafolio se mantiene la sobre ponderación en los títulos Tasa Fija, seguido de los títulos indexados al IPC, ante las expectativas de un repunte del indicador en el primer semestre de 2021, en línea con una recuperación de la economía. Se mantiene participación en títulos indexados a la IBR, debido a su valor relativo a pesar de una menor tasa repo. Con respecto a la tasa repo local del 1.75% se espera estable durante todo el 2021, aunque hay agentes del mercado que contemplan disminuciones adicionales si la economía no se recupera como es esperado, lo que favorecerá las inversiones en tasa fija.

Con respecto a la composición del activo, la participación se modificó a 70.34% en inversiones y 29.66% 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

	Julio de 2020	Agosto de 2020	Septiembre de 2020	Octubre de 2020	Noviembre de 2020	Diciembre de 2020
COMISION DE ADMINISTRACIÓN	87.91%	86.71%	87.354%	87.45%	87.70%	88.44%
HONORARIOS	10.07%	9.52%	9.095%	8.71%	7.85%	7.08%
SERVICIOS BANCARIOS	1.62%	3.38%	3.159%	3.45%	4.06%	4.09%
IMPUESTOS Y TASAS	0.39%	0.39%	0.392%	0.39%	0.39%	0.39%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Los gastos del Fondo se encuentran representados en aproximadamente el 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

Balance General	al 31 de diciembre de 2020	Análisis Vertical	al 31 de diciembre de 2019	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Miles de pesos				Variación absoluta	Variación relativa
Activo						
Activo Corriente						
EFFECTIVO	5,828,810	29.65247%	5,946,347	45.0165%	-117,537	-2%
INVERSIONES	13,825,529	70.33358%	7,261,960	54.9763%	6,563,569	90%
CUENTAS POR COBRAR	2,743	0.01395%	946	0.0072%	1,797	190%
Total de Activo Corriente	19,657,082	100.0000%	13,209,254	100.0000%		
Total de Activo	19,657,082		13,209,254			
Pasivo						
Pasivo Corriente						
COMISIONES Y HONORARIOS	2,990	0.01521%	1,406	0.0106%	1,584	113%
IMPUESTOS	101	0.00051%	0	0.0000%	101	
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	0	0.00000%	0	0.0000%	0	
PROVISIONES	33	0.00017%	0	0.0000%	33	100%
PATRIMONIO ESPECIALES	19,653,959	99.98411%	13,207,848	99.9894%	6,446,111	49%
Total de pasivo Corriente	19,657,082	100.0000%	13,209,254	100.0000%		
Total Pasivo	19,657,082		13,209,254			

Estados Financieros

Estado de Resultados

	al 31 de diciembre de 2020	Análisis Vertical	al 31 de diciembre de 2019	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Miles de pesos				Variación absoluta	Variación relativa
Ingresos Operacionales						
INGRESOS FINANCIEROS	72,131	9.6047%	13,516	99.5947%	58,615	434%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	673,316	89.6557%	55	0.4053%	673,261	1224111%
POR VENTA DE INVERSIONES	5,435	0.7237%	0	0.0000%	5,435	
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	119	0.0158%	0	0.0000%	119	
Total de Ingresos Operacionales	751,001	100.000%	13,571	100.000%		
Gastos Operacionales						
COMISIONES	254,112	92.5246%	5,333	93.1746%	248,779	4665%
HONORARIOS	19,456	7.0841%	374	6.5341%	19,082	5102%
IMPUESTOS Y TASAS	1,075	0.3913%	17	0.2913%	1,058	6345%
Total gastos Operacionales	274,643	100.000%	5,724	100.000%		
RENDIMIENTOS ABONADOS	476,358		7,848			

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.