

Informe de Rendición de Cuentas

Fondo Abierto Fiduciaria Central



Segundo Semestre de 2020

Política de Inversión

El Fondo conformará un portafolio con valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), calificados como mínimo con A- por una sociedad autorizada para el efecto, salvo tratándose de títulos de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación, por el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras Fogafín, diversificando el portafolio en títulos de alta liquidez, buscando minimizar todos los factores de riesgo inherentes a la naturaleza de los activos. 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)	\$ 168,221.60	\$ 159,745.44
Número de unidades	941,680.54	907,495.88
Valor de la Unidad	178,639.77	176,128.83
Duración (Años)	0.830	0.724
Calificación	S2/AAAF	
Fecha de la última	17-Sep-19	
Entidad Calificadora	Fitch Ratings Colombia S.A. SCV	

- Con respecto al cierre del mes de junio de 2020 el valor del fondo se incrementó en 5.31%. El valor promedio del fondo en el semestre se ubicó en \$161.821.63 millones de pesos.
- El fondo mantuvo su calificación de Riesgo de Crédito AAA, la cual indica que la calidad crediticia de los instrumentos que componen el portafolio es Sobresaliente y una calificación al riesgo de mercado S2 es decir la sensibilidad a condiciones cambiantes del mercado y la consecuente exposición a la volatilidad del valor del capital invertido es baja.
- La duración de las inversiones aumentó en el semestre por la compra de títulos en plazos superiores a 2 años.

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	5.618%	2.420%	3.275%	0.086%	0.644%	-0.275%	0.317%	0.296%	0.373%	0.166%	0.218%	0.173%
Tipo B	6.549%	3.324%	4.186%	0.969%	1.532%	0.604%	0.317%	0.296%	0.373%	0.166%	0.218%	0.218%
Tipo C	7.075%	3.833%	4.700%	1.467%	2.032%	1.102%	0.317%	0.296%	0.373%	0.166%	0.218%	0.218%
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	7.818%	4.554%	5.427%	2.171%	2.741%	1.802%	0.317%	0.296%	0.373%	0.166%	0.218%	0.285%
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	6.547%	3.324%	4.186%	0.969%	1.532%	0.604%	0.317%	0.296%	0.373%	0.166%	0.218%	0.285%
Tipo H	7.075%	3.833%	4.700%	1.467%	2.032%	1.102%	0.317%	0.296%	0.373%	0.166%	0.218%	0.285%

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.

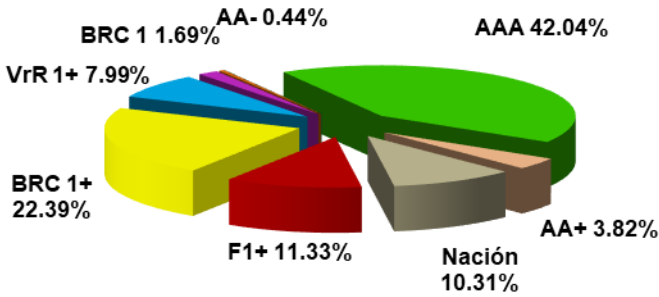
En este periodo se acentuó la política monetaria expansiva del Banco de la República quien desde marzo ha venido reduciendo la tasa de intervención, la cual pasó del 4.25% al 1.75% en septiembre, para una reducción en lo corrido del año de 250 puntos básicos, política que pretende aumentar la liquidez, 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.

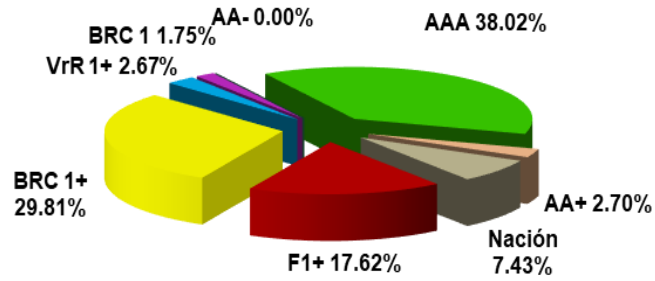
Dado que comenzamos un año 2021 con mucha incertidumbre la estrategia de inversión del fondo se enfocará en mantener un nivel de liquidez mínimo del 20%, se mantendrá la sobre ponderación de títulos tasa fija, los cuales presentaron importantes valorizaciones a lo largo del año gracias a la política 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 y DTF se mantendrán por diversificación.

Composición del portafolio

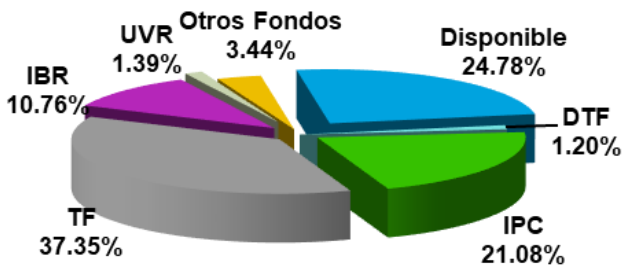
Composición Portafolio por Calificación- dic 20



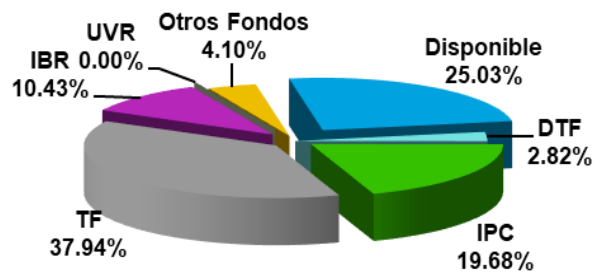
Composición Portafolio por Calificación- jun 20



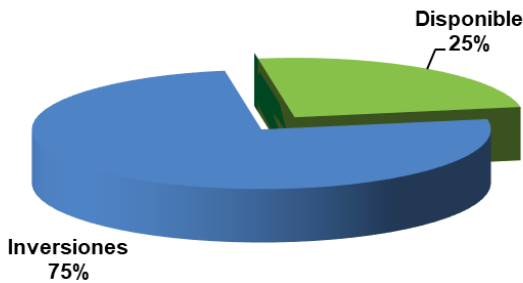
Composición Portafolio por Tipo de Renta- dic 20



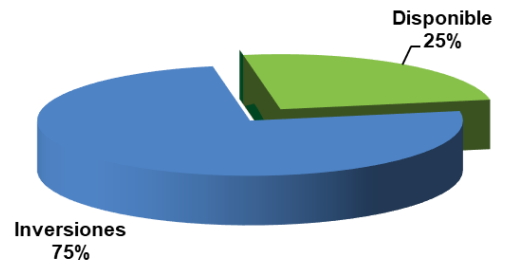
Composición Portafolio por Tipo de Renta- jun 20



Composición del Activo – dic 20



Composición del Activo – jun 20

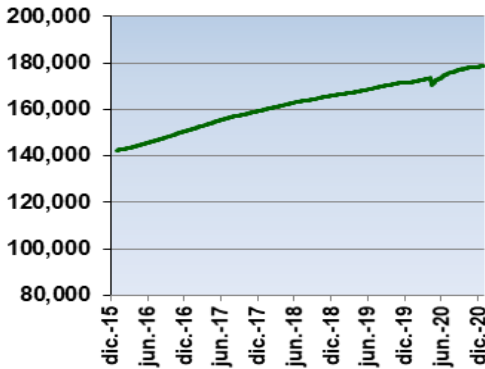


Al cierre del segundo semestre de 2020, el portafolio del Fondo mantuvo una participación superior al 95% en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo, lo que indica que el portafolio está compuesto por títulos de mínimo riesgo y va en línea con la política de inversión conservadora del fondo.

Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, el fondo presentó una participación del 37.35% en títulos Tasa Fija, seguido por un 21,08% en títulos indexados al IPC, 10,76% en títulos indexados al IBR y 1,20% indexados a la DTF. Con respecto al semestre anterior la mayor variación se presentó en la adquisición de TESUVR, con una participación del 1,39%. De acuerdo a la estrategia de portafolio se mantuvo la sobre ponderación en los títulos Tasa Fija, se incrementó la participación en los 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 mantiene en 75% en inversiones y 25% en liquidez, buscando la optimización de los recursos administrados en la red bancaria del fondo.

Evolución Valor de la Unidad



El valor de la unidad en lo corrido del 2020 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, 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	92.45%	92.47%	92.54%	92.50%	92.51%	92.13%
SERVICIOS BANCARIOS	3.53%	3.52%	3.45%	3.48%	3.49%	3.81%
HONORARIOS	3.57%	3.57%	3.56%	3.56%	3.55%	3.61%
IMPUESTOS Y TASAS	0.44%	0.44%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%
	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 Fiduciaria Central, los honorarios hace referencia a la Calificadora, Revisoría Fiscal y Custodio.

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

	al 31 de diciembre de 2020	Análisis Vertical	al 31 de diciembre de 2019	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
					Variación absoluta	Variación relativa
Balance General	Miles de pesos					
Activo						
Activo Corriente						
EFFECTIVO	41,785,199	24.75410%	65,126,464	32.2079%	-23,341,266	-36%
INVERSIONES	126,794,946	75.11498%	136,898,533	67.7023%	-10,103,587	-7%
CUENTAS POR COBRAR	220,994	0.13092%	181,754	0.0899%	39,240	22%
OTROS ACTIVOS			0			
Total de Activo Corriente	168,801,139	100.0000%	202,206,751	100.0000%		
Total de Activo	168,801,139		202,206,751			
Pasivo						
Pasivo Corriente						
COMISIONES Y HONORARIOS	23,231	0.01376%	26,674	0.0132%	-3,443	-13%
IMPUESTOS	19,273	0.01142%	27,466	0.0136%	-8,192	-30%
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	428,327	0.25375%	808,891	0.4000%	-380,564	-47%
PROVISIONES	108,711	0.06440%	0	0.0000%	108,711	100%
PARTICIPACION EN FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	168,221,596	99.65667%	201,343,720	99.5732%	-33,122,124	-16%
Total de pasivo Corriente	168,801,139	100.0000%	202,206,751	100.0000%		
Total Pasivo	168,801,139		202,206,751			

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	1,260,865	13.9808%	1,595,944	17.2384%	-335,079	-21%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	7,739,716	85.8202%	7,639,172	82.5137%	100,544	1%
POR VENTA DE INVERSIONES	11,969	0.1327%	9,579	0.1035%	2,390	25%
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	5,975	0.0663%	13,361	0.1443%	-7,386	-55%
DIVERSOS	1	0.0000%	11	0.0001%	-10	100%
Total de Ingresos Operacionales	9,018,525	100.000%	9,258,066	100.000%		
Gastos Operacionales						
COMISIONES	3,225,255	95.9383%	3,347,000	95.7211%	-121,745	-4%
HONORARIOS	121,352	3.6097%	132,310	3.7839%	-10,958	-8%
IMPUESTOS Y TASAS	15,193	0.4519%	15,163	0.4337%	30	0%
DIVERSOS	0	0.0000%	2,142	0.0613%	-2,142	-100%
Total gastos Operacionales	3,361,800	100.000%	3,496,615	100.000%		
RENDIMIENTOS ABONADOS	5,656,725		5,761,451			

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 1525 Fiducentral y Fondo Abierto 1525 FC2 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.