

Aspectos Generales - 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

Contexto de Mercado y Resultados de la Estrategia

Análisis del Entorno Macroeconómico y de Mercados – Primer Semestre de 2026

Durante el primer semestre de 2026, la economía colombiana enfrentó un entorno de elevada incertidumbre, caracterizado por el endurecimiento de la política monetaria del Banco de la República, la persistencia de presiones inflacionarias, el deterioro del perfil fiscal del país y un contexto geopolítico internacional más complejo. A pesar de estos factores, el mercado local mostró una percepción más favorable tras las elecciones presidenciales, reflejada en una importante apreciación del peso colombiano y en una mayor demanda de activos de renta fija.

Ante el incremento sostenido de la inflación, el Banco de la República reanudó el ciclo de aumentos en la tasa de intervención. Luego de mantenerla en 9,25 % hasta febrero, la elevó a 11,25 % en marzo y a 12,00 % al cierre de junio, buscando contener las expectativas de inflación. El Emisor anticipó que la convergencia hacia la meta del 3 % se alcanzaría únicamente en el mediano plazo y dejó abierta la posibilidad de nuevas alzas si persisten las presiones inflacionarias.

La inflación continuó acelerándose durante el semestre, al pasar de 5,10 % al cierre de 2025 a 6,14 % en junio de 2026. Este comportamiento respondió, principalmente, al incremento del salario mínimo, el dinamismo de la demanda interna, el aumento en los precios de combustibles y servicios regulados, así como al mayor costo de bienes importados derivado del conflicto en Medio Oriente.

En materia fiscal, las agencias calificadoras continuaron deteriorando la percepción de riesgo soberano de Colombia debido al elevado déficit fiscal, la suspensión de la regla fiscal y la ausencia de un plan creíble de consolidación de las finanzas públicas. No obstante, el mercado financiero mostró un comportamiento favorable, impulsado por el diferencial de tasas de interés frente a economías desarrolladas, la entrada de capital extranjero hacia títulos de deuda pública y la mejora en la percepción de riesgo político tras las elecciones presidenciales.

Como resultado, el peso colombiano registró una apreciación significativa durante el semestre, con una reducción de la TRM desde \$3.757 hasta \$3.443 por dólar al cierre de junio. Paralelamente, la economía mantuvo una recuperación moderada, con un crecimiento del PIB de 2,20 % en el primer trimestre y una expectativa cercana al 2,50 % para el cierre del año.

En el ámbito internacional, el recrudecimiento del conflicto en Medio Oriente incrementó la volatilidad en los mercados energéticos y elevó los costos de combustibles e insumos importados, generando presiones adicionales sobre la inflación. Aunque la apreciación del peso mitigó parcialmente estos efectos, una prolongación del conflicto continúa representando un riesgo relevante para la estabilidad de precios y para las decisiones futuras de política monetaria.

En este contexto, el mercado de renta fija continuó ofreciendo oportunidades de inversión derivadas del alto nivel de las tasas de interés; sin embargo, la persistencia de riesgos inflacionarios, fiscales y geopolíticos hace necesario mantener una administración prudente de los portafolios y un seguimiento permanente de la evolución del entorno económico y financiero.

Desempeño del Fondo

	Jun-26	Dic-25
Valor del Fondo (mill. COP)	266,247.30	\$ 262.468.01
Número de unidades	1,026,885.30	1.052.454.46
Valor de la Unidad	255,563.05	249.386,57
Duración (Años)	0.31	0.44
Calificación	S1/AAAf	
Fecha de la última	16 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.
- Ante las expectativas de presiones inflacionarias durante el segundo semestre y como medida preventiva frente a la volatilidad propia de un año electoral, el fondo redujo su duración.

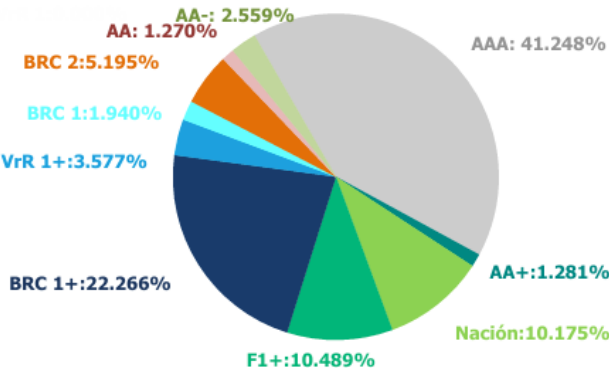
Rentabilidad y Volatilidad

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	10.911%	6.969%	6.969%	6.262%	6.286%	7.506%	0.253%	0.303%	0.303%	0.371%	0.348%	0.573%
Tipo B	11.890%	7.912%	7.912%	7.199%	7.224%	8.454%	0.253%	0.303%	0.303%	0.371%	0.348%	0.573%
Tipo C	12.441%	8.444%	8.444%	7.727%	7.752%	8.988%	0.253%	0.303%	0.303%	0.371%	0.348%	0.573%
Tipo D	13.221%	9.197%	9.197%	8.475%	8.500%	9.745%	0.253%	0.303%	0.303%	0.371%	0.348%	0.573%
Tipo E	13.221%	9.197%	9.197%	8.475%	8.500%	9.745%	0.253%	0.303%	0.303%	0.371%	0.348%	0.573%
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	11.890%	7.912%	7.912%	7.199%	7.224%	8.454%	0.253%	0.303%	0.303%	0.371%	0.348%	0.573%
Tipo H	12.441%	8.444%	8.444%	7.727%	7.752%	8.988%	0.253%	0.303%	0.303%	0.371%	0.348%	0.573%

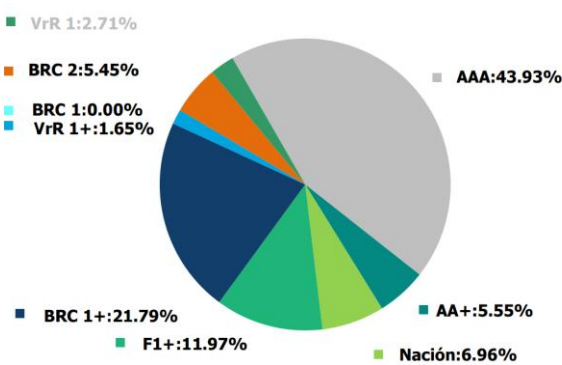
El mercado fue incorporando de forma gradual diversos factores que comenzaron a alejar al país del cumplimiento de la meta de inflación, entre los cuales destacó el incremento del salario mínimo en un 23,7% nominal. La volatilidad pre electoral representó un riesgo y oportunidad de inversión, la cual, favoreció a los mercados luego de conocidos los resultados. Por lo cual, el fondo logró alcanzar rentabilidades competitivas gracias a una estrategia enfocada en la búsqueda de oportunidades de inversión en títulos IPC, IBR y TF.

Composición del portafolio

Composición Portafolio por Calificación– jun 26



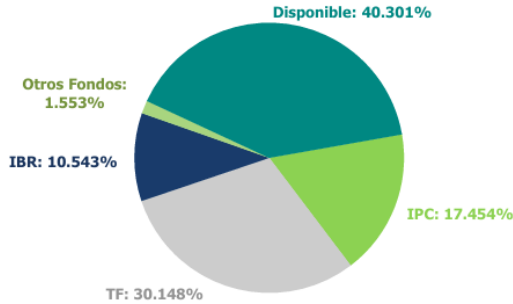
Composición Portafolio por Calificación– dic 25



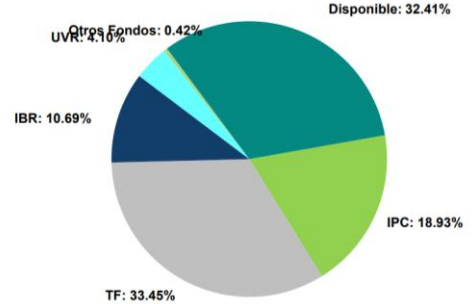
Al cierre del semestre, el portafolio del Fondo tiene una participación mayoritaria en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo de crédito. Con respecto al cierre de diciembre de 2025 los cambios en la composición por calificación son marginales. El portafolio mantiene concordancia con su perfil de riesgo conservador y la política de inversión del fondo.

Composición del portafolio

Composición Portafolio por Tipo de Renta– jun 26

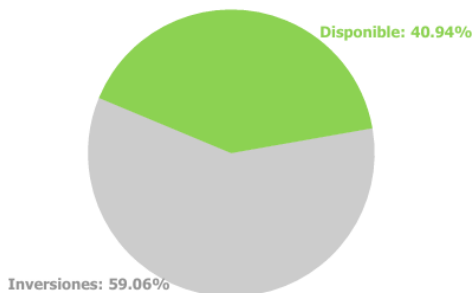


Composición Portafolio por Tipo de Renta– dic 25

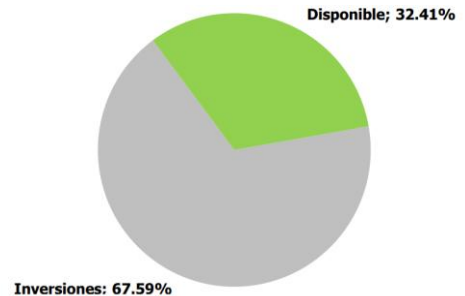


Al analizar el Fondo por tipo de renta, se redujo la participación en títulos a tasa fija del 33,45% al 30,148%, en respuesta a las expectativas de presiones inflacionarias para lo que restaba del año 2026. Adicionalmente, se aumentaron los recursos destinados a posiciones disponibles como mecanismo de cobertura frente a las recientes volatilidades y posibles incrementos en las tasas de interés.

Composición del Activo – Jun 26



Composición del Activo –dic 25



Con respecto a la composición del activo, la participación se aumentó al 40.94% en liquidez y se disminuyó al 59.06% en inversiones, buscando la optimización de los recursos administrados en depósitos a la vista del fondo.

Evolución Valor de la Unidad



El Fondo Abierto Fiduciaria Central presentó una tendencia creciente durante el primer semestre de 2026.

Evolución de los Gastos

	Enero de 2026	Febrero de 2026	Marzo de 2026	Abril de 2026	Mayo de 2026	Junio de 2026
COMISIONES	82.93%	88.75%	90.78%	92.31%	93.19%	93.56%
HONORARIOS	2.70%	3.10%	3.65%	3.40%	3.23%	3.35%
IMPUESTOS Y TASAS	0.41%	0.44%	0.44%	0.44%	0.46%	0.47%
DIVERSOS	13.96%	7.71%	5.12%	3.85%	3.11%	2.62%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Los gastos del Fondo se encuentran representado en mas del 80% en la comisión de administración, los gastos de servicios bancarias hacen referencia a los gastos que genera el movimiento bancario con las diferentes entidades financieras que maneja el Fondo de inversión Colectiva Fiducentral, los honorarios hacen referencia a la Calificadora, Revisoría Fiscal y Custodio.

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

	Al 30 de junio de 2026	Análisis Vertical	Al 31 de diciembre de 2025	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
Balance General	Miles de pesos				Variación absoluta	Variación relativa
Activo						
Activo Corriente						
EFFECTIVO	111,717,658	41.78%	86,202,970	32.73%	25,514,688	30%
INVERSIONES	155,689,012	58.22%	177,164,060	67.27%	-21,475,048	-12%
CUENTAS POR COBRAR	4,002	0.00%	3,545	0.00%	457	13%
Total de Activo Corriente	267,410,672	100.00%	263,370,575	100.00%		
Total de Activo	267,410,672		263,370,575			
Pasivo						
Pasivo Corriente						
IMPUESTOS	56,357	0.02%	43,143	0.02%	13,214	31%
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	1,063,136	0.40%	811,725	0.31%	251,411	31%
PROVISIONES	42,073	0.02%	45,412	0.02%	-3,339	-7%
DIVERSAS	1,804	0.00%	2,282	0.00%	-478	-21%
PARTICIPACION EN FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	266,247,302	99.56%	262,468,014	99.66%	3,779,288	1%
Total de pasivo Corriente	267,410,672	100.00%	263,370,575	100.00%		
Total Pasivo	267,410,672		263,370,575			

Estado de Resultados

	Al 30 de junio de 2026	Análisis Vertical	Al 31 de diciembre de 2025	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Miles de pesos				Variación absoluta	Variación relativa
Ingresos Operacionales						
INGRESOS FINANCIEROS	4,565,805	34.58%	3,858,383	16.91%	707,422	18%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	8,626,710	65.34%	18,752,120	82.17%	-10,125,410	-54%
POR VENTA DE INVERSIONES	8,568	0.06%	55,328	0.24%	-46,760	-85%
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	1,923	0.01%	52,652	0.23%	-50,729	-96%
DIVERSOS	6	0.00%	103,414	0.45%	-103,408	-100%
Total de Ingresos Operacionales	13,203,012	100.00%	22,821,897	100.00%		
Gastos Operacionales						
COMISIONES	2,462,064	93.56%	4,735,542	95.38%	-2,273,478	-48%
HONORARIOS	88,185	3.35%	204,548	4.12%	-116,363	-57%
IMPUESTOS Y TASAS	12,358	0.47%	25,015	0.50%	-12,657	-51%
DIVERSOS	68,932	2.62%	0	0.00%	68,932	N/A
Total gastos Operacionales	2,631,539	100.00%	4,965,105	100.00%		
RENDIMIENTOS ABONADOS	10,571,473		17,856,792			

Los activos netos de los inversionistas del Fondo al 30 de junio de 2026 fueron de \$267,410,672, superiores a los administrados al 31 de diciembre de 2025, cuyo valor fue de \$263,370,575 millones, presentando una variación del 1.53% producto de giros por parte de inversionistas para la administración de recursos.

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 primer semestre de 2026 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.
- **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 1525 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.