



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de recitizado.

**Información, experiencia
y respaldo al servicio
de su inversión**

Sumar[®]

Fondo de Inversión Colectiva Abierto





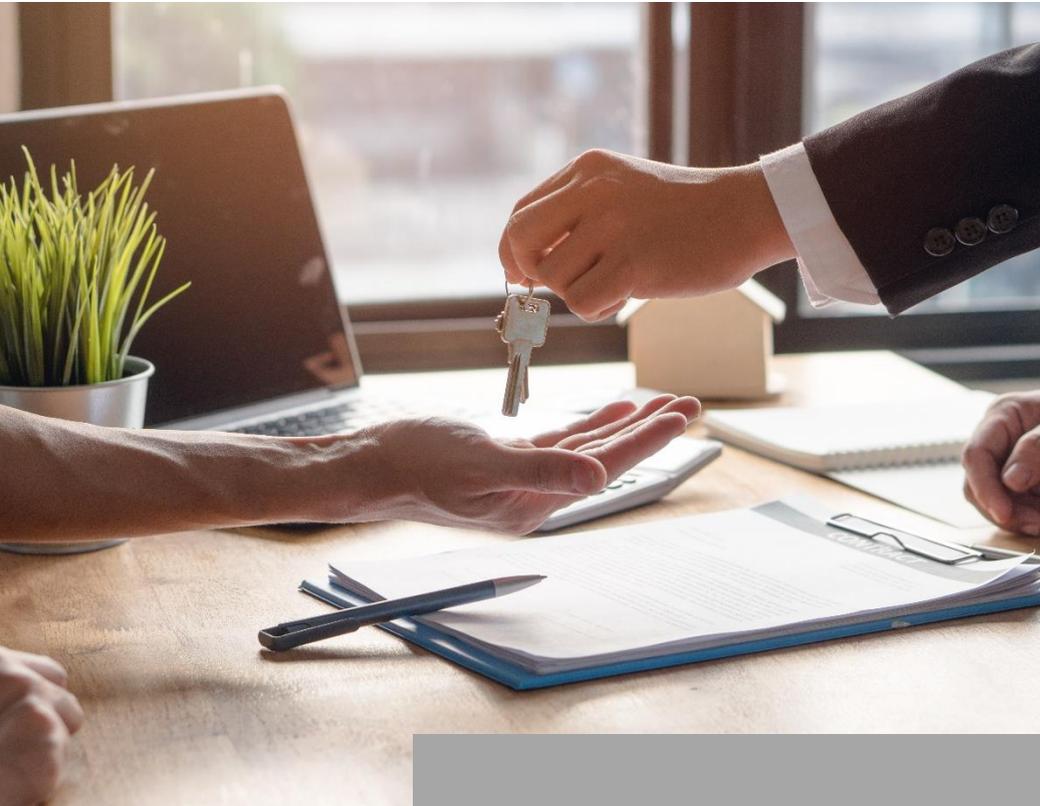
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Descripción

Descripción de 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 una duración de 179 días.

En febrero, la medición de la inflación global aumentó desde 3.1% a 3.2%, mientras la medición de inflación núcleo, que excluye los componentes más volátiles, lo hizo desde 2.9% a 3.0%. Lo anterior se dio por un incremento en la inflación de las economías más industrializadas. Allí, la inflación aumentó desde 2.6% a 2.7% mientras la inflación de las economías emergentes se mantuvo estable en 3.9%. En Estados Unidos, la inflación acumuló cinco meses al alza y pasó desde 2.9% a 3.0% entre diciembre y enero.

La TIR del portafolio se ubica en niveles relativamente altos, 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	Mensual	Trimestre	Semestral	Año Corrido	Anual
Inv I	8.44%	7.34%	6.89%	8.80%	8.20%
Inv II	8.56%	7.40%	6.97%	8.85%	8.30%
Inv III	8.65%	7.51%	7.08%	8.95%	8.40%
Inv IV	8.76%	7.61%	7.19%	9.06%	8.51%
Inv V	9.73%	8.57%	8.17%	10.03%	N/A
Inmob	7.62%	6.49%	6.06%	7.92%	7.38%
Admon I	8.44%	7.29%	6.87%	8.74%	8.19%
Admon II	8.60%	7.45%	7.02%	8.90%	8.35%
Admon III	9.08%	7.93%	7.50%	9.38%	8.83%
Inv Prof	9.62%	8.47%	8.03%	9.92%	9.37%
Educ	10.05%	8.90%	8.46%	10.36%	9.80%

Valor Fondo
Millones (COP)

\$ 4,964,469.28

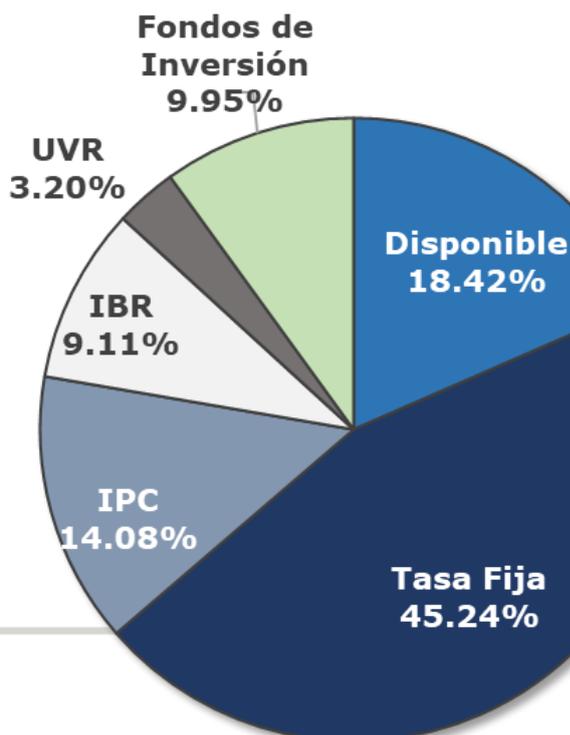
Duración

179 días

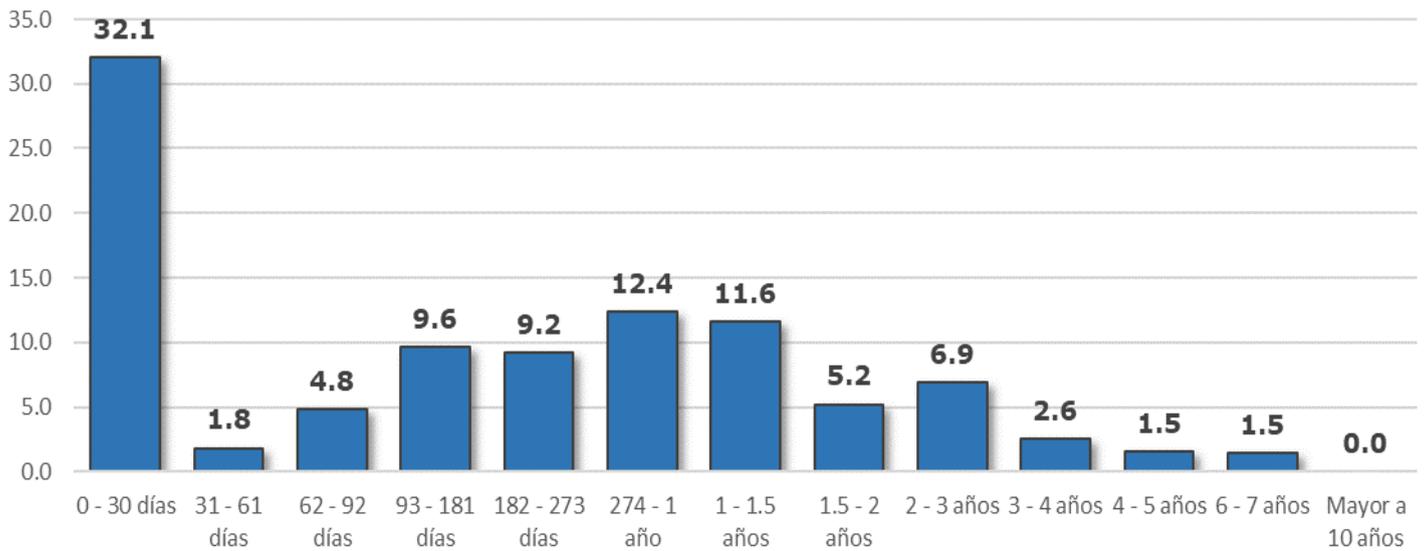
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

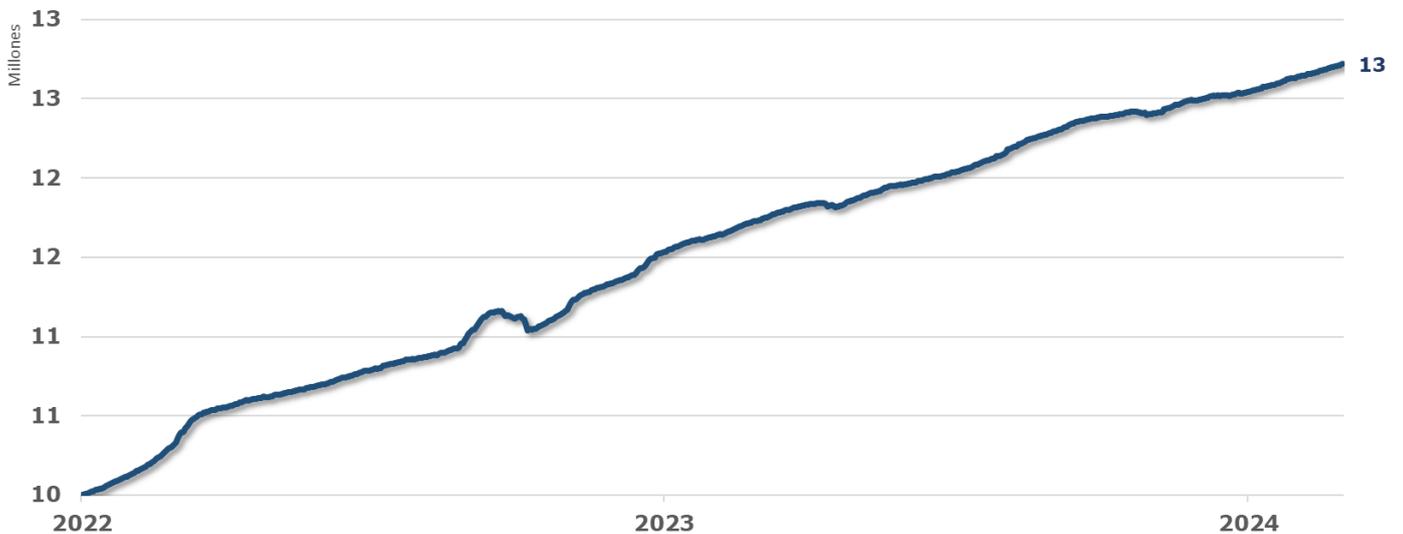
Composición del portafolio por Factor de Riesgo



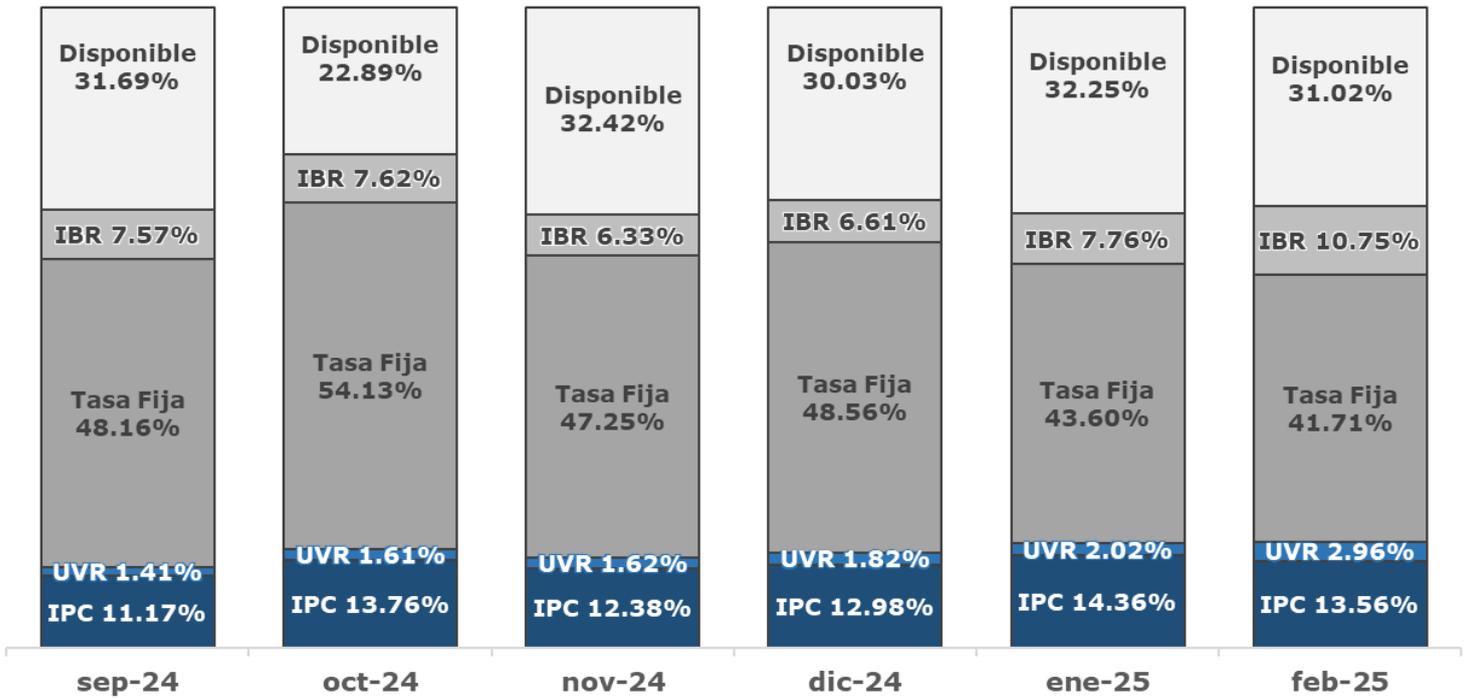
Composición por plazo al vencimiento



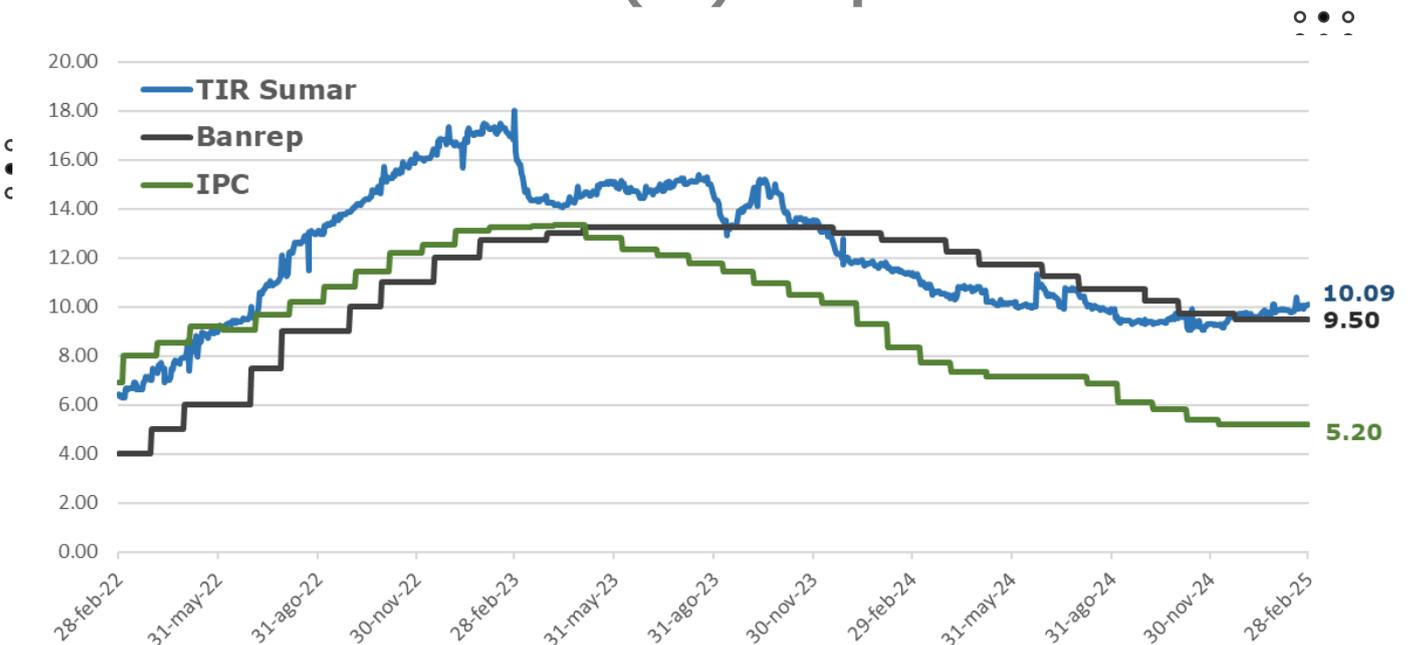
Evolución SUMAR \$10 millones invertidos hace 2 años



Evolución composición por factor de riesgo



Evolución de la TIR (%) del portafolio*



Conclusiones

Pese al mejor momento de la renta fija global, enmarcada por un descenso mensual de -33pb de la tasa de los Tesoros norteamericanos a 10 años hasta 4.21%, la curva de TES tasa fija registró movimientos mixtos al interior de su estructura. En efecto, mientras los títulos de la parte más corta de la curva vieron caídas en tasa de -12pb en promedio, similar a la de los títulos de 2046 y 2050 (-11pb), los de la parte media (entre 2030 y 2042) experimentaron un ascenso de +2pb. Lo anterior, denota lo desafiante que fue febrero para el mercado de deuda soberana local que ni siquiera con lo sucedido en los Tesoros logró valorizaciones homogéneas.

Dado lo anterior, en este mes se presentaron valorizaciones en todos los activos que componen el portafolio, esto debido a las favorables condiciones de mercado que se presentaron durante el mes, generando rentabilidades positivas, y resultados estuvieron muy en línea a lo esperado por el mercado.

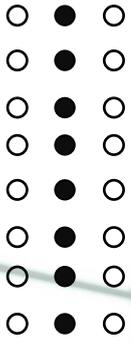


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ubicó en 10.09% para el cierre de mes, 31 p.b. por encima del mes anterior, lo cual contribuye a la estabilización del fondo durante el mes.

La rentabilidad neta mensual del Fondo Sumar para el cierre del mes se ubicó entre 7.62% E.A. y 10.05% E.A. según cada tipo de participación.

*El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.



VIGILADO por la Superintendencia Financiera

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

Sumar[®]

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Fiduciaria Bogotá 

Síguenos en:

