



Fiduciaria Bogotá 



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Sumar<sup>®</sup>

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 150 días.

Durante el mes de diciembre, el dato de inflación por encima de la esperado se suma a las anteriores sorpresas en éste indicador. Sin embargo, el portafolio se mantuvo acorde a su perfil de riesgo conservador, con retornos positivos, preservando el capital de los inversionistas.

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	14.19%	10.18%	8.67%	5.54%	5.54%
Inv II	14.31%	10.30%	8.78%	5.65%	5.65%
Inv III	14.42%	10.41%	8.90%	5.76%	5.76%
Inv IV	14.55%	10.52%	9.00%	5.86%	5.86%
Inv V	15.55%	11.49%	9.97%	N/A	N/A
Inmob	14.12%	10.15%	8.64%	5.53%	5.53%
Admon I	14.19%	10.18%	8.67%	5.55%	5.55%
Admon II	14.36%	10.35%	8.84%	5.70%	5.70%
Admon III	14.87%	10.83%	9.32%	6.17%	6.17%
Inv Prof	15.44%	11.39%	9.86%	6.70%	6.70%
Educ	15.89%	11.83%	10.30%	7.12%	7.12%

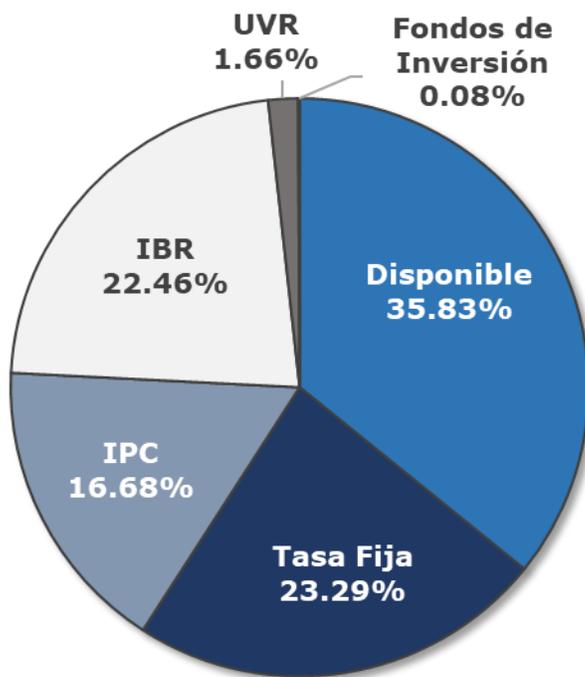
Valor Fondo  
(millones COP)

**3,507,963.37**

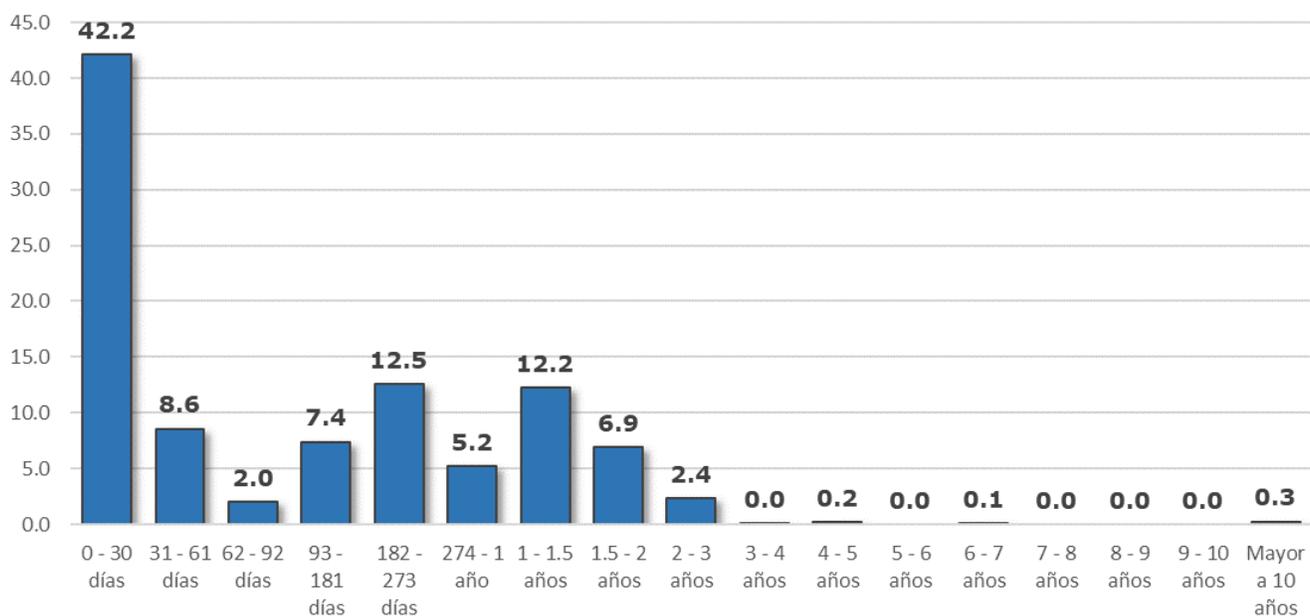
Duración

**175 días**

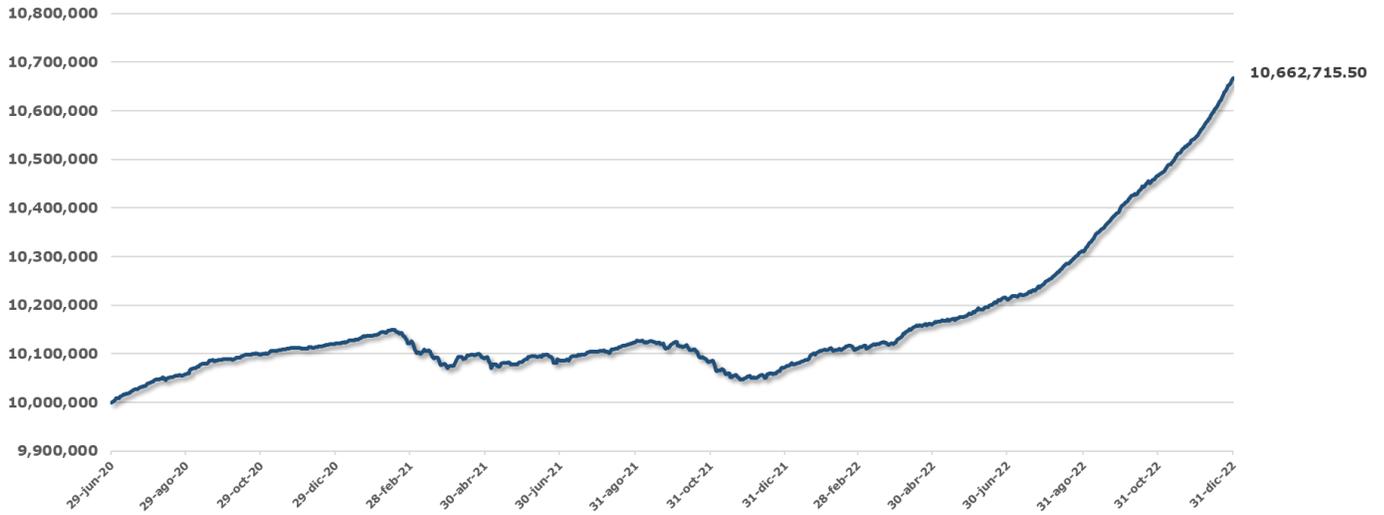
## Composición por factor de riesgo



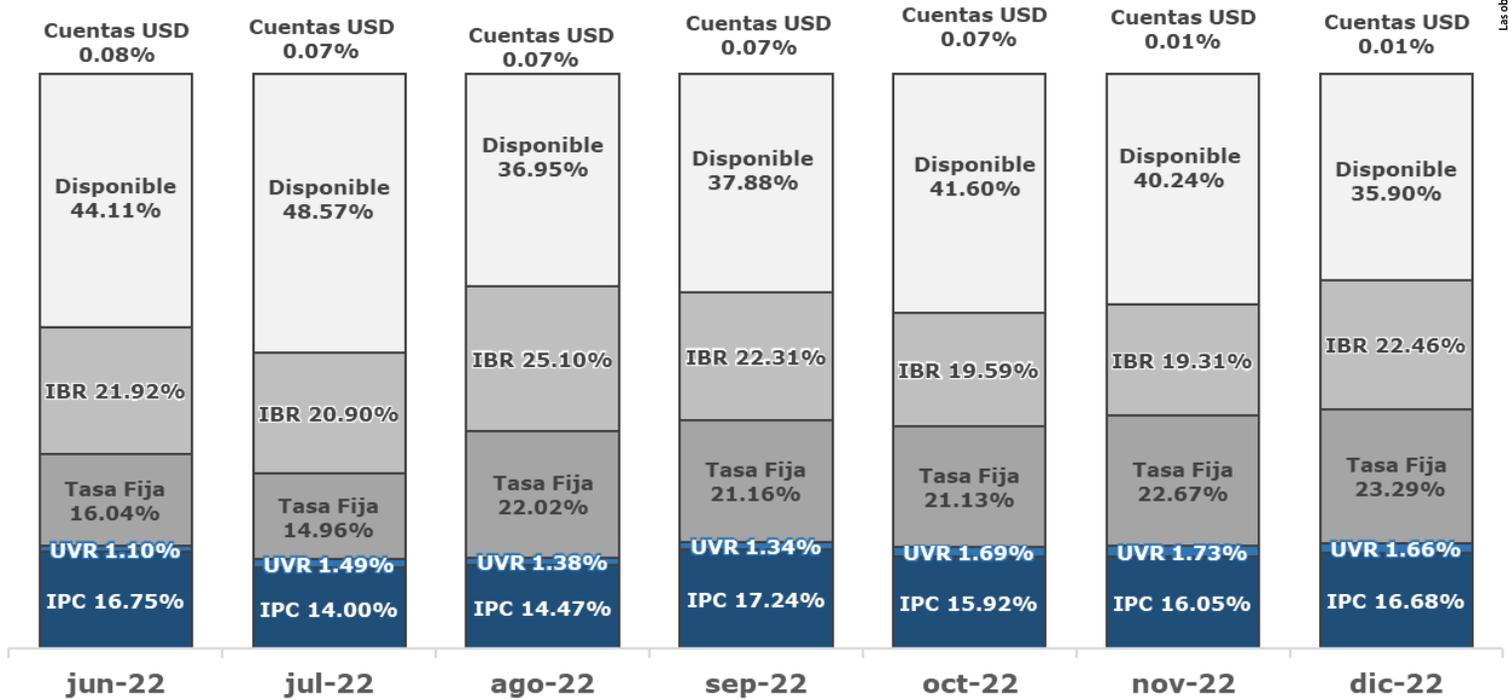
## Composición por plazo al vencimiento



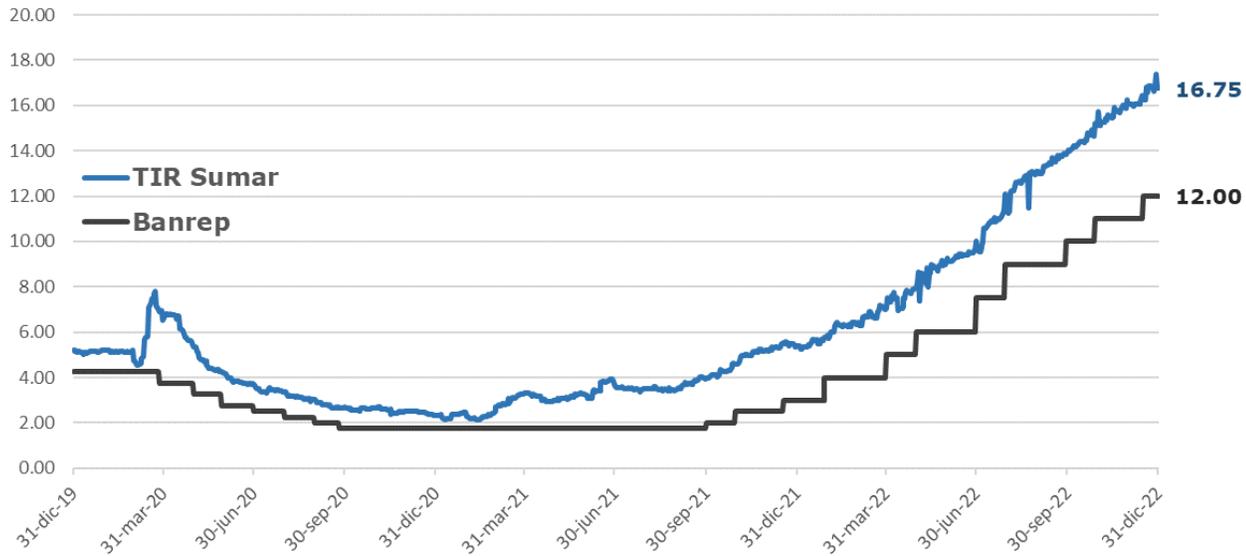
## Evolución Sumar \$10 millones invertidos hace dos años



## Evolución composición por factor de riesgo



## Evolución de la TIR (%) del portafolio\*



## Conclusiones

- El Banco de la República en la reunión de política monetaria de diciembre, por mayoría de 5 de sus 7 miembros tomaron la decisión de elevar su tasa de referencia en 100 p.b. al 12%. Las fuertes presiones inflacionarias y el desempeño de la economía han impactado en las expectativas de los mercados.
- 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 16.75% para el cierre de diciembre, 60 p.b. por encima del mes anterior.
- La rentabilidad neta mensual del Fondo Sumar para el cierre del mes de diciembre se ubicó entre 14.12% E.A. y 15.89% E.A. según cada tipo de participación.

# Sumar®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

**Fiduciaria Bogotá** 

VIGILADO  
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA