

Informe de Rendición de Cuentas

Fondo Abierto Fiduciaria Central

Primer Semestre de 2021



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

	jun-21	dic-20
Valor del Fondo (mill. COP)	\$ 189,617.73	\$ 168,221.60
Número de unidades	1,063,384.36	941,680.54
Valor de la Unidad	178,315.32	178,639.77
Duración (Años)	0.773	0.830
Calificación	S2/AAAF	
Fecha de la última	24-Jul-20	
Entidad Calificadora	Fitch Ratings Colombia S.A. SCV	

- Con respecto al cierre del mes de diciembre de 2020 el valor del fondo se incrementó en 12.72%. El valor promedio del fondo en el semestre se ubicó en \$176.194.88 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 disminuyó en el semestre por la maduración de los títulos.

Tipo de Participación	Rentabilidad Neta Mensual al corte de mes						Volatilidad Neta Mensual al corte de mes					
	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21
Tipo A	1.230%	-0.825%	-6.334%	0.560%	-2.981%	0.386%	0.189%	0.287%	0.485%	0.226%	0.564%	0.251%
Tipo B	2.124%	0.050%	-5.508%	1.448%	-2.125%	1.272%	0.189%	0.287%	0.485%	0.226%	0.564%	0.251%
Tipo C	2.627%	0.543%	-5.042%	1.947%	-1.642%	1.771%	0.189%	0.287%	0.485%	0.226%	0.564%	0.251%
Tipo D	N.A.	N.A.	N.A.	2.132%	-0.959%	2.478%	N.A.	N.A.	N.A.	0.189%	0.564%	0.251%
Tipo E	3.339%	1.241%	-4.383%	2.656%	-0.959%	2.478%	0.189%	0.287%	0.485%	0.226%	0.564%	0.251%
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	2.124%	0.050%	-5.507%	1.448%	-2.125%	1.273%	0.189%	0.287%	0.485%	0.226%	0.564%	0.251%
Tipo H	2.627%	0.543%	-5.042%	1.947%	-1.642%	1.771%	0.189%	0.287%	0.485%	0.226%	0.564%	0.251%

Durante el primer semestre de 2021 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.

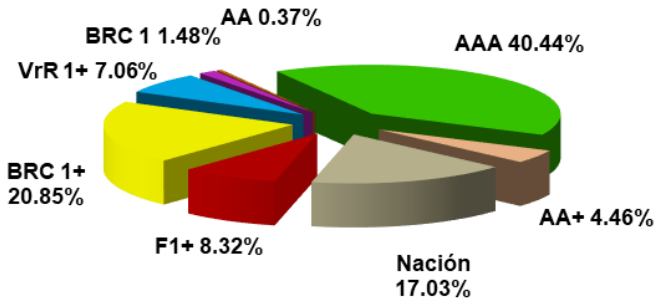
En este periodo se mantuvo la política monetaria expansiva del Banco de la República con una tasa de intervención estable en 1.75% y se registró la menor inflación anual en el mes de marzo con 1.51%, el registro más bajo en su historia, el cual se ha venido incrementando para cerrar el semestre en 3.63%. La actividad económica se viene recuperando después de las fuertes restricciones para controlar la expansión del Covid y un paro nacional en contra de la reforma tributaria propuesta por el Ministerio de Hacienda en mayo que afectó también el comercio. Para este semestre se observa un avance en los planes de vacunación a pesar de la saturación de las unidades UCI en los centros de salud.

El mes de marzo presentó alta volatilidad y aumento de las tasas de las curvas de deuda soberana y privada a nivel global que se trasladaron al mercado local por las expectativas de los inversionistas de una mayor inflación a raíz de la esperada efectividad en los planes de vacunación en todo el mundo, generando aumento en el consumo. Estas expectativas han provocado que los inversionistas descuenten alzas en las tasas de interés de los bancos centrales antes de lo esperado, impactando en los activos de renta fija. Adicional en los últimos meses dos calificadoras internacionales Standar&Poors y Fitch Rating bajaron la calificación de Colombia de BBB- a BB+, lo que implicó la pérdida del grado de inversión, lo que podría implicar un mayor costo del financiamiento.

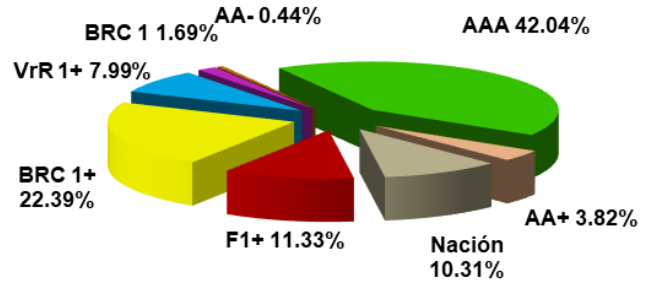
Para el segundo semestre de 2021 se incrementará la participación de los títulos indexados al IBR ante las expectativas de incremento en la tasa repo de al menos 25 puntos básicos antes de cierre de año y se incrementará la participación en títulos indexados al IPC por expectativas de un cierre anual cercano al rango superior de la mesa del Banrep (2%- 4 %).

Composición del portafolio

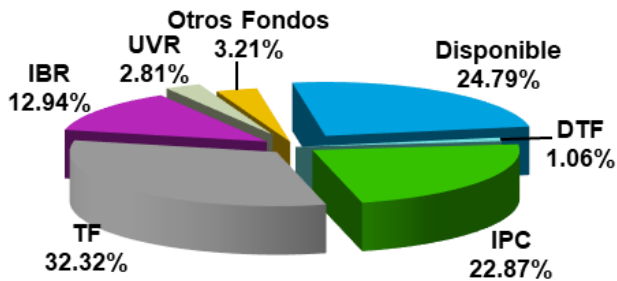
Composición Portafolio por Calificación- jun 21



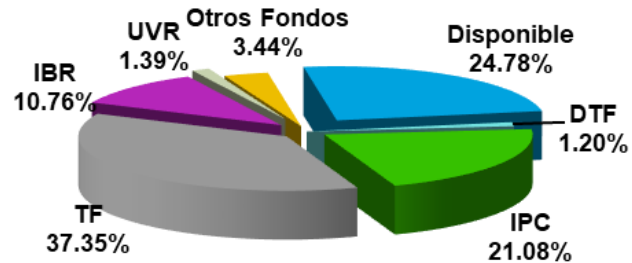
Composición Portafolio por Calificación- dic 20



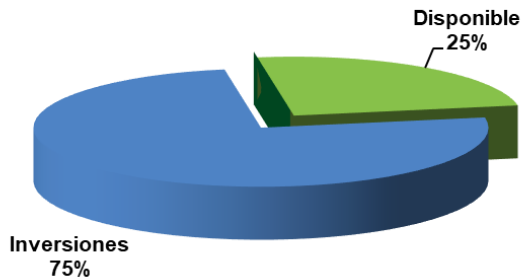
Composición Portafolio por Tipo de Renta- jun 21



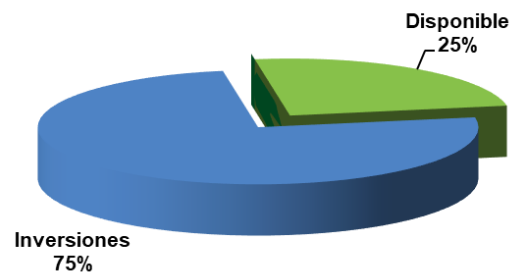
Composición Portafolio por Tipo de Renta- dic 20



Composición del Activo – jun 21



Composición del Activo – dic 20

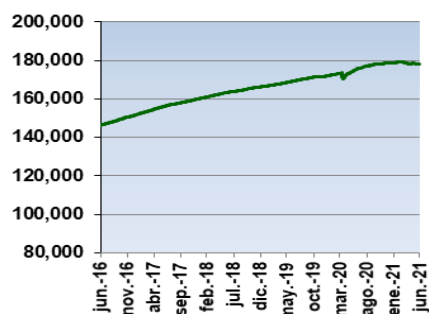


Al cierre del primer semestre de 2020, el portafolio del Fondo mantuvo una participación superior al 95% en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo, lo que indica que el portafolio está compuesto por títulos de mínimo riesgo y va en línea con la política de inversión conservadora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

Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, el fondo presentó una participación del 32.32% en títulos Tasa Fija, seguido por un 22.87% en títulos indexados al IPC, 12.94% en títulos indexados al IBR y 1.06% indexados a la DTF. La participación en TESUVR pasó de 1.39% a 2.81%. De acuerdo a la estrategia de portafolio se disminuyó 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 línea con una recuperación de la economía y se incrementó la participación en títulos indexados a la IBR ante expectativas de incrementos en la tasa repo local de 25 puntos básicos antes del cierre del 2021, aunque hay agentes del mercado que contemplan incrementos adicionales si la inflación supera el rango superior del Banrep.

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 promedio de la unidad pasó de 178,639.77 en diciembre de 2020 a 178,315.32 a junio de 2021.

Evolución de los Gastos

	Enero de 2021	Febrero de 2021	Marzo de 2021	Abril de 2021	Mayo de 2021	Junio de 2021
COMISION DE ADMINISTRACIÓN	94.21%	92.76%	91.92%	91.87%	91.86%	92.29%
SERVICIOS BANCARIOS	2.21%	3.69%	4.33%	4.34%	4.20%	4.32%
HONORARIOS	3.17%	3.21%	3.38%	3.40%	3.55%	2.99%
IMPUESTOS Y TASAS	0.41%	0.34%	0.37%	0.39%	0.39%	0.40%
	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

Balance General	al 30 de junio de 2021	Análisis Vertical	al 30 de junio de 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Miles de pesos				Variación absoluta	Variación relativa
Activo						
Activo Corriente						
EFFECTIVO	47,039,625	24.78262%	40,221,413	25.0214%	6,818,212	17%
INVERSIONES	142,758,539	75.21171%	120,526,376	74.9784%	22,232,163	18%
CUENTAS POR COBRAR	0	0.00000%	332	0.0002%	-332	-100%
OTROS ACTIVOS	10,750	0.00566%	0	0.0000%	10,750	100%
Total de Activo Corriente	189,808,914	100.0000%	160,748,121	100.0000%		
Total de Activo	189,808,914		160,748,121			
Pasivo						
Pasivo Corriente						
COMISIONES Y HONORARIOS	9,821	0.00517%	15,267	0.0095%	-5,446	-36%
IMPUESTOS	33,916	0.01787%	14,359	0.0089%	19,558	136%
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	147,449	0.07768%	967,707	0.6020%	-820,258	-85%
PROVISIONES	0	0.00000%	5,353	0.0033%	-5,353	100%
PARTICIPACION EN FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	189,617,728	99.89927%	159,745,436	99.3762%	29,872,292	19%
Total de pasivo Corriente	189,808,914	100.0000%	160,748,121	100.0000%		
Total Pasivo	189,808,914		160,748,121			

Estados Financieros

Estado de Resultados

	al 30 de junio de 2021	Análisis Vertical	al 30 de junio de 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Miles de pesos				Variación absoluta	Variación relativa
Ingresos Operacionales						
INGRESOS FINANCIEROS	391,690	26.8286%	787,644	15.7070%	-395,953	-50%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	1,061,800	72.7273%	4,216,165	84.0779%	-3,154,365	-75%
POR VENTA DE INVERSIONES	4,487	0.3073%	6,438	0.1284%	-1,951	-30%
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	1,997	0.1368%	4,345	0.0867%	-2,349	-54%
DIVERSOS	0	0.0000%	1	0.0000%	-1	100%
Total de Ingresos Operacionales	1,459,974	100.000%	5,014,593	100.000%		
Gastos Operacionales						
COMISIONES	1,665,660	96.6159%	1,640,730	95.9543%	24,930	2%
HONORARIOS	51,531	2.9890%	61,774	3.6127%	-10,243	-17%
IMPUESTOS Y TASAS	6,811	0.3951%	7,404	0.4330%	-593	-8%
DIVERSOS	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0%
Total gastos Operacionales	1,724,002	100.000%	1,709,908	100.000%		
RENDIMIENTOS ABONADOS	-264,028		3,304,685			

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.