

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-21	jun-21
Valor del Fondo (mill. COP)	45,825.92	49,241.81
Número de unidades	4,640,958.34	4,966,265.30
Valor de la Unidad	9,874.24	9.915,26
Duración (Años)	0.104	0.64
Calificación	S2/AAAF	
Fecha de la última	22-Abr-21	
Entidad Calificadora	Fitch Ratings Colombia S.A. SCV	

- El Fondo Abierto 1525 FC3 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, calificado AAA y que inició operaciones el 19 de enero de 2021 bajo el esquema de tipos de participación.

Tipo de Participación	Rentabilidad Histórica (E.A)						Volatilidad Histórica					
	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo A	1.46%	-1.35%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.41%	0.43%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
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	2.36%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.41%	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	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.41%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
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	3.57%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.41%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Tipo H	2.21%	-0.82%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.41%	0.43%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

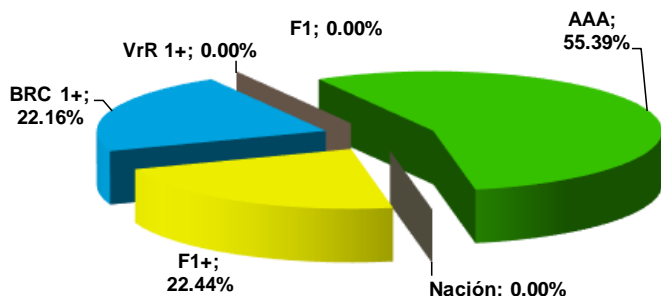
Durante el segundo semestre de 2021 el fondo realizo sus inversiones de acuerdo a la política de activos admisibles establecida en el reglamento y las estrategias de portafolio aprobadas por el comité de inversiones. Durante el periodo se dio inicio a una política monetaria contractiva por parte del Banco de la República con una tasa de intervención para cierre de diciembre de 2021 en 3% y una mayor inflación anual ubicada en 5,62%. La actividad económica sigue mostrando recuperación luego de nuevas medidas para la retoma de actividades a pesar de la continuidad del Covid-19 e impulso del consumo doméstico.

Durante el periodo julio – diciembre de 2021 se registró alta volatilidad en los mercados financieros, incrementos en las tasas de las curvas de deuda soberana y corporativa a nivel global, que fueron extensivas al mercado local por las perspectivas de los inversionistas de una mayor inflación por una rápida dinámica del consumo, y choques de oferta ante dificultades en las economías en suplir las necesidades de bienes y servicios. Estas expectativas han provocado que los inversionistas descuenten alzas en las tasas de interés de los bancos centrales antes de lo esperado, y de manera más rápida impactando en los activos de renta fija. Para economías emergentes como Colombia implicará un mayor costo del financiamiento.

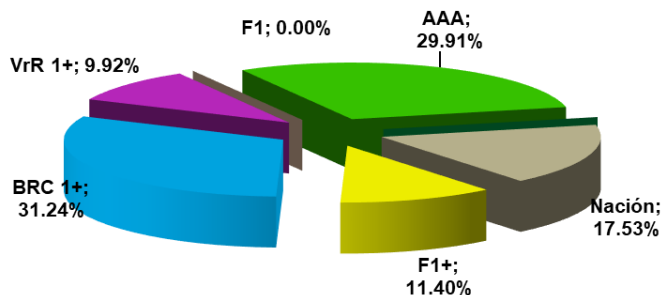
Para el primer semestre de 2022 se incrementará la participación de los títulos indexados al IBR ante las expectativas de incremento en la tasa de intervención del Banco Central junto con incrementos en la participación en títulos indexados al IPC por expectativas de un cierre anual superior al rango objetivo del Banrep (2%- 4 %).

Composición del portafolio

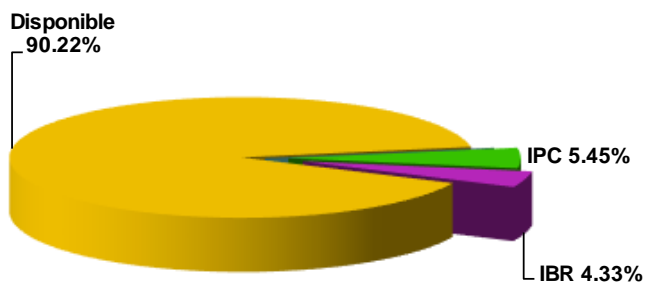
Composición Portafolio por Calificación– dic 21



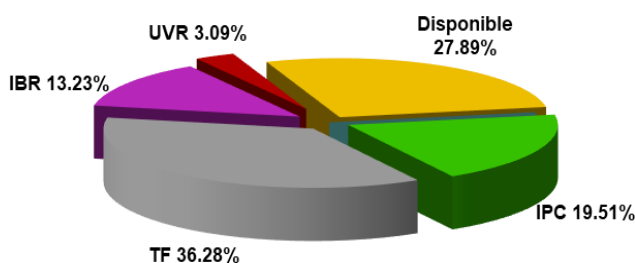
Composición Portafolio por Calificación– jun 21



Composición Portafolio por Tipo de Renta– dic 21



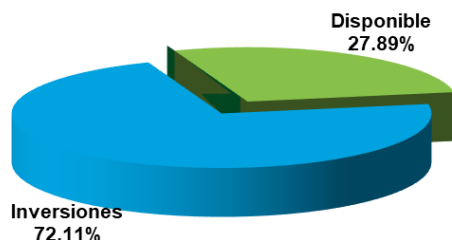
Composición Portafolio por Tipo de Renta– jun 21



Composición del Activo – dic 21



Composición del Activo – jun 21

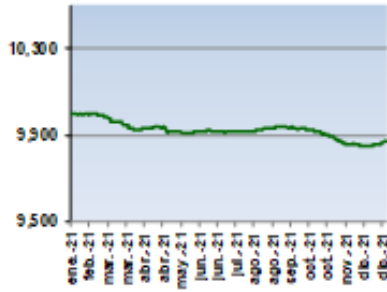


Al cierre del semestre, el portafolio del Fondo mantuvo una participación del 100% en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo, en concordancia a un perfil de riesgo conservador y de la política de inversión del fondo.

La composición del portafolio por tipo de renta, el fondo presentó una participación en recursos a la vista del 90.22% por nuevos aportes de los inversionistas el último día hábil de la vigencia, seguido por un 5.45% en títulos indexados al IPC y 4.33% de participación en títulos indexados al IBR. De acuerdo a la estrategia de portafolio se da una 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 línea con una recuperación de la economía y se ajustara la participación en títulos indexados a la IBR ante expectativas de incrementos en la tasa de intervención del Banco de la República.

Con respecto a la composición del activo, la participación se encuentra en 9.78% en inversiones y 90.22% en liquidez, buscando la optimización de los recursos administrados en la red bancaria del fondo.

Evolución Valor de la Unidad



El valor promedio de la unidad pasó de 9,915.16 a junio de 2021 a 9,874.24 a diciembre de 2021.

Evolución de los Gastos

	Julio de 2021	Agosto de 2021	Septiembre de 2021	Octubre de 2021	Noviembre de 2021	Diciembre de 2021
COMISION DE ADMINISTRACIÓN	95.48%	95.17%	94.66%	94.13%	93.69%	92.22%
HONORARIOS	3.37%	3.76%	4.07%	4.43%	4.43%	4.59%
SERVICIOS BANCARIOS	0.75%	0.67%	0.88%	1.04%	1.49%	1.56%
POR VENTA DE INVERSIONES	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.24%
IMPUESTOS Y TASAS	0.40%	0.40%	0.40%	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 FC3 Fiducentral, los honorarios hacen referencia a la Revisoría Fiscal, Calificadora y Custodio.

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Balance General

Activo

Activo Corriente

EFFECTIVO	41,340,658	90.20735%
INVERSIONES	4,482,320	9.78064%
CUENTAS POR COBRAR	5,504	0.01201%
Total de Activo Corriente	45,828,482	100.0000%

Total de Activo

41,340,658	90.20735%
4,482,320	9.78064%
5,504	0.01201%
45,828,482	100.0000%

Pasivo

Pasivo Corriente

COMISIONES Y HONORARIOS	2,511	0.00548%
IMPUESTOS	50	0.00011%
PATRIMONIO ESPECIALES	45,825,921	99.99441%
Total de pasivo Corriente	45,828,482	100.0000%

Total Pasivo

2,511	0.00548%
50	0.00011%
45,825,921	99.99441%
45,828,482	100.0000%
45,828,482	

al 31 de diciembre de 2021

Análisis Vertical

Miles de pesos

Estados Financieros

Estado de Resultados

	al 31 de diciembre de 2021	Análisis Vertical
Miles de pesos		
Ingresos Operacionales		
INGRESOS FINANCIEROS	85,276	18.6598%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	371,724	81.3401%
DIVERSOS	0	0.0001%
Total de Ingresos Operacionales	457,000	100.000%
Gastos Operacionales		
COMISIONES	700,048	93.7809%
HONORARIOS	34,249	4.5881%
POR VENTA DE INVERSIONES	9,277	1.2427%
IMPUESTOS Y TASAS	2,898	0.3882%
Total gastos Operacionales	746,472	100.000%
RENDIMIENTOS ABONADOS	-289,472	

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, 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.