

Aspectos Generales - 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

Contexto de Mercado y Resultados de la Estrategia

En el segundo semestre de 2023 se ratificó la tendencia deflacionaria fuerte en las economías. Para ser más exactos, las cifras en Estados Unidos datan que la inflación se ubica en 3.4%, en Europa se encuentra en 3.4% y Colombia descendió hasta 9.28%. El escenario óptimo que han buscado los diferentes Bancos Centrales al subir sus tasas de interés en algunos casos en máximos históricos, lo que ha causado una afectación en el crecimiento y actividad económica.

En la Zona Euro se profundiza el inicio de una recesión técnica, ya que persisten los decrecimientos económicos en las diferentes economías. Principalmente se acentúa debido al comportamiento de la economía más grande del bloque económico: Alemania. Lo anterior se evidencia por la alta inflación que impacta al país y las circunstancias bélicas que experimenta Europa; por una parte el conflicto entre Rusia y Ucrania y la nueva discusión en Medio Oriente entre Israel y Hamás, la decisión de Suecia y Finlandia de adherirse a la OTAN y el visto no tan bueno por parte de Rusia ante esto, por lo cual no da fin a su decisión de guerra. La coyuntura mencionada ha hecho que la inflación evidencie resistencia notable e incremente la aversión al riesgo de los inversionistas en las economías europeas.

Por su parte, el escenario que se percibe en EEUU es un poco distinto, sin embargo, ha tenido sus efectos sobre esta economía los conflictos bélicos mencionados anteriormente. Es de destacar que el crecimiento económico no se ha visto tan golpeado (PIB en 3T23 fue de 4.9%) y el mercado laboral evidencia resistencia (Desempleo en 3.7%). Aún existen preocupaciones para que la Reserva Federal inicie con el proceso de reducción de su tasa de intervención de 5.25% - 5.50% ante las presiones inflacionarias y el aumento de deuda pública emitida por EEUU.

Debido a la política monetaria suavizada de EEUU, ha repercutido en fuertes apreciaciones en las monedas emergentes de LATAM sumado a contextos internos de cada país. No obstante, en el segundo semestre de 2023, las monedas de mercados subdesarrollados han ganado valor con respecto al dólar, generando una disminución en la inflación de los países de la región que iniciaron su ciclo de reducción de tasas finalizando el año inmediatamente anterior. Sin embargo, la inflación núcleo se muestra resistente a bajar, pero ha cedido (En EEUU, cerró el año en 3.9%, muy por encima del rango meta de la Fed de 2%).

En la región, se destaca la elección de Javier Milei como nuevo presidente de Argentina, quien ha generado grandes disgustos en el gobierno interno por sus políticas de austeridad, sin embargo, ha generado cambios en la percepción económica y productiva del país Suramericano. El panorama en Colombia fue positivo en la finalización del semestre, donde se presentó una disminución del IPC hasta 9.28%, con una tasa de interés de política monetaria que disminuyó hasta el 13.0% y una tasa de desempleo en 9.1%, con tendencia a la baja. De igual forma, la contracción monetaria ha repercutido en el crecimiento económico del país que se ubicó en 3T23 en -0.3%, lo cual generó presión al Banco Central para iniciar el ciclo de reducción de tasas. Es de destacar que el emisor no enfatiza en que el inicio de una política monetaria expansiva haya comenzado, sino que dependerá de la coyuntura económica del momento y la data disponible sobre la salud de la economía colombiana.

Durante el período, el fondo realizó sus inversiones de acuerdo a la política de activos admisibles establecida en los reglamentos y las estrategias del portafolio aprobada en el comité de inversiones. Para el período, se buscó un portafolio diversificado en títulos Tasa Fija, y buscar oportunidades de rentabilidad que se puedan materializar en títulos indexados al IPC e IBR dadas las expectativas de caídas en las tasas de captación a lo largo del semestre. Se aumentó la duración y se mantuvo un nivel de liquidez cercano al 30% que permitiera mitigar las volatilidades del mercado.

Para el primer semestre de 2024 se espera que las tasas de captación disminuyan, por lo cual la estrategia de inversión en el portafolio está inclinada al aumento de la duración del mismo y disminuir los niveles de liquidez, teniendo en cuenta la volatilidad presente por la implementación de los nuevos proyectos de ley por parte del Gobierno Nacional Central que continúan en el 1S24. Se espera que el fondo continúe generando rendimientos positivos teniendo en cuenta el posicionamiento conservador del portafolio.

Desempeño del Fondo

	Dic-23	Jun-23
Valor del Fondo (mill. COP)	\$18,381.77	-
Número de unidades	2,029,004.99	-
Valor de la Unidad	9,055.39	-
Duración (Años)	0.39	-
Calificación		-
Fecha de la última		-
Entidad Calificadora		-

- La duración de las inversiones aumentó debido a la composición del portafolio conforme a la estrategia de inversión del FIC.

Rentabilidad y Volatilidad

Tipo de Participación	Rentabilidad Histórica					Volatilidad Histórica				
	Semestre	12 meses	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Semestre	12 meses	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo E	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo G	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

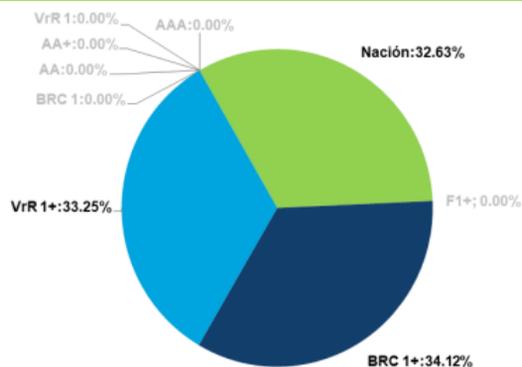
Tipo de Participación	Rentabilidad Neta Mensual al corte de mes							Volatilidad Neta Mensual al corte de mes						
	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Tipo H	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.497%
Tipo I	0.000%	0.000%	0.000%	0.967%	-63.958%	-8.797%	-3.542%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.497%
Tipo A	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Tipo E	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Tipo F	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Tipo G	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%

Durante el segundo semestre de 2023 el fondo generó rentabilidades negativas para la participación I, efecto de los primeros ingresos para el desarrollo de la estrategia de inversión en el mes de septiembre y gastos asociados al fondo. La participación H no presenta rentabilidades mensuales por cuanto los recursos de dicha participación ingresaron a mediados del mes de diciembre.

Se continuará con una estrategia de composición de portafolio buscando alternativas de inversión que satisfagan la política de inversión del FIC Lo nuestro. Para el último mes del año la volatilidad se ubicó en 0,497.

Composición del portafolio

Composición Portafolio por Calificación- jun 23

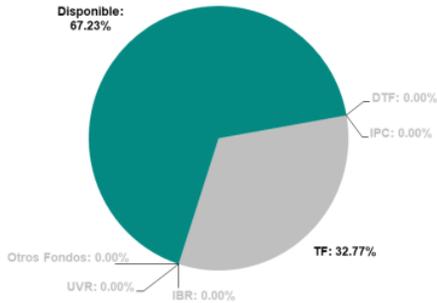


Composición Portafolio por Calificación- jun 23

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 de crédito. La participación en títulos de la Nación se ubicó al 32.63% en aras de buscar rentabilidades ante la disminución de tasas de intervención por parte del Banco de la República y se amplió la participación en títulos Renta Fija con calificación AAA. El portafolio se constituyó en concordancia a un perfil de riesgo conservador y a la política de inversión del fondo.

Composición del portafolio

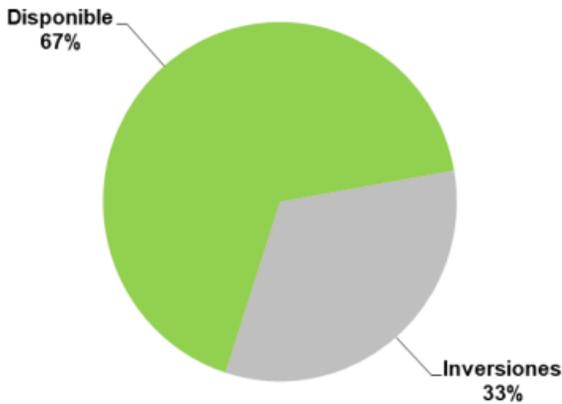
Composición Portafolio por Tipo de Renta- dic 23



Composición Portafolio por Tipo de Renta- jun 23

Evaluando el Fondo por tipo de renta, se incrementó la liquidez por los aportes de los inversionistas al cierre de semestre. Adicionalmente, se comenzó con la estructuración del portafolio, donde la mayor participación la tiene los Tasa Fija con el 32.77% ante expectativas de disminución en la tasa de intervención del Banco de la República.

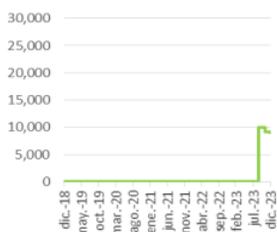
Composición del Activo – dic 23



Composición del Activo – jun 22

Evolución Valor de la Unidad

Evolución valor de la unidad en los últimos 5 años



Valor de la Unidad por Tipo de Participación

Fechas de Cierre	Tipo H	Tipo I	Tipo A	Tipo E	Tipo F	Tipo G
jul-23						
ago-23		9,936.34				
sep-23		9,944.20				
oct-23		9,144.39				
nov-23		9,075.44				
dic-23	10,028.70	9,046.15				

El Fondo Abierto Lo Nuestro Fiducentral cerró el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 al 9,055.39.

Evolución de los Gastos

	Enero de 2022	Febrero de 2022	Marzo de 2022	Abril de 2022	Mayo de 2022	Junio de 2022
COMISION DE ADMINISTRACIÓN	95.19%	94.20%	94.74%	95.29%	96.39%	93.82%
HONORARIOS	0.10%	0.51%	0.00%	0.00%	0.00%	1.04%
SERVICIOS BANCARIOS	4.27%	4.59%	4.46%	4.34%	3.17%	4.75%
IMPUESTOS Y TASAS	0.44%	0.41%	0.80%	0.38%	0.43%	0.40%
	0.00	0.00	0.000%	0.00	0	0.00
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Los gastos del Fondo se encuentran representado en mas del 95% en la comisión de administración, los gastos de servicios bancarias hacen referencia a los gastos que genera el movimiento bancarios con las diferentes entidades financieras que maneja el Fondo de inversión Colectiva 1525 FC3, los honorarios hace referencia, Revisoría Fiscal y Custodio.

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Balance General	al 31 de Diciembre de 2023	Análisis Vertical
	Miles de pesos	
Activo		
Activo Corriente		
EFFECTIVO	13,733,164	69.51078%
INVERSIONES	6,023,720	30.48922%
Total de Activo Corriente	19,756,884	100.0000%
Total de Activo	19,756,884	
Pasivo		
Pasivo Corriente		
DIVERSAS	5,241	0.02851%
IMPUESTOS	0	0.00000%
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	0	0.00000%
PROVISIONES	3,098	0.01685%
PATRIMONIO ESPECIALES	18,373,437	99.95464%
Total de pasivo Corriente	18,381,775	100.0000%
Total Pasivo	18,381,775	

Estado de Resultados

	al 31 de Diciembre de 2023	Análisis Vertical
	Miles de pesos	
Ingresos Operacionales		
INGRESOS FINANCIEROS	36,889	60.6856%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	18,938	31.1548%
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	0	0.0000%
POR VENTA DE INVERSIONES	4,960	
Total de Ingresos Operacionales	60,787	91.840%
Gastos Operacionales		
COMISIONES	8,257	98.8809%
POR VENTA DE INVERSIONES	0	0.0000%
HONORARIOS	93	1.1185%
IMPUESTOS Y TASAS	0	0.0006%
Total gastos Operacionales	8,350	100.000%
RENDIMIENTOS ABONADOS	52,437	

Los activos netos de los inversionistas del Fondo al 31 de diciembre de 2023 fue de \$18,381.77 producto de ingresos de recursos por parte de los inversionistas al final del 2023.

La mayor participación de los ingresos corresponde a ingresos financieros, seguidos por la valorización de las inversiones, donde la mayor participación se encuentra invertido en liquidez y títulos valores.

Riesgos Asociados

Fiduciaria Central S.A. mediante su sistema integral de administración de riesgos gestiona la exposición a los riesgos asociados a los Fondos de Inversión Colectiva, atendiendo a la normatividad vigente, velando por el cumplimiento y la adopción de las mejores prácticas que garanticen la adecuada administración de los portafolios.

Durante el segundo semestre de 2023 el fondo tuvo exposición a los siguientes riesgos:

- **Riesgo de crédito:** mide la calidad crediticia de los emisores de los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones. Durante el periodo se mantuvo estable, el portafolio del fondo está compuesto principalmente por títulos calificados AAA y Nación es decir las más altas calificaciones asignadas por las agencias calificadoras.
- **Riesgo de mercado:** Influenciado por las volatilidades presentadas en lo corrido del año por la valorización de títulos Tasa Fija, el techo de la inflación y el último ciclo de subidas en la tasa de interés por parte del Banco de la República impactando los títulos tasa fija e indexados a tasas de interés. No obstante se mantuvo alineado con el apetito y perfil de riesgo del fondo.
- **Riesgo de liquidez:** los niveles liquidez se mantuvieron adecuados y fueron suficientes para atender los requerimientos de liquidez del fondo sin presentar señales de alerta.

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	12 años
Otros fondos a su cargo	Fondo Abierto Fiduciaria Central

Información de Contacto del Revisor Fiscal

Nombre	MARIA CONSUELO SORIANO - AMÉZQUITA & CÍA S.A.S	Teléfono	(601) 208-75-00	Correo Electrónico	amezquita@amezquita.com
--------	------------------------------------------------	----------	-----------------	--------------------	----------------------------------------------------------------------

Información de Contacto del Defensor del Cliente

Defensor principal	CARLOS MARIO SERNA - SERNA CONSULTORES & ASOCIADOS	Teléfono	(601) 489-82-85	Correo Electrónico	defensoria@skol-serna.net defensoria@sernarojasasociados.com
Defensor suplente	PATRICIA AMELIA ROJAS AMÉZQUITA- SERNA CONSULTORES & ASOCIADOS	Teléfono	(601) 489-82-85	Correo Electrónico	defensoria@skol-serna.net defensoria@sernarojasasociados.com

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.