



Fiduciaria Bogotá 



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Sumar[®]

Fondo de Inversión Colectiva Abierto
Información, experiencia
y respaldo al servicio
de su inversión

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado

Descripción del Portafolio

- Sumar es una alternativa de inversión a la vista con perfil de riesgo conservador que se encuentra calificada por BRC Standard & Poor's con AAA/2 por su alta calidad crediticia y su baja sensibilidad ante la volatilidad del mercado.
- El objetivo de inversión del Fondo es la conformación de un Fondo de Inversión Colectiva con recursos a la vista ofreciendo a los inversionistas una alternativa de inversión con perfil de riesgo bajo y conservador, tendiente a la conservación de capital y a la obtención de rentabilidad de acuerdo con las condiciones del mercado.

Gestión del Portafolio

El portafolio se encuentra invertido en títulos de renta fija local, tasa fija o indexada IPC e IBR, con vencimientos de corto plazo que actualmente promedian los 170 días.

Durante el mes de abril, se continuaron evidenciando presiones inflacionarias a nivel local que impactaron en las expectativas del mercado sobre los movimientos en las tasas de referencia del Banco de la República.

La TIR del portafolio se ubica en su nivel más elevado desde marzo de 2017, lo que contribuye positivamente a la estabilización de la rentabilidad del FIC y promueve una recuperación más rápida de los retornos en períodos de menor volatilidad del mercado.

Rentabilidad Neta E.A por Tipo de Participación

Tipo de Participación	Mes	Trimestre	Semestre	Año Corrido	Anual
Inv I	4.32%	1.87%	1.22%	2.34%	0.33%
Inv II	4.42%	1.97%	1.32%	2.44%	0.43%
Inv III	4.52%	2.07%	1.42%	2.54%	0.53%
Inv IV	4.63%	2.17%	1.52%	2.65%	0.63%
Inv V	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Inmob	4.32%	1.87%	1.22%	2.34%	0.33%
Admon I	4.34%	1.87%	1.22%	2.35%	0.33%
Admon II	4.47%	2.02%	1.37%	2.49%	0.48%
Admon III	4.93%	2.47%	1.82%	2.95%	N/A
Inv Prof	5.45%	2.98%	2.32%	3.46%	1.42%
Educ	5.87%	3.39%	2.73%	3.87%	1.83%

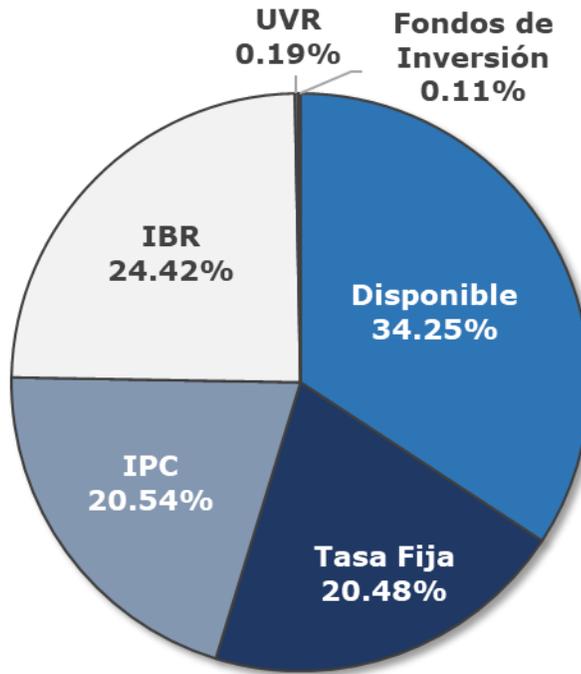
Valor Fondo
(millones COP)

2,795,291.32

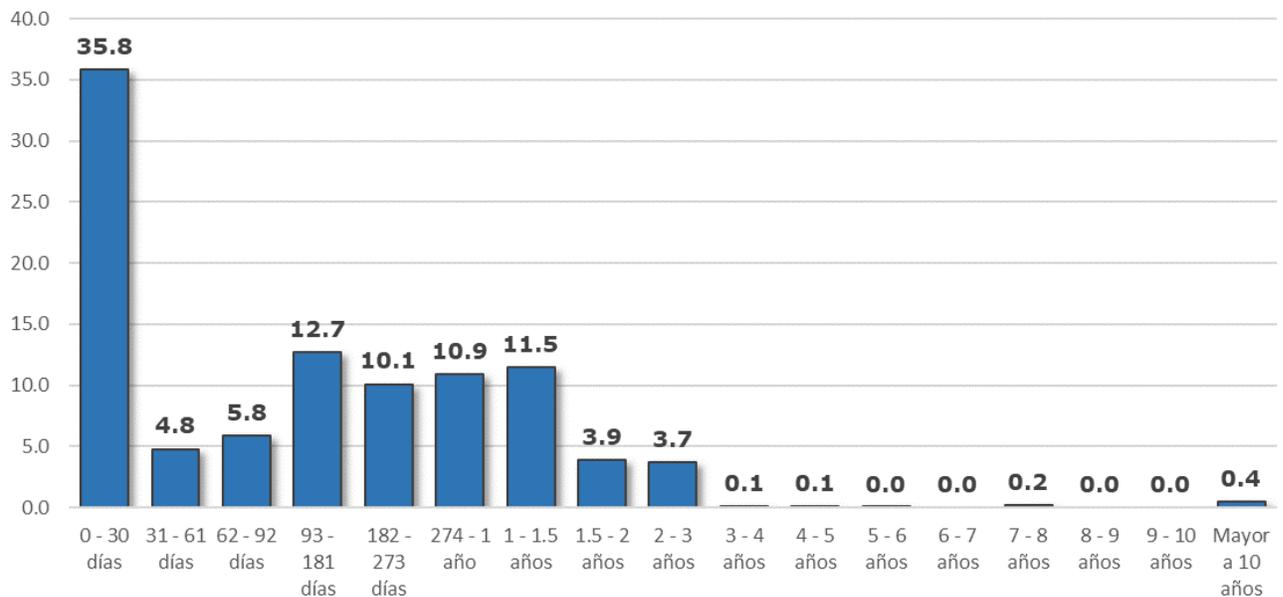
Duración

168 días

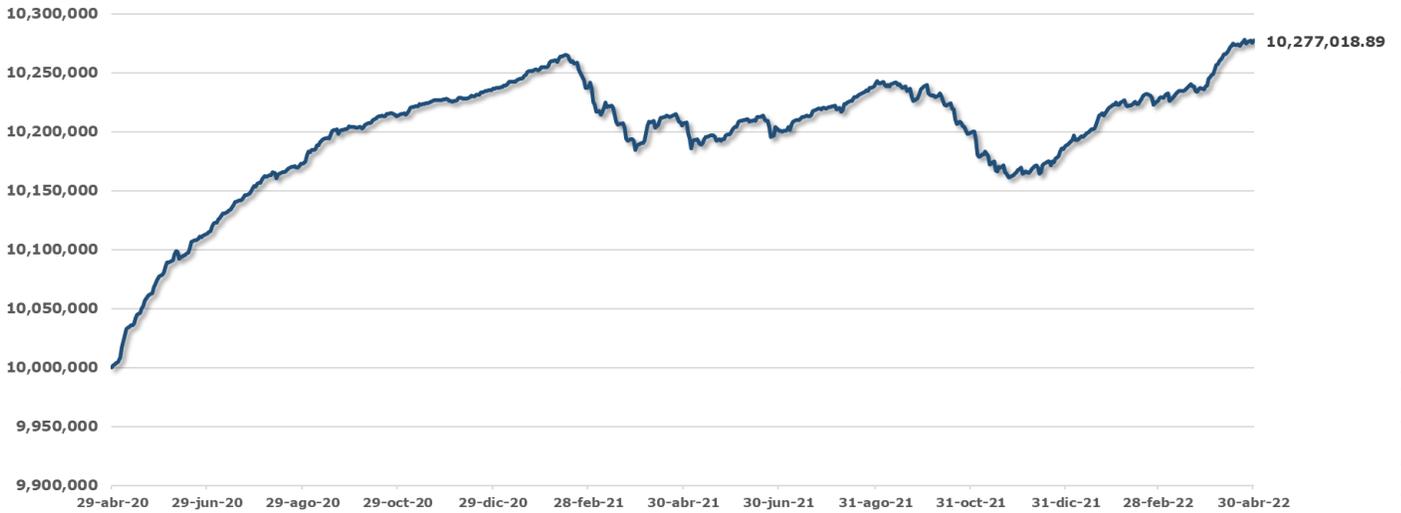
Composición por factor de riesgo



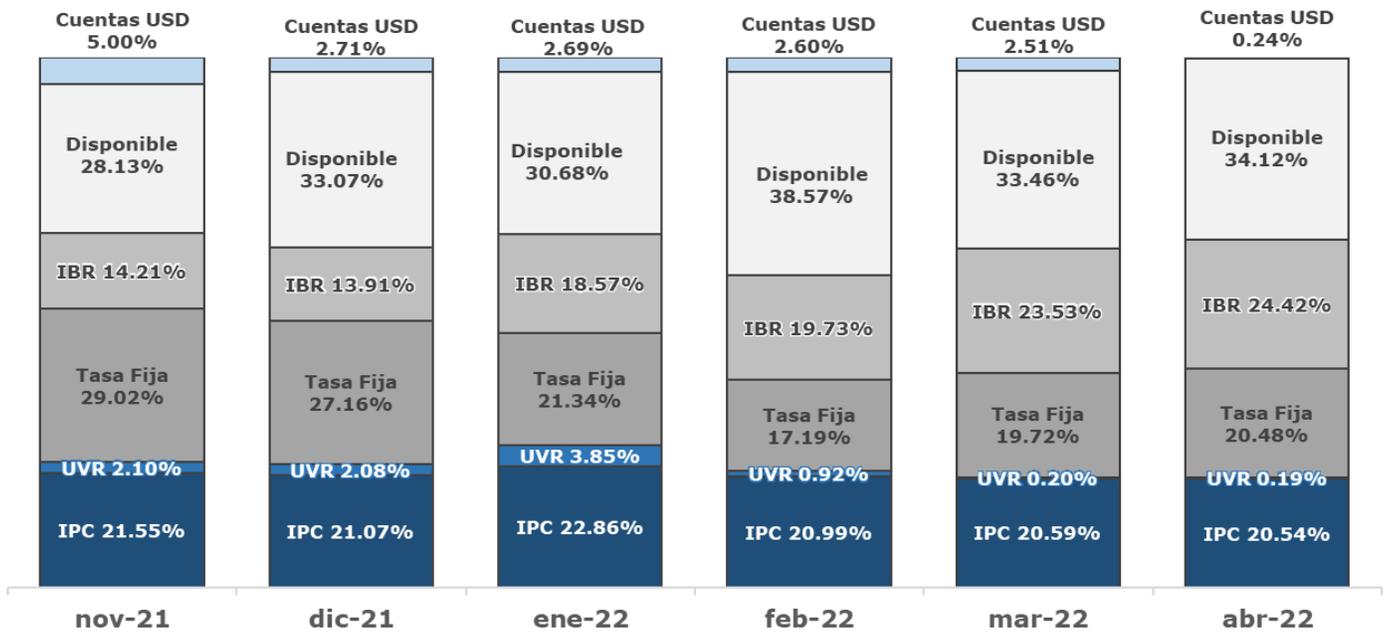
Composición por plazo al vencimiento



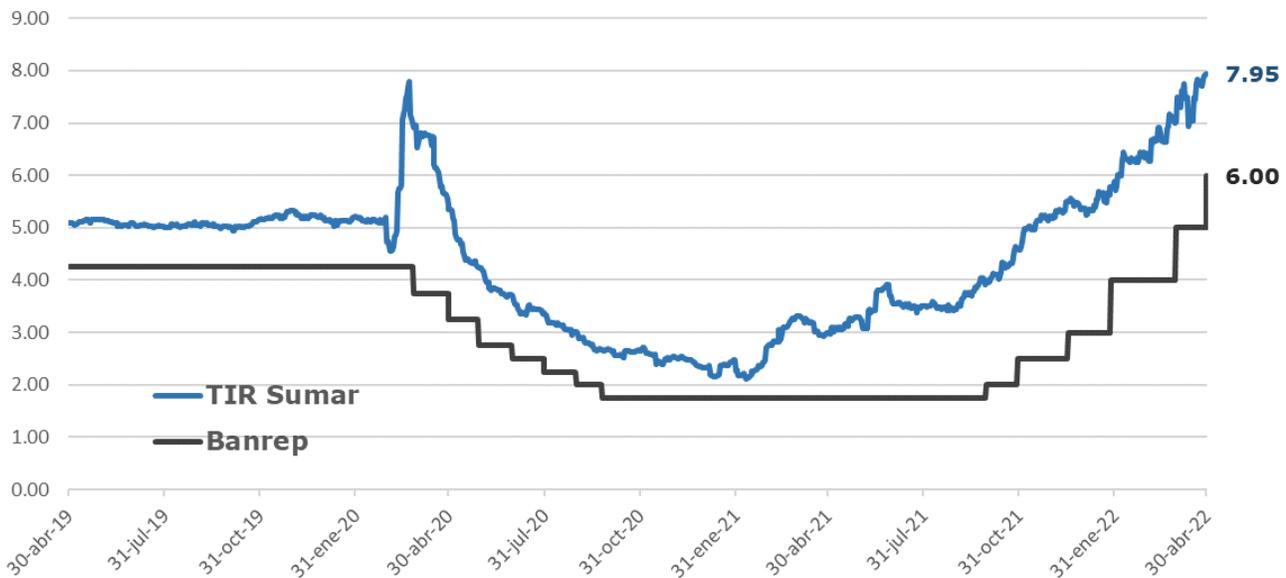
Evolución Sumar \$10 millones invertidos hace dos años



Evolución composición por factor de riesgo



Evolución de la TIR (%) del portafolio*



Conclusiones

- El Banco de la República incrementó en 100 puntos básicos (p.b.) las tasas de referencia en el mes de abril, ubicándolas en 6.0%, en línea con las expectativas del mercado. La decisión contó con la aprobación de 4 miembros de la junta, los tres restantes votaron por un aumento de 150 p.b.
- La tasa de valoración de los activos de renta fija de corto plazo se encuentra directamente correlacionada con la tasa de intervención del Banco de la República. La TIR del Fondo, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ha ajustado en línea con las expectativas del mercado sobre las tasas de referencia del Banco.
- La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio tuvo un fuerte incremento durante el mes, ubicándose en 7.95% para el cierre de marzo, 92 p.b. por encima del mes anterior.
- La rentabilidad neta mensual del Fondo Sumar para el cierre del mes de abril se ubicó entre 4.32% E.A. y 5.87% E.A. según cada tipo de participación.
- Durante el mes de abril, el fondo se favoreció por una recuperación de la deuda privada, principalmente por un buen desempeño de los papeles indexados a IBR e IPC.

Sumar®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Fiduciaria Bogotá 

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado