



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





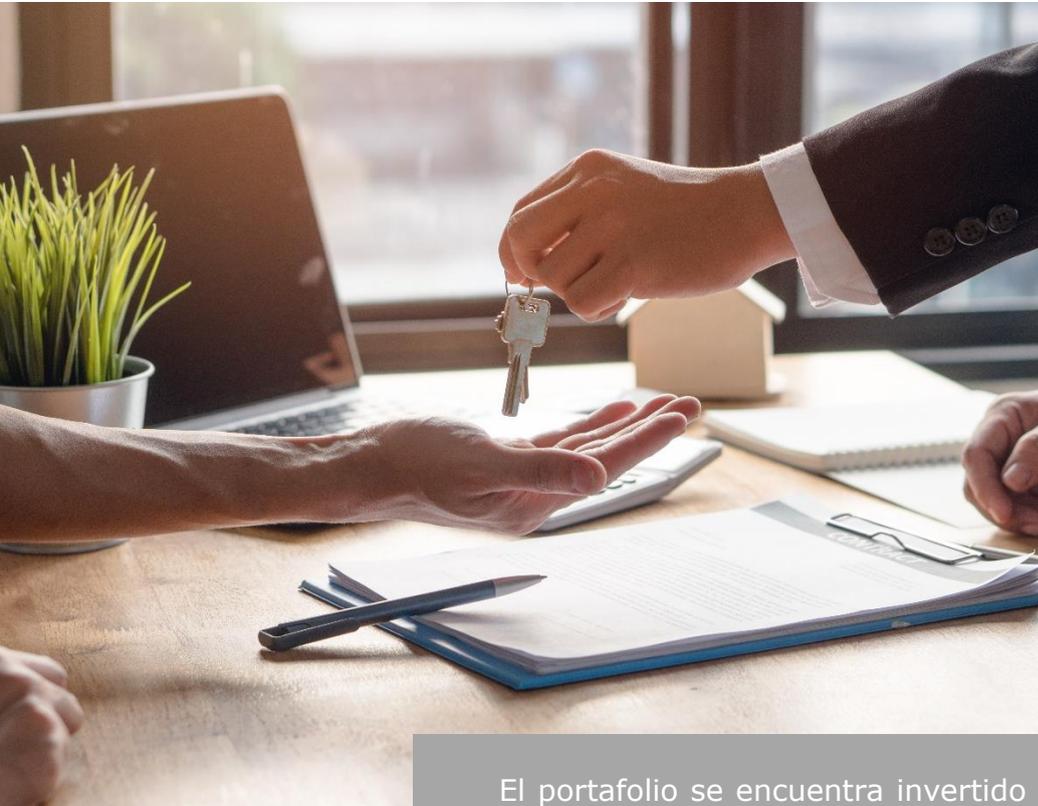
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

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 280 días.

En mayo, los títulos del Tesoro de EE.UU. se valorizaron, con un desplazamiento promedio de la curva de rendimientos de -15 puntos básicos (pb). Sin embargo, la alta volatilidad en el mercado con la publicación de varios indicadores económicos alteró las expectativas de política monetaria de la Fed.

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	8.91%	7.74%	10.95%	8.98%	11.62%
Inv II	9.02%	7.85%	11.06%	9.09%	11.73%
Inv III	9.13%	7.95%	11.18%	9.20%	11.85%
Inv IV	9.24%	8.06%	11.29%	9.31%	11.95%
Inv V	10.21%	N/A	N/A	N/A	N/A
Inmob	8.06%	6.92%	10.11%	8.15%	10.78%
Admon I	8.91%	7.74%	10.95%	8.98%	11.62%
Admon II	9.07%	7.90%	11.12%	9.14%	11.78%
Admon III	9.56%	8.38%	11.61%	9.63%	12.28%
Inv Prof	10.10%	8.91%	12.16%	10.17%	12.84%
Educ	10.54%	9.35%	12.61%	10.61%	13.28%

Valor Fondo
Millones (COP)

4,169,090.37

Duración

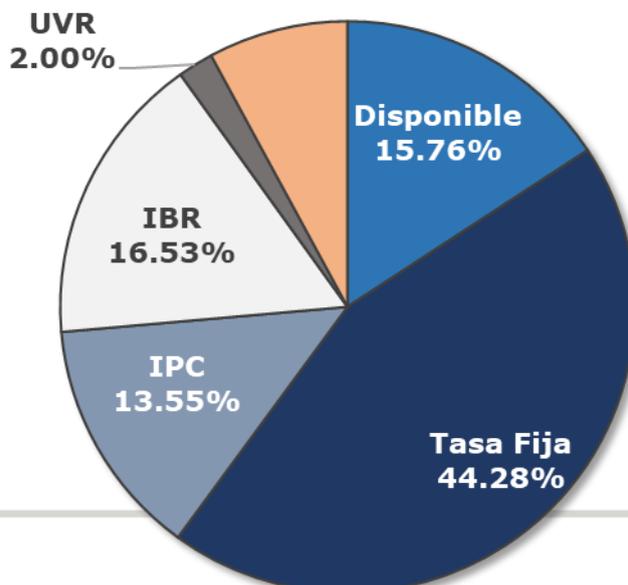
201 días

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

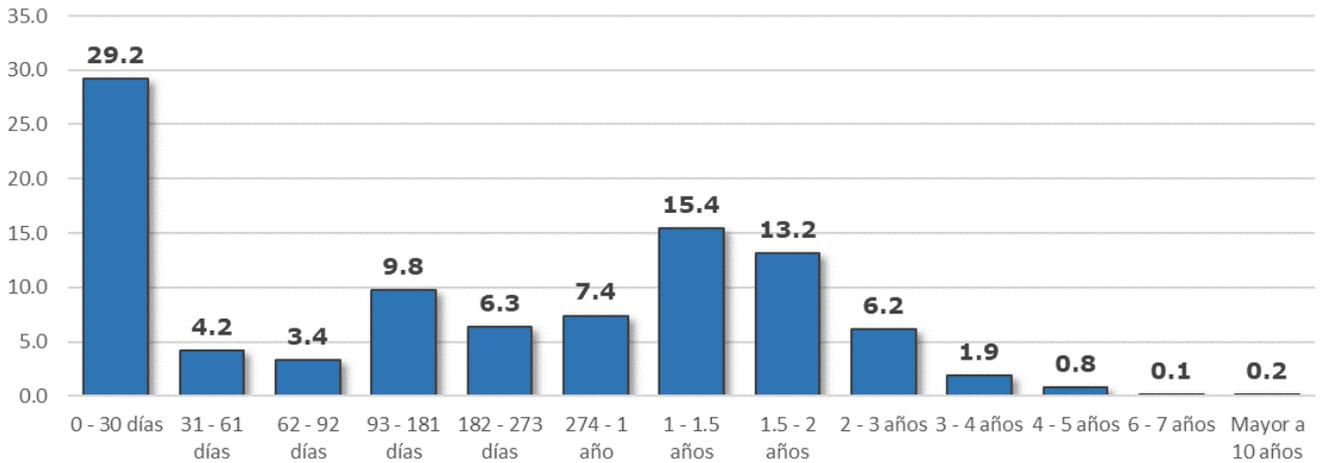
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Composición del portafolio por Factor de Riesgo

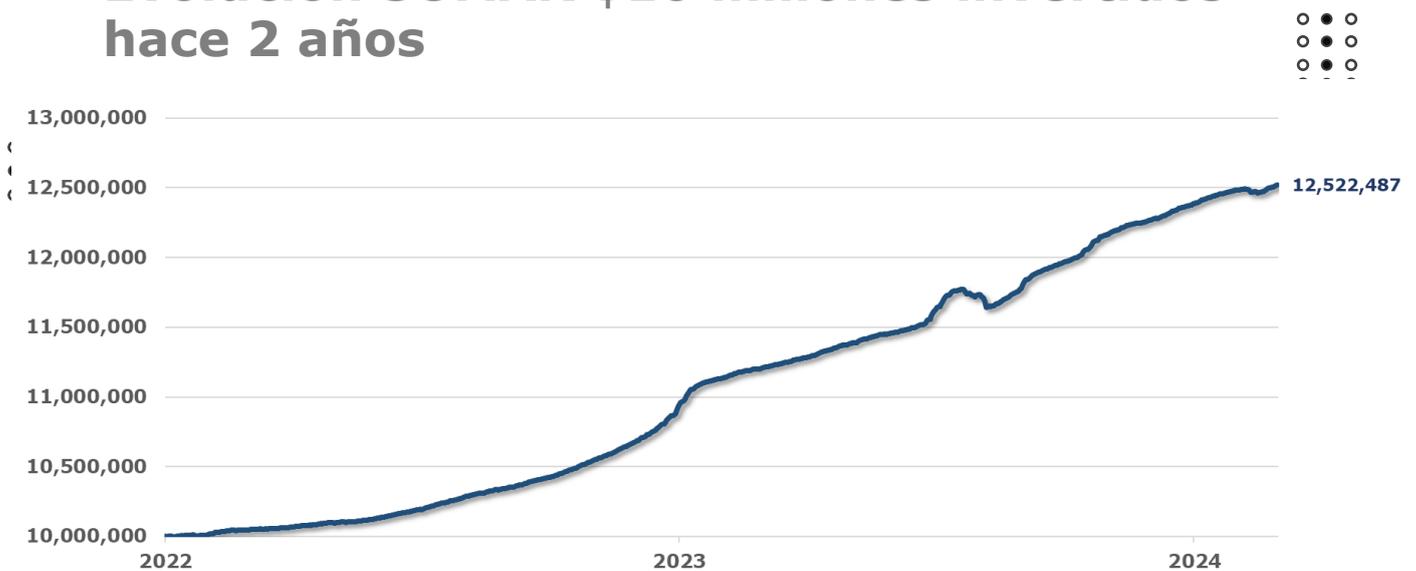
Fondos de Inversión
7.87%



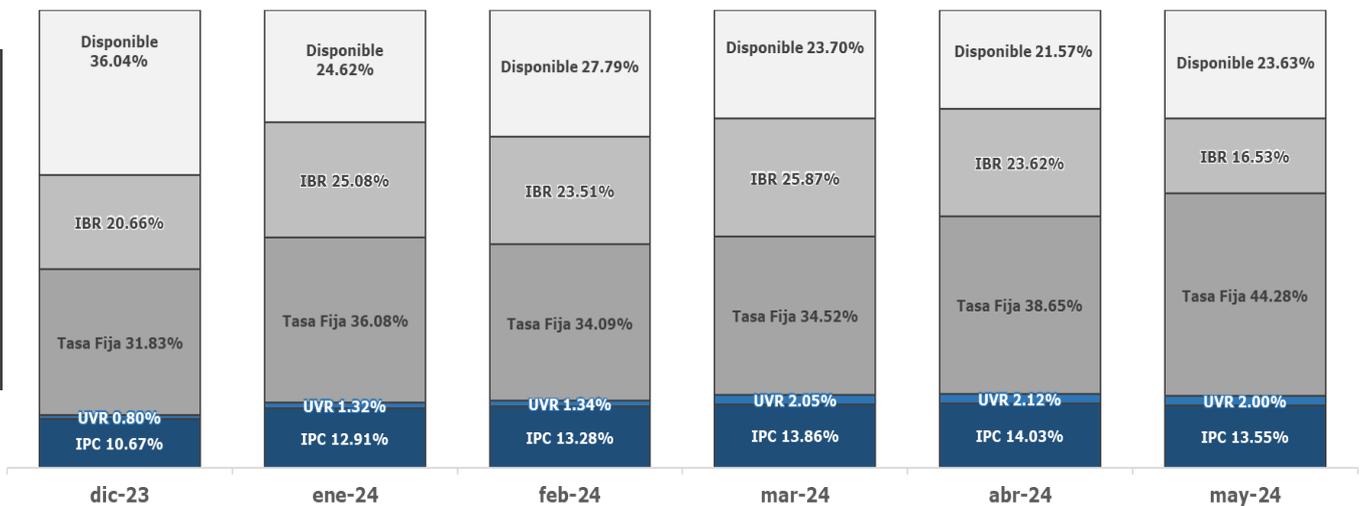
Composición por plazo al vencimiento



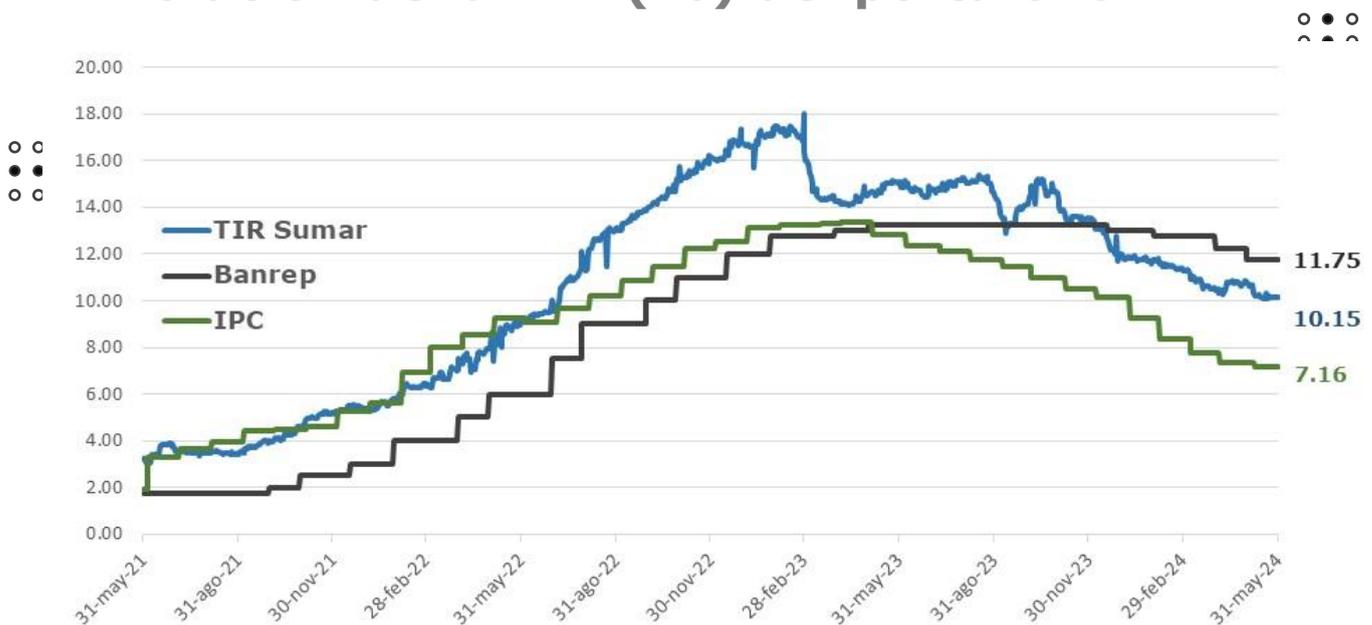
Evolución SUMAR \$10 millones invertidos hace 2 años



Evolución composición por factor de riesgo



Evolución de la TIR (%) del portafolio*



Conclusiones

La renta fija local e internacional mantiene su volatilidad, ajustando las expectativas de tasas en el corto plazo de la Reserva Federal. A pesar de que las expectativas de tasas de largo plazo se mantienen, la deuda pública tuvo un comportamiento negativo, lo cual tuvo consecuencias sobre las inversiones de crédito en Colombia que estaban comprimidas contra el riesgo de bonos soberanos. La rentabilidad del mes fue positiva explicado principalmente por las valorizaciones en los TES Tasa Fija y en los TES UVR, lo que presiono valorizaciones en la deuda privada. Sin embargo, la deuda pública llegó a niveles atractivos para distintos inversionistas finales.

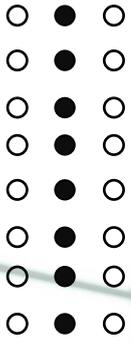


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ubicó en 10.15 para el cierre de mayo, 64 p.b. por debajo del mes anterior, lo cual indica un mejor dinamismo del fondo en el mercado.

La rentabilidad neta mensual del Fondo Sumar para el cierre del mes de abril se ubicó entre 8.06% E.A. y 10.54% 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:

