



Fiduciaria Bogotá 



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Óptimo<sup>®</sup>

Fondo de Inversión Colectiva  
Abierto con Pacto de Permanencia

Información, experiencia  
y respaldo al servicio  
de su inversión

## Descripción del Portafolio

- De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo es moderado, por cuanto la composición de su portafolio busca generar rendimientos a mediano plazo con inversiones que presentan variaciones moderadas según las condiciones del mercado de renta fija procurando otorgar a sus inversionistas una rentabilidad superior a la de una inversión a la vista. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de la misma.
- El fondo se encuentra calificado por BRC Standard & Poor's con AAA/4 por su alta calidad crediticia y su alta sensibilidad ante la volatilidad del mercado.
- Pacto de permanencia de 90 días para la redención de los recursos.

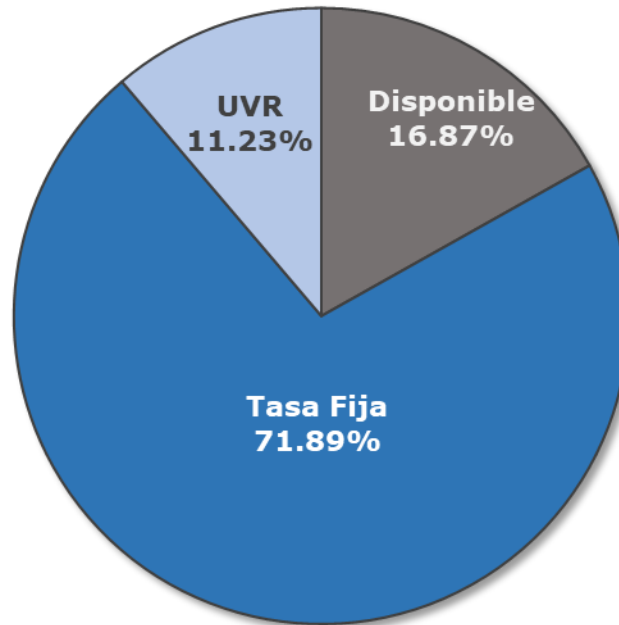
## Gestión del Portafolio

- Es el único Portafolio del mercado que invierte solamente en títulos de deuda pública interna (TES – TES UVR).
- El Fondo mantiene una estrategia de inversión dinámica, enfocada a la alta rotación de las posiciones en TES aprovechando los movimientos en la curva de rendimientos.
- El perfil de riesgo del Fondo está enfocado en inversionistas con objetivos de rentabilidad de mediano y largo plazo, que tengan un perfil de riesgo que soporte variaciones de corto plazo para obtener resultados en plazos más altos.

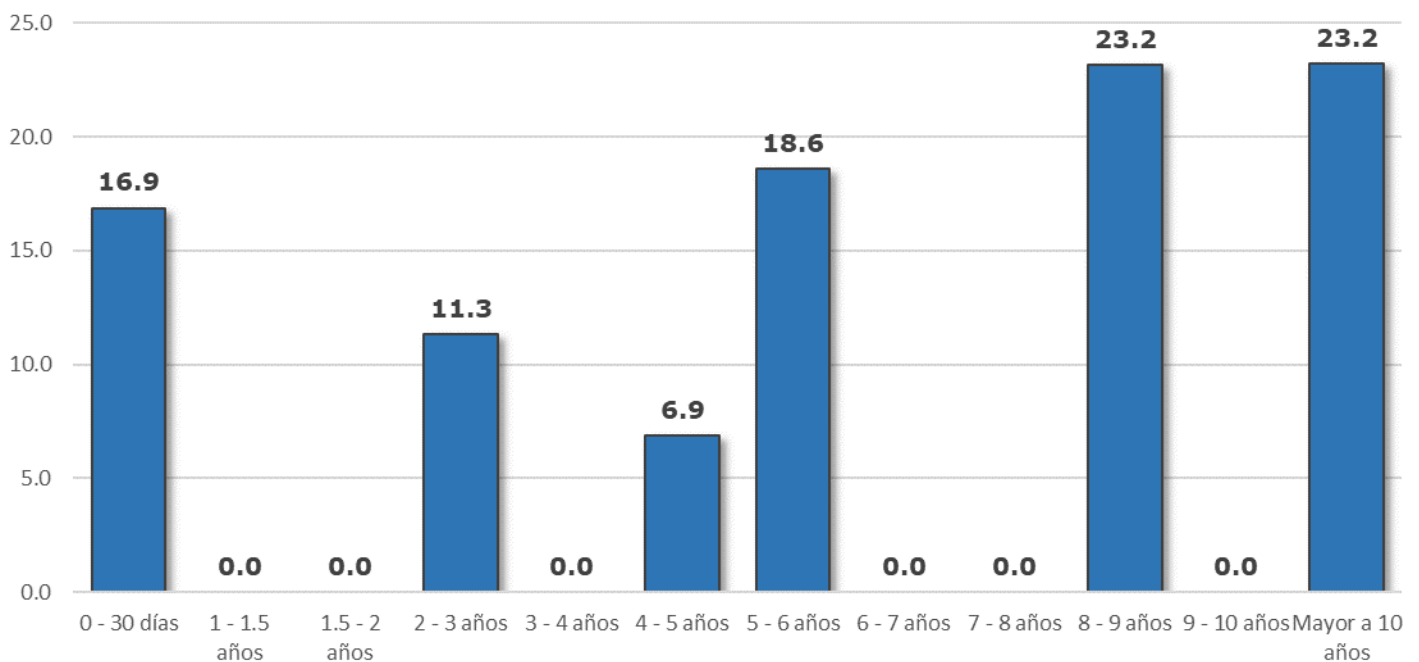
### Rentabilidad Neta E.A

FIC	Mes	Trimestre	Semestre	Año Corrido	Anual
Óptimo	-6.52%	-9.53%	-11.66%	-16.29%	-8.34%
Valor Fondo (millones COP)	6,832.94		Duración	1838 días	

## Composición del portafolio por Factor de Riesgo

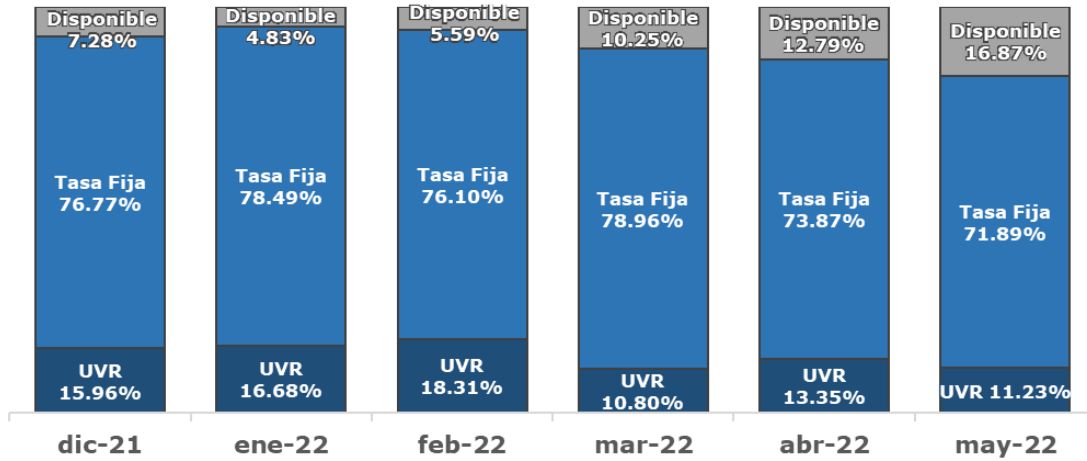


## Composición del portafolio por Plazo al vencimiento

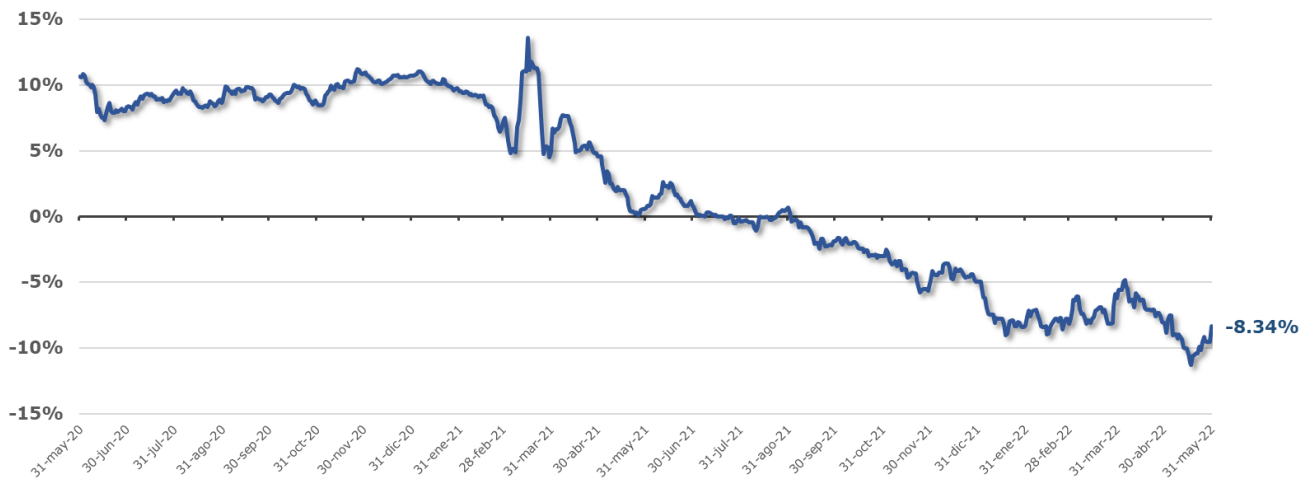


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado

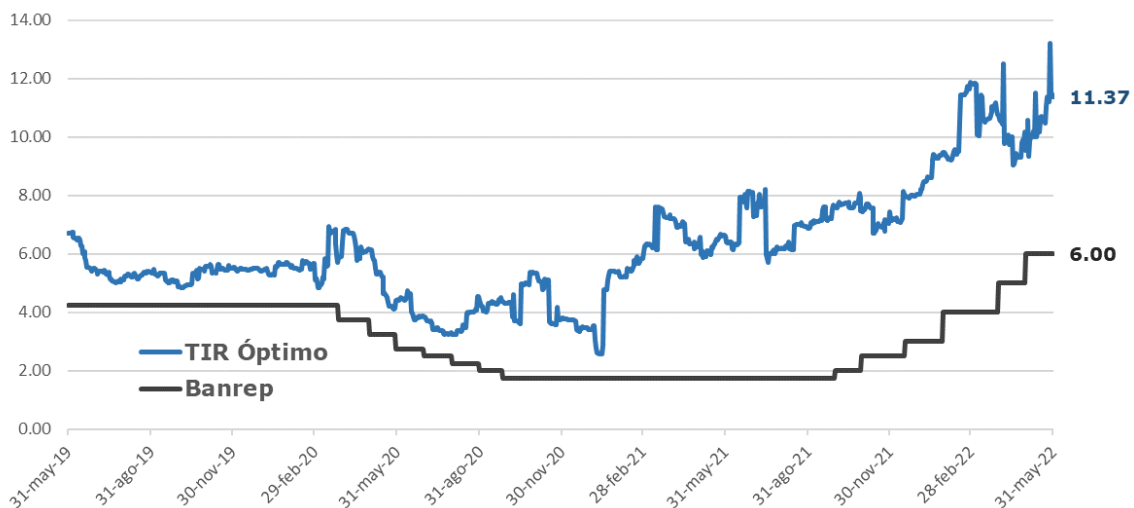
## Evolución composición del portafolio



## Rentabilidad neta anual



## Evolución TIR (%) del Portafolio



## Conclusiones

- Durante el mes de mayo, la curva de deuda pública continuó bajo un escenario de desvalorización, producto tanto de un escenario de sorpresas inflacionarias a nivel local, como de la volatilidad a nivel internacional que se transmite directamente a la valoración de los TES.
- A cierre de marzo, la TIR del portafolio se ubicó en un nivel del 13.10%, 208 p.b. por encima del mes anterior. La TIR del portafolio se encuentra en un máximo de la historia del Fondo, contribuyendo de manera importante a la estabilización de sus rendimientos de largo plazo.
- La estrategia del fondo se ha basado en mantener una rotación constante en la curva de TES, con base en el valor relativo de cada tramo de la curva de rendimientos.
- Durante el mes de mayo, tanto los TES tasa fija como UVR continuaron desvalorizándose. Lo anterior explicado tanto por las expectativas sobre los movimientos de tasa de referencia a nivel local, como por la continuación del movimientos contractivos de política de la FED, que se transmiten a la valoración de los activos locales.
- La TIR del portafolio cerró el mayo en 11.37%, ajustándose marginalmente a la baja frente al cierre del mes anterior.
- La estrategia de inversión del portafolio ha estado enfocada en generar valor por medio de una participación dinámica en la curva de TES, tanto tasa fija como UVR, teniendo como fundamento las expectativas en las tasas de renta fija local y mundial, así como el nivel esperado de la inflación.



**Óptimo**<sup>®</sup>

Fondo de Inversión Colectiva  
Abierto con Pacto de Permanencia

**Fiduciaria Bogotá** 

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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