

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 DGCPTN 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

SEGUNDO SEMESTRE DE 2025: INCERTIDUMBRE Y VOLATILIDAD EN EL MERCADO

La economía mundial continúa registrando un crecimiento moderado y heterogéneo tras la normalización posterior a las secuelas de la crisis política, comercial y económica a raíz de la pandemia. Para 2025, los principales organismos multilaterales proyectan un crecimiento global cercano al 3.0%, reflejando la desaceleración de varias economías avanzadas, condiciones financieras todavía restrictivas, un entorno geopolítico persistentemente complejo y el conflicto arancelario a nivel internacional. El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el crecimiento económico global se reduciría a 3.2% en 2025 desde 3.3% en 2024, marcado por la incertidumbre y volatilidad latente en los mercados internacionales.

Las economías emergentes, particularmente en Asia, continúan siendo el principal motor del crecimiento mundial, apoyadas en una demanda interna más dinámica y políticas económicas relativamente flexibles. Por su parte, las economías emergentes en LATAM presentaron un mayor crecimiento puesto que los inversionistas extranjeros percibieron un atractivo ante un nivel mayor en las tasas de interés y el spread frente a tasas reales de economías avanzadas. En contraste, las economías avanzadas -Estados Unidos, Europa y Japón- enfrentan desafíos asociados a un menor crecimiento potencial, elevados niveles de endeudamiento y ajustes fiscales graduales, lo que limita la expansión económica en el mediano plazo.

En materia de inflación, durante 2024 y comienzos de 2025 se consolidó una tendencia de moderación luego de los máximos históricos observados en 2022 y 2023. No obstante, en lo corrido del año vigente, en varias economías avanzadas la inflación continúa ubicándose por encima de las metas de largo plazo (nivel del 2.0%), especialmente en el componente de servicios. En este contexto, los principales bancos centrales -en particular la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo- iniciaron un proceso gradual y prudente de flexibilización monetaria, tras haber sostenido tasas de interés elevadas durante un periodo prolongado. En ese orden, el BCE cerró la vigencia 2025 en el nivel de 2.15% y la Reserva Federal en 3.25% – 3.50%. Este proceso ha sido más lento de lo inicialmente esperado, dada la resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral, lo que ha mantenido condiciones financieras aun relativamente restrictivas.

Desde el punto de vista geopolítico, en 2025 persisten focos relevantes de incertidumbre. La guerra en Ucrania continúa afectando los flujos comerciales, las cadenas de suministro y los precios de la energía, mientras que los conflictos en Medio Oriente han seguido generando episodios de volatilidad en los mercados internacionales, particularmente en el precio del petróleo y otras materias primas estratégicas. A su vez, durante el 1S25 inicia el conflicto arancelario a nivel mundial por Estados Unidos y sus socios comerciales. Especialmente, la relación entre China y Estados Unidos se mantiene marcada por tensiones estructurales en materia comercial, tecnológica y geopolítica, lo que ha incentivado procesos de relocation de cadenas productivas y una mayor fragmentación del comercio global. A este entorno se suma la incertidumbre asociada al nuevo ciclo político en Estados Unidos, tras la elección presidencial que inició la nueva administración en enero de 2025, lo cual ha generado episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales, tanto en renta fija como en renta variable, impactando el desempeño de los portafolios a nivel global.

Desempeño del Fondo

	Dic-25	Jun-25
Valor del Fondo (mill. COP)	\$305,230.57	\$110,613.55
Número de unidades	16,739,401.58	6,507,064.67
Valor de la Unidad	18,234.26	16,998.99
Duración (Años)	0.172	0.607
Calificación	S1/AAAf	
Fecha de la última calificación	19 junio 2025	
Entidad Calificadora	Fitch Ratings Colombia S.A. SCV	

- 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 S1 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 se redujo sustancialmente como una estrategia de inversión enfocada en mitigar la volatilidad del mercado de valores, además de un mayor posicionamiento de Fiducentral a nivel regional, lo cual se tradujo en aumento de AUM en la Familia de Fondos 1525.

Rentabilidad y Volatilidad

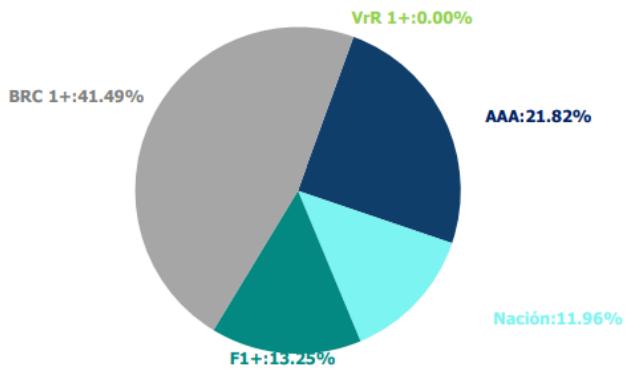
Tipo de Participación	Rentabilidad Histórica (E.A)						Volatilidad Histórica					
	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo A	5.030%	5.725%	5.892%	5.892%	5.987%	7.983%	0.207%	0.210%	0.201%	0.201%	0.298%	0.539%
Tipo B	5.957%	6.658%	6.826%	6.826%	6.921%	8.935%	0.207%	0.210%	0.201%	0.201%	0.298%	0.539%
Tipo C	6.479%	7.183%	7.352%	7.352%	7.449%	9.472%	0.207%	0.210%	0.201%	0.201%	0.298%	0.539%
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	7.218%	7.927%	8.098%	8.098%	8.195%	10.232%	0.207%	0.210%	0.201%	0.201%	0.298%	0.539%
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	5.957%	6.658%	6.826%	6.826%	6.920%	8.934%	0.207%	0.210%	0.201%	0.201%	0.298%	0.539%
Tipo H	6.479%	7.183%	7.352%	7.352%	N.A.	N.A.	0.207%	0.210%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Al cierre de la vigencia 2025 se generan rentabilidades menores versus 2024, como resultado de un mercado de valores con alta volatilidad y bajo escenarios de incertidumbre sobre políticas monetarias y fiscal en especial para el análisis local. De esta manera, Banco de la República ante la evolución de la inflación, mantuvo sus tasas durante el segundo semestre para cerrar en el 9.25%, con lo que el apetito en general para el fondo se enfocó en disminuir duración del portafolio y aprovechar tasas de captación y aumentar posición en la parte corta.

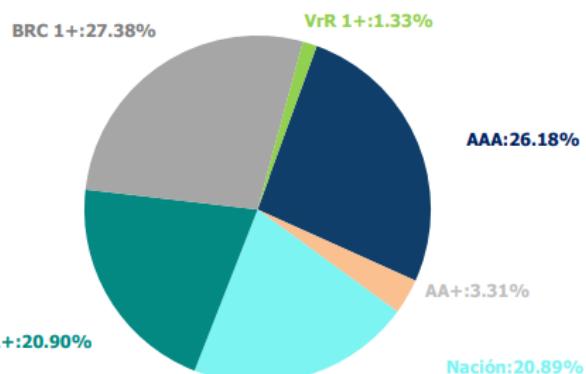
Para el Fondo 1525 Fiducentral se estructuró durante el semestre una estrategia de inversión enfocada en lograr un balance entre rentabilidad y volatilidad de las inversiones del Portafolio. Lo anterior, responde a una estrategia comercial de Fiducentral de aumentar el posicionamiento regional, a través de la administración de más AUM de departamentos y municipios, lo cual se logró aumentando para este Fondo en un 100% y es un logro relevante dentro de la planeación estratégica de la fiduciaria.

Composición del portafolio

Composición Portafolio por Calificación – Dic 25



Composición Portafolio por Calificación – Dic 24

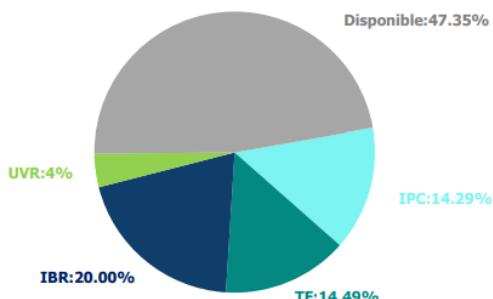


Al cierre del semestre, el portafolio del Fondo mantuvo una participación del 100% en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo de crédito. Respecto al cierre de 2024, la participación en títulos de la Nación se disminuyó en casi un 50% buscando reducir la duración del portafolio como estrategia de refugio ante la volatilidad del último trimestre del año.

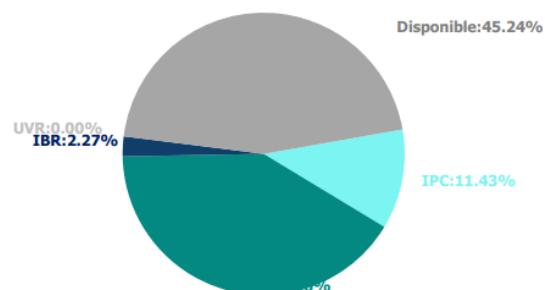
De esta manera, el portafolio se constituyó en concordancia a un perfil de riesgo conservador y su política de inversión.

Composición del portafolio

Composición Portafolio por Tipo de Renta–
Dic 25

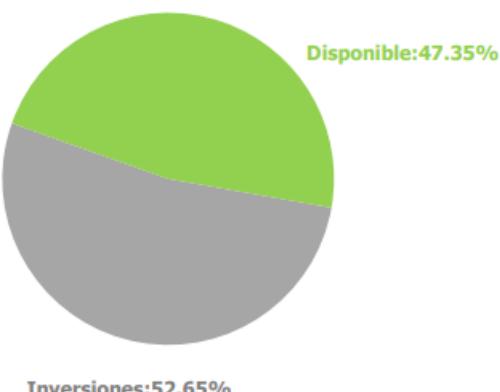


Composición Portafolio por Tipo de Renta–
Dic 24

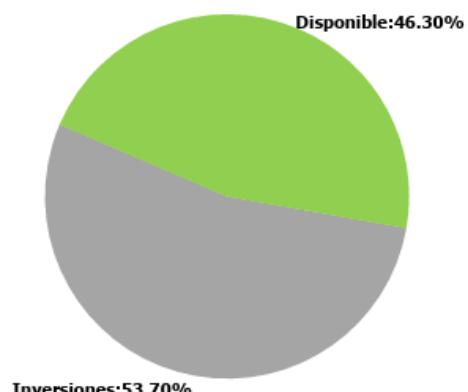


El portafolio conservó niveles de liquidez alrededor del 46%, con lo cual se da cumplimiento al flujo de caja del Fondo 1525. En lo correspondiente a títulos indexados, se mantuvo el indicador IPC aunque se apostó por la evolución del UVR y ante expectativas de política monetaria una mayor participación en IBR. .

Composición del Activo – Dic 25



Composición del Activo – Dic 24



Evolución Valor de la Unidad

Valor de la unidad



El Fondo Abierto 1525 Fiducentral cerró el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2025 con tendencia creciente, lo cual muestra un desempeño continuo de mayor valor para los inversionistas, cuyo interés es la preservación del capital.

Evolución de los Gastos

	Julio de 2025	Agosto de 2025	Septiembre de 2025	Octubre de 2025	Noviembre de 2025	Diciembre de 2025
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE						
COMISIONES	44.09%	42.88%	41.89%	42.99%	48.67%	50.75%
POR VENTA DE INVERSIONES	53.29%	54.55%	55.30%	54.15%	49.01%	47.26%
HONORARIOS	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
IMPUESTOS Y TASAS	2.26%	2.23%	2.46%	2.54%	2.04%	1.72%
	0.00	0.00	0.33%	0.00	0	0.00
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Los gastos del Fondo se encuentran representados en más del 97% por la comisión de administración y valoración de inversiones a valor razonable, los gastos de servicios bancarias hacen referencia a los gastos que generan por movimientos bancarios con las diferentes entidades financieras que maneja el Fondo de inversión Colectiva 1525 Fiducentral. Los honorarios hacen referencia a la obligación contraída con la calificadora, Revisoría Fiscal y custodio de valores del Fondo.

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

	al 31 de diciembre de 2025	Análisis Vertical	al 30 de junio de 2025	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
					Miles de pesos	Variación absoluta
Balance General						
Activo						
Activo Corriente						
EFFECTIVO	154,428,310	50.59%	92,772,942	44.85%	61,655,368	40%
INVERSIONES	150,843,199	49.41%	113,965,769	55.10%	36,877,430	24%
CUENTAS POR COBRAR	7,557	0.00%	109,248	0.05%	-101,690	-1346%
Total de Activo Corriente	305,279,066	100.00%	206,847,958	100.00%		
Total de Activo	305,279,066		206,847,958			
Pasivo						
Pasivo Corriente						
IMPUESTOS	719	0.00%	6,758	0.00%	-6,039	-840%
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	15,260	0.00%	25,830,277	12.49%	-25,815,017	-169168%
PROVISIONES	32,501	0.01%	66,571	0.03%	-34,070	-105%
DIVERSAS	14	0.00%	1,547	0.00%	-1,533	-11106%
PATRIMONIO ESPECIALES	305,230,572	99.98%	180,942,806	87.48%	124,287,767	41%
Total de pasivo Corriente	305,279,066	100.00%	206,847,958	100.00%		
Total Pasivo	305,279,066		206,847,958			

Estado de Resultados

	al 31 de diciembre de 2025	Análisis Vertical	al 30 de junio de 2025	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
					Miles de pesos	Variación absoluta
Ingresos Operacionales						
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	13,268,970	68.07%	4,797,182	72.15%	8,471,788	64%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	6,180,557	31.71%	1,826,312	27.47%	4,354,245	70%
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	20,100	0.10%	1	0.00%	20,098	100%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	22,712	0.12%	18,627	0.28%	4,085	18%
DIVERSOS	2	0.00%	6,425	0.10%	-6,424	-418724%
Total de Ingresos Operacionales	19,492,339	100.00%	6,648,547	100.00%		
Gastos Operacionales						
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	3,216,619	50.75%	906,064	43.76%	2,310,555	72%
COMISIONES	2,995,542	47.26%	1,101,522	53.19%	1,894,019	63%
HONORARIOS	109,229	1.72%	55,432	2.68%	53,797	49%
IMPUESTOS	16,325	0.26%	7,738	0.37%	8,587	53%
PÉRDIDA EN VENTA DE INVERSIONES	340	0.01%	0.00	0.00%	340	-100%
Total gastos Operacionales	6,338,055	100.00%	2,070,757	100.00%		
RENDIMIENTOS ABONADOS	13,154,284		4,577,790			

Los activos netos de los inversionistas del Fondo al 31 de diciembre del 2025 fueron de \$305.279.06, superior al 31 de diciembre de 2024 que se ubicaron en \$110.613.55, presentando un aumento del 176%, producto de ingresos de recursos por parte de los inversionistas en lo corrido de la vigencia del 2025.

Los aumentos en las líneas generales de los ingresos se explican por la menor volatilidad en las inversiones del portafolio y, mayores rendimientos por valoración de títulos. A su vez, de una estrategia de inversión conservadora que consolida el perfil de riesgo del Fondo.

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 2025 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 dado que el portafolio del fondo está compuesto principalmente por títulos calificados AAA y Nación, consolidándose como las más altas calificaciones asignadas por las agencias calificadoras.
- **Riesgo de mercado:** Influenciado por las volatilidades presentadas en lo corrido del año por la desvalorización de títulos TES Tasa Fija, la desaceleración de la inflación y el cautela en el ciclo de reducción de la tasa de interés por parte del Banco de la República impactaron los títulos Tasa Tija (Deuda Pública y Deuda Corporativa) e indexados a la inflación (IPC) y la tasa de interés (IBR). No obstante se mantuvo alineado con el apetito y perfil de riesgo del fondo.
- **Riesgo de liquidez:** Los niveles liquidez fueron adecuados y suficientes para atender los requerimientos de liquidez del fondo sin presentar señales de alerta.
- **Riesgos ASG:** No se materializaron riesgos ASG durante el periodo reportado.

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	Maria Carolina Becerra Andrade
Profesión	Ingeniera Industrial
E-mail	maria.becerra@fiducentral.com
Experiencia	23 años
Otros fondos a su cargo	Fondo Abierto Fiducentral - Fondo AXIOS

Información de Contacto del Revisor Fiscal

Nombre	MARY LUZ MARTINEZ MERCHAN - BDO	Teléfono	(601) 623-01-99	Correo Electrónico	mmartinez@bdo.com.co
--------	---------------------------------	----------	-----------------	--------------------	--

Información de Contacto del Defensor del Cliente

Defensor principal	PATRICIA AMELIA ROJAS AMEZQUITA - SERNA CONSULTORES & ASOCIADOS	Teléfono	(601) 489-82-85	Correo Electrónico	defensoria@defensoriaserna.rojas.com
Defensor suplente	SONIA ELIZABETH ROJAS IZÁQUITA - SERNA CONSULTORES & ASOCIADOS	Teléfono	(601) 489-82-85	Correo Electrónico	defensoria@defensoriaserna.rojas.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.