



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

1S24: MERCADOS INTERNACIONALES INTENTAN CONFIAR EN SUS INDICADORES

Los datos de actividad de 2T24 sugieren un mejor comportamiento de la actividad económica frente a 1T24, donde durante lo corrido del año ha sido dispar en las diferentes economías ante la resistencia de la coyuntura económica actual. En el caso colombiano, se ha visto favorecido en gran medida por el gasto público y las exportaciones netas. No obstante, lo que se estima es que las cifras preliminares de 3T24, aún escasas, sugieren una moderación en la dinámica de expansión de la economía. El consumo de los hogares se sigue recuperando gradualmente, mientras que el mal momento de la inversión fija persiste.

Los principales indicadores del mercado laboral volvieron a mostrar mejoras, en línea con el mejor comportamiento de la economía en 2T24. El desempleo se ha estabilizado cerca de sus niveles estructurales, pero por encima de registros de años previos. Asimismo, la dinámica de creación de empleos sigue siendo débil.

La inflación al consumidor se frenó en los últimos meses tanto en las economías desarrolladas como emergentes. En el caso de Estados Unidos, el último dato evidenció una desaceleración hasta el nivel del 3.0%, lo cual muestra un enfriamiento económico en la mayor economía del mundo. En Colombia, tuvo un leve rebote en su última lectura ubicándose en 7.18%, sin embargo, durante el 1S24 fue clara su tendencia a la baja. Por lo anterior, es de esperar que retome su senda bajista durante la segunda mitad del año. Tanto la inflación observada como sus expectativas permanecen muy por encima de la meta de 3% y muchos riesgos inflacionarios, especialmente en los precios de alimentos, se han materializado. En este entorno, BanRep volvió a recortar su tasa de interés de referencia en 50 pbs durante su última reunión.

La demanda de créditos permanece débil, pero la información más reciente sigue confirmando un cambio de tendencia en el ciclo que debería consolidarse en los próximos meses. El riesgo de impago en el sistema continúa alto, especialmente para la modalidad de microcrédito, aunque el deterioro de la cartera está dando algunas señales de mejora. Las tasas de interés siguen descendiendo, pero permanecen en niveles aún restrictivos para la demanda de nuevos préstamos.

El crecimiento de nuestros socios comerciales sigue superando las expectativas. El proceso desinflacionario mundial está perdiendo velocidad y algunos bancos centrales, particularmente en LATAM, han frenado los recortes de tasas de interés. En EEUU, la Fed espera iniciar el ciclo de reducciones de tipos de interés hacia finales de este año, algo ampliamente anticipado por los mercados financieros globales.

Desempeño del Fondo

	Dic-23	Jun-24
Valor del Fondo (mill. COP)	\$18,381.77	\$49,592.00
Número de unidades	2,029,004.99	5,273,112.27
Valor de la Unidad	9,055.39	9,404.69
Duración (Años)	0.39	0.25
Calificación	-	-
Fecha de la última	-	-
Entidad Calificadora	-	-

- La duración de las inversiones disminuyó debido a la composición del portafolio conforme a la estrategia de inversión del FIC, buscando menores volatilidades.

Rentabilidad y Volatilidad

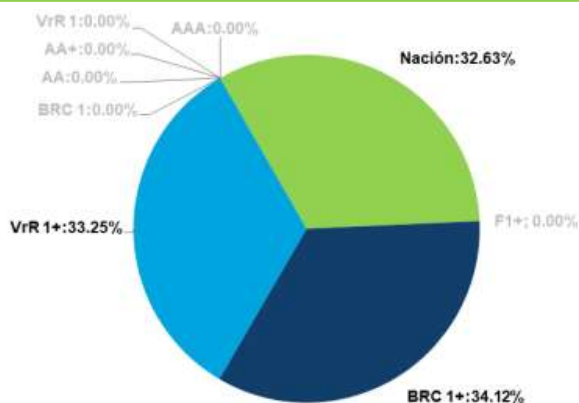
Tipo de Participación	Rentabilidad Histórica					Volatilidad Histórica				
	Semestre	12 meses	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Semestre	12 meses	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo A	7.857%	7.857%	0.000%	0.000%	0.000%	0.257%	0.257%	0.000%	0.000%	0.000%
Tipo B	4.262%	4.262%	0.000%	0.000%	0.000%	0.257%	0.257%	0.000%	0.000%	0.000%
Tipo C	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Tipo D	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%
Tipo F	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%
Tipo H	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%

Tipo de Participación	Rentabilidad Neta Mensual al corte de mes							Volatilidad Neta Mensual al corte de mes						
	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Tipo H	0.000%	8.894%	10.777%	9.437%	6.523%	7.519%	5.785%	0.497%	0.254%	0.294%	0.107%	0.380%	0.136%	0.220%
Tipo I	-3.857%	5.146%	6.955%	5.670%	2.852%	3.818%	2.140%	0.497%	0.254%	0.294%	0.107%	0.380%	0.136%	0.220%
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%

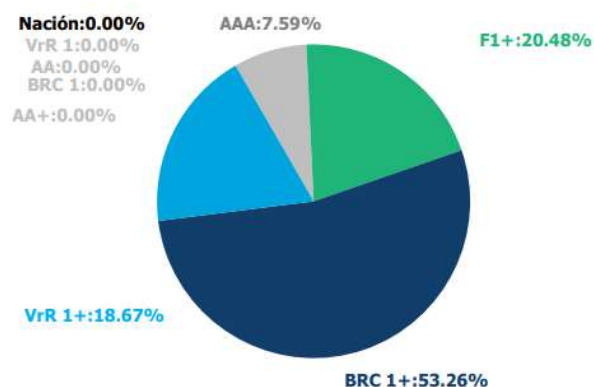
Durante el primer semestre de 2024 el fondo generó rentabilidades 7,857% y 4,262% para las participaciones A y B respectivamente, efecto de la composición del portafolio a lo largo del primer semestre del 2024. Se continuará con una estrategia de composición de portafolio buscando alternativas de inversión que satisfagan la política de inversión del FIC Lo Nuestro.

Composición del portafolio

Composición Portafolio por Calificación– jun 23



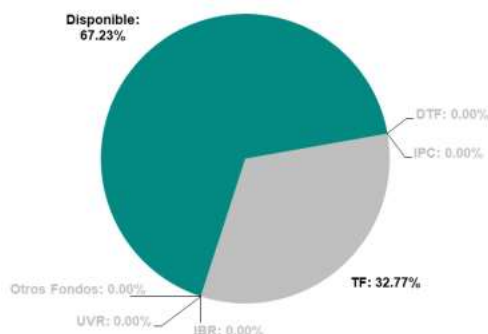
Composición Portafolio por Calificación– jun 24



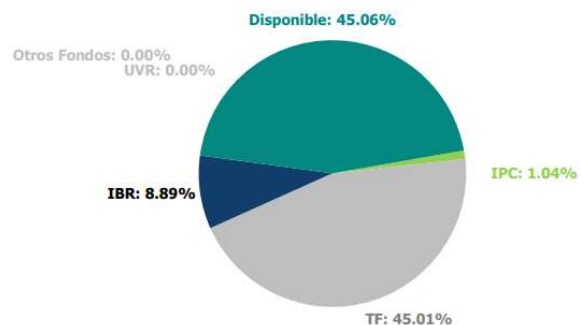
Al cierre del semestre, el portafolio del Fondo mantuvo una participación del 100% en títulos emitidos por entidades con la más alta calificación de riesgo de crédito. La participación en títulos de la Nación se ubicó al 32.63% en aras de buscar rentabilidades ante la disminución de tasas de intervención 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

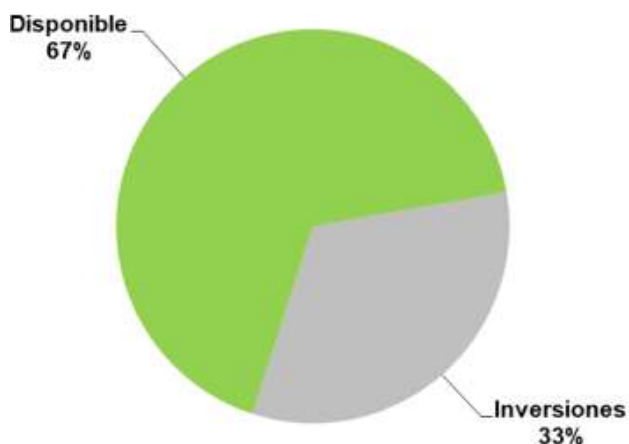


Composición Portafolio por Tipo de Renta– jun 24

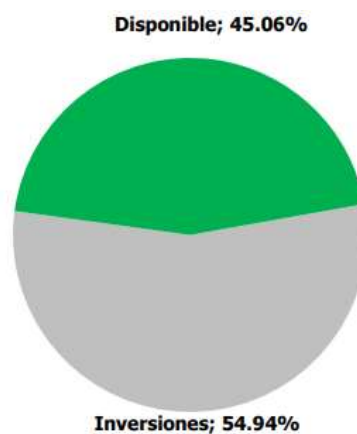


Evaluando el Fondo por tipo de renta, se incrementó la liquidez por los aportes de los inversionistas al cierre de semestre. Adicionalmente, se continua con la estructuración del portafolio, donde la mayor participación la tiene los Tasa Fija con el 45.01%, IBR con el 8,89% e IPC con el 1,04%.

Composición del Activo – dic 23



Composición del Activo – jun 24



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
nov-23		9,075.44				
dic-23	10,028.70	9,046.15				
ene-24	10,099.18	9,083.54				
feb-24	10,178.78	9,130.51				
mar-24	10,254.51	9,171.99				
abr-24	10,306.12	9,192.51				
may-24	10,367.72	9,220.86				
jun-24	10,414.15	9,236.39				

El Fondo Abierto Lo Nuestro Fiducentral cerró el semestre con valores de unidad de 10,414.15 y 9,236.39 para las participaciones H e I respectivamente.

Evolución de los Gastos

	Enero de 2024	Febrero de 2024	Marzo de 2024	Abril de 2024	Mayo de 2024	Junio de 2024
COMISION DE ADMINISTRACIÓN	79.75%	89.37%	95.21%	96.24%	92.43%	95.56%
SERVICIOS BANCARIOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.53%	0.00%
HONORARIOS	4.14%	7.43%	4.58%	2.98%	6.66%	4.06%
IMPUESTOS Y TASAS	0.11%	0.41%	0.21%	0.79%	0.38%	0.38%
DIVERSOS	16.00%	2.79%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Los gastos del Fondo se encuentran representado en mas del 95% en la comisión de administracion, 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, Revisoria Fiscal y Custodio.

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Balance General	al 30 de junio de 2024	Análisis Vertical
	Miles de pesos	
Activo		
Activo Corriente		
EFFECTIVO	22,341,827	45.05127%
INVERSIONES	27,245,467	54.93923%
CUENTAS POR COBRAR	4,711	
Total de Activo Corriente	49,592,005	99.9905%
Total de Activo	49,592,005	
Pasivo		
Pasivo Corriente		
DIVERSAS	1,547	0.00312%
IMPUESTOS	0	0.00000%
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	0	0.00000%
PROVISIONES	5,908	0.01191%
PATRIMONIO ESPECIALES	49,584,550	99.98497%
Total de pasivo Corriente	49,592,005	100.0000%
Total Pasivo	49,592,005	

Estado de Resultados

	al 30 de junio de 2024	Análisis Vertical
	Miles de pesos	
Ingresos Operacionales		
INGRESOS FINANCIEROS	598,592	36.8068%
POR VALORACION DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	1,027,715	63.1932%
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	0	0.0000%
Total de Ingresos Operacionales	1,626,307	100.000%
Gastos Operacionales		
COMISIONES	276,146	92.7177%
HONORARIOS	14,580	4.8952%
IMPUESTOS Y TASAS	1,187	0.3987%
POR VENTA DE INVERSIONES	350	
DIVERSOS	5,572	
Total gastos Operacionales	297,835	98.012%
RENDIMIENTOS ABONADOS	1,328,472	

Los activos netos de los inversionistas del Fondo al 30 de junio de 2024 fue de \$49,592.00 producto de ingresos de recursos por parte de los inversionistas a lo largo del semestre.

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 primer semestre de 2024 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	Miguel Ángel Murillo Hernández
Profesión	Especialista en Administración Financiera. Universidad EAFIT
E- mail	miguel.murillo@fiducentral.com
Experiencia	7 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.co
--------	--	----------	-----------------	--------------------	--

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