



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<sup>®</sup>**

Fondo de Inversión Colectiva Abierto





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

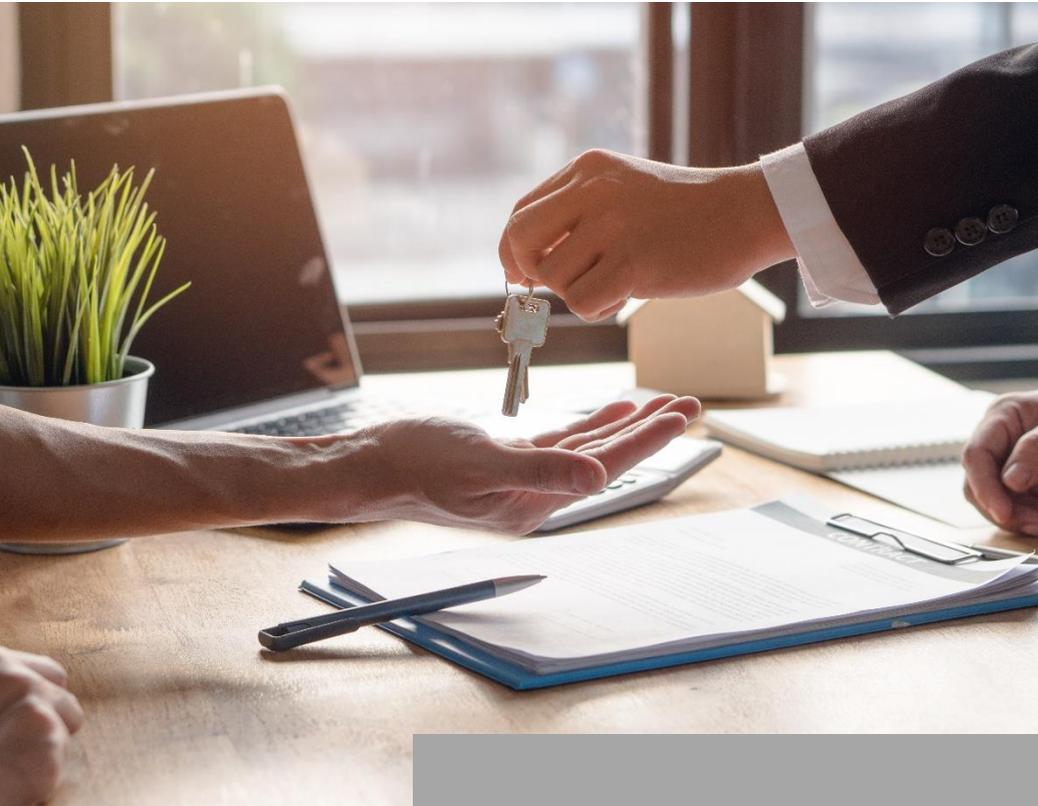
# Descripción

---

## 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 159 días.

En abril, la volatilidad de los mercados de Estados Unidos se exacerbó y alcanzó niveles comparables con el punto más álgido de la pandemia en 2020. Así, los inversionistas continuaron relocalizando parte de sus recursos hacia países emergentes, en particular los mercados de renta variable de América Latina registraron aumentos de +3.8%. Por su parte, las monedas de la región presentaron variaciones mixtas frente al dólar, esto propiciado por riesgos idiosincráticos que presionaron de un lado y otro la confianza inversionista.

La TIR del portafolio se ubica en niveles relativamente altos, lo que contribuye positivamente a la estabilización de la rentabilidad del FIC y promueve mantener los retornos en períodos de mayor volatilidad del mercado.

### RENTABILIDAD NETA E.A por Tipo de Participación

Tipo de participación	Mensual	Trimestre	Semestral	Año Corrido	Anual
Inv I	7.21%	7.37%	7.44%	7.83%	8.16%
Inv II	7.32%	7.48%	7.53%	7.90%	8.25%
Inv III	7.42%	7.59%	7.64%	8.01%	8.36%
Inv IV	7.53%	7.69%	7.75%	8.12%	8.47%
Inv V	8.49%	8.65%	8.73%	9.08%	N/A
Inmob	6.41%	6.57%	6.62%	6.99%	7.34%
Admon I	7.21%	7.37%	7.42%	7.80%	8.15%
Admon II	7.37%	7.53%	7.58%	7.95%	8.30%
Admon III	7.85%	8.01%	8.06%	8.43%	8.79%
Inv Prof	8.38%	8.55%	8.59%	8.97%	9.33%
Educ	8.81%	8.98%	9.03%	9.40%	9.76%

Valor Fondo  
Millones (COP)

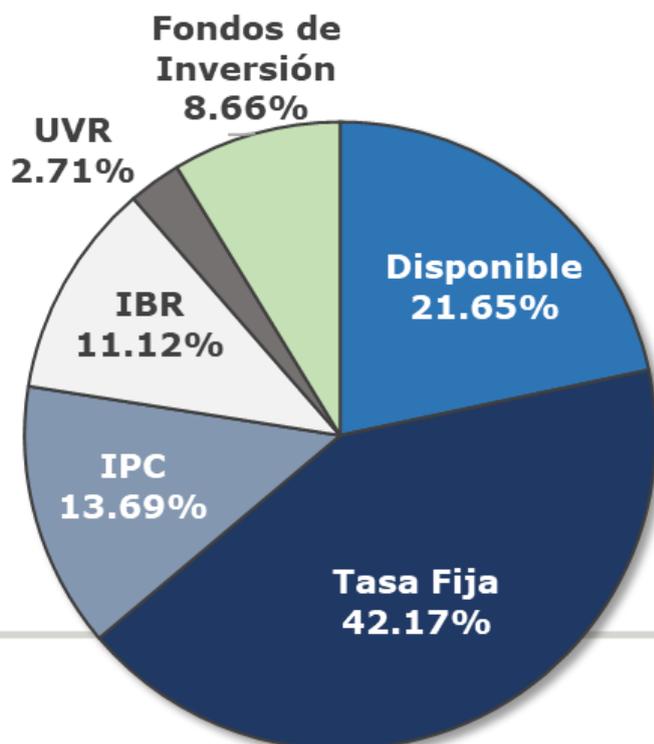
\$ 5,205,995.71

Duración

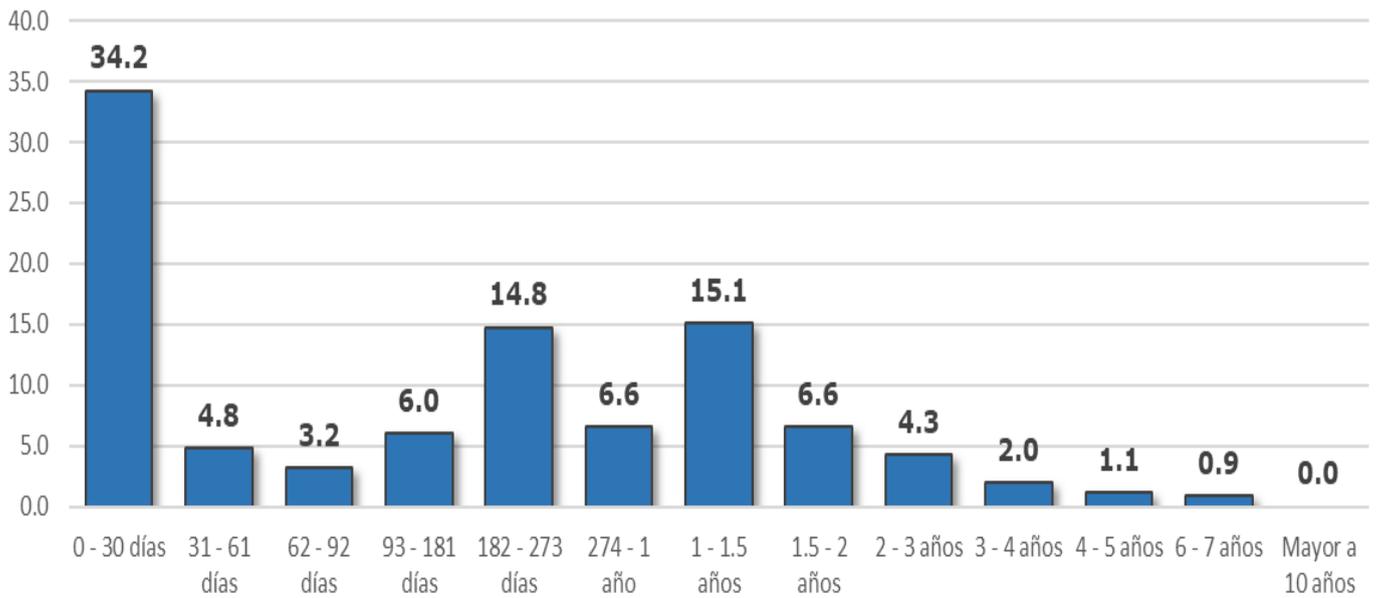
159 días

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

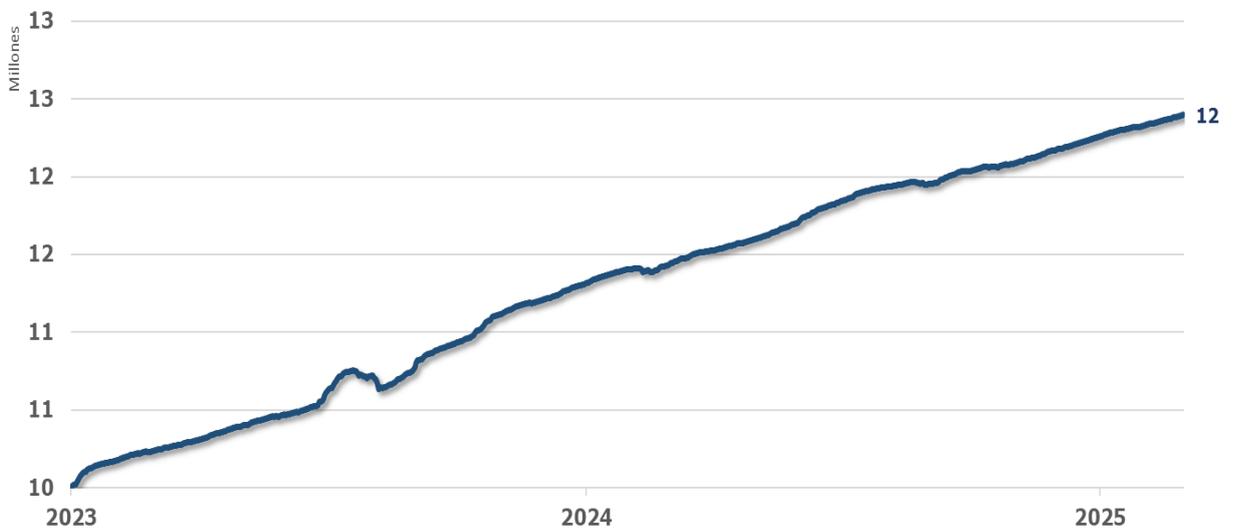
### Composición del portafolio por Factor de Riesgo



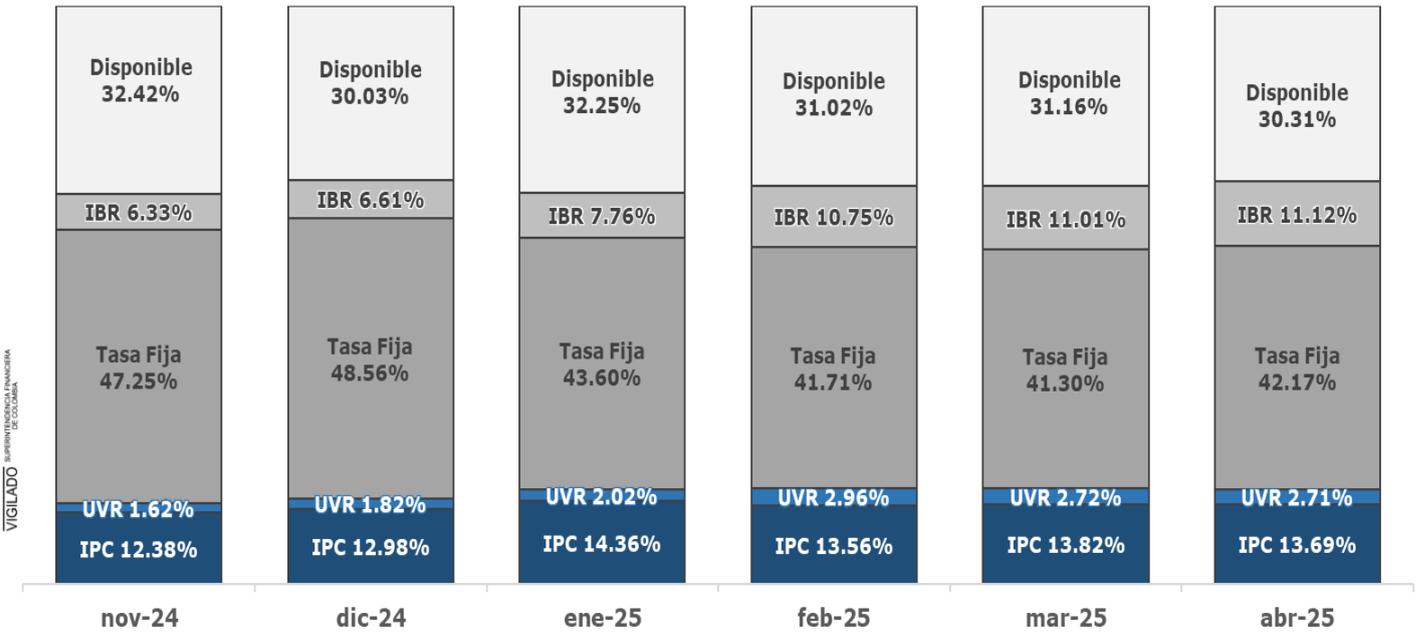
## Composición por plazo al vencimiento



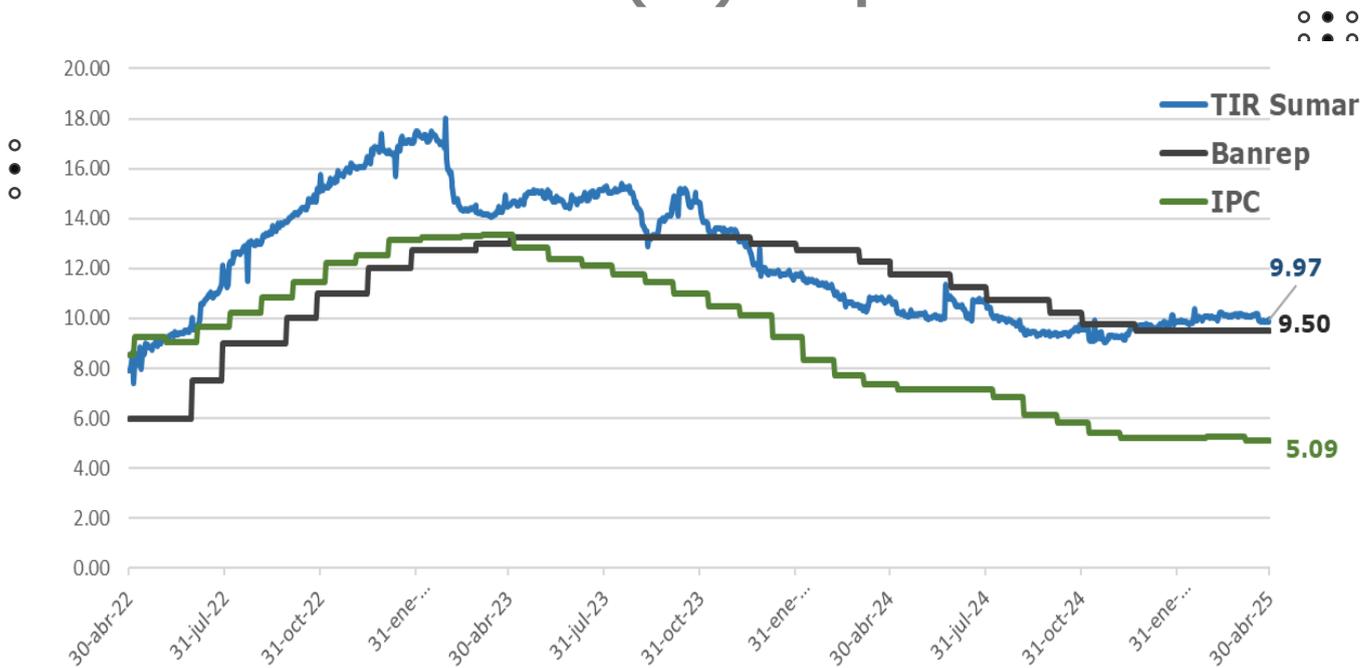
## Evolución SUMAR \$10 millones invertidos hace 2 años



## Evolución composición por factor de riesgo



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



## Conclusiones

Según cálculos de Investigaciones Económicas (IE), hasta el 25 de abril (por disponibilidad de información), el incremento del saldo en circulación (outstanding) de los TES tasa fija y UVR frente a marzo se explicó única y exclusivamente por las subastas competitivas y no competitivas. En el lapso mencionado, el saldo nominal de TES tasa fija evidenció un aumento de \$3.4 billones (B) donde \$1.1 B fue por subasta competitiva y los \$2.3 B restantes por no competitivas. Así, quedó claro que la ausencia de emisión de TES a entidades públicas, que abril fue cero pero que en los tres meses había sido de \$14.4 B (el 85% del cupo estipulado en el Plan Financiero) permitió a los creadores de mercado ejercer las subastas no competitivas.

Dado lo anterior y teniendo en cuenta la diversificación del fondo, en este mes se presentaron valorizaciones en los distintos factores que componen el portafolio, siendo TES TF y TES UVR, los que dieron un mayor beneficio de cara a la rentabilidad del fondo.

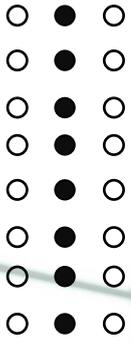


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ubicó en 9.96% para el cierre de mes, 21 p.b. por debajo del mes anterior, sin embargo, el fondo mantiene una TIR alta conforme a lo proyectado en la estrategia de inversión.

La rentabilidad neta mensual del Fondo Sumar para el cierre del mes se ubicó entre 6.41% E.A. y 8.81% 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<sup>®</sup>

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

**Fiduciaria Bogotá** 

Síguenos en:

