



Fiduciaria Bogotá 



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Sumar[®]

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 julio, tanto las presiones inflacionarias como la incertidumbre por la reforma tributaria imprimieron volatilidad en los activos de renta fija a nivel local. 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 | 7.02% | 4.77% | 3.63% | 3.23% | 1.50% |
| Inv II | 7.12% | 4.88% | 3.74% | 3.33% | 1.59% |
| Inv III | 7.23% | 4.98% | 3.84% | 3.43% | 1.70% |
| Inv IV | 7.34% | 5.09% | 3.94% | 3.54% | 1.80% |
| Inv V | 8.29% | 6.02% | N/A | N/A | N/A |
| Inmob | 6.99% | 4.75% | 3.62% | 3.22% | 1.49% |
| Admon I | 7.02% | 4.77% | 3.64% | 3.23% | 1.50% |
| Admon II | 7.17% | 4.93% | 3.79% | 3.38% | 1.64% |
| Admon III | 7.65% | 5.39% | 4.25% | 3.84% | 2.10% |
| Inv Prof | 8.18% | 5.92% | 4.76% | 4.35% | 2.60% |
| Educ | 8.61% | 6.34% | 5.18% | 4.77% | 3.01% |

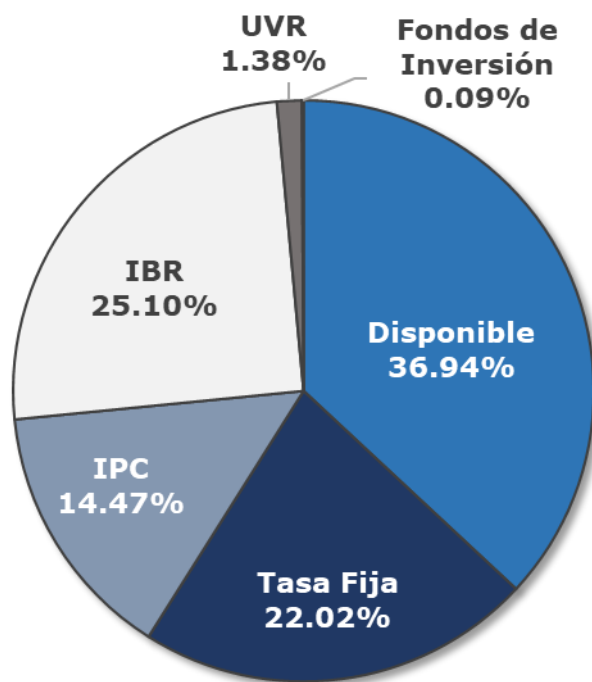
Valor Fondo
(millones COP)

3,146,883.73

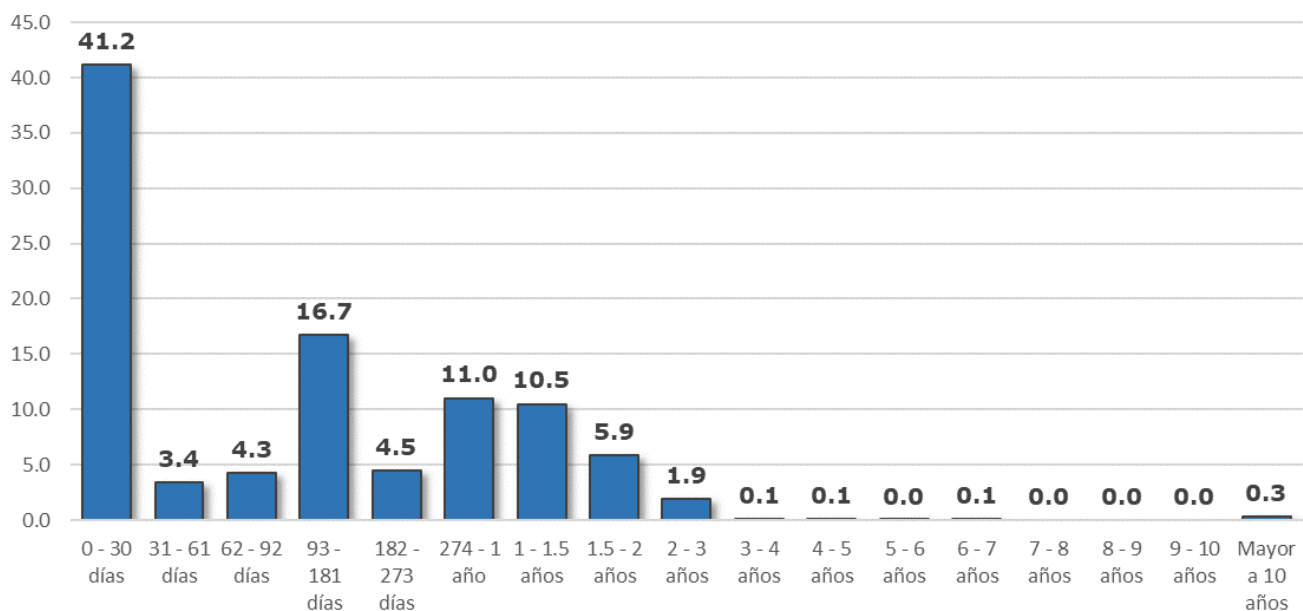
Duración

171 días

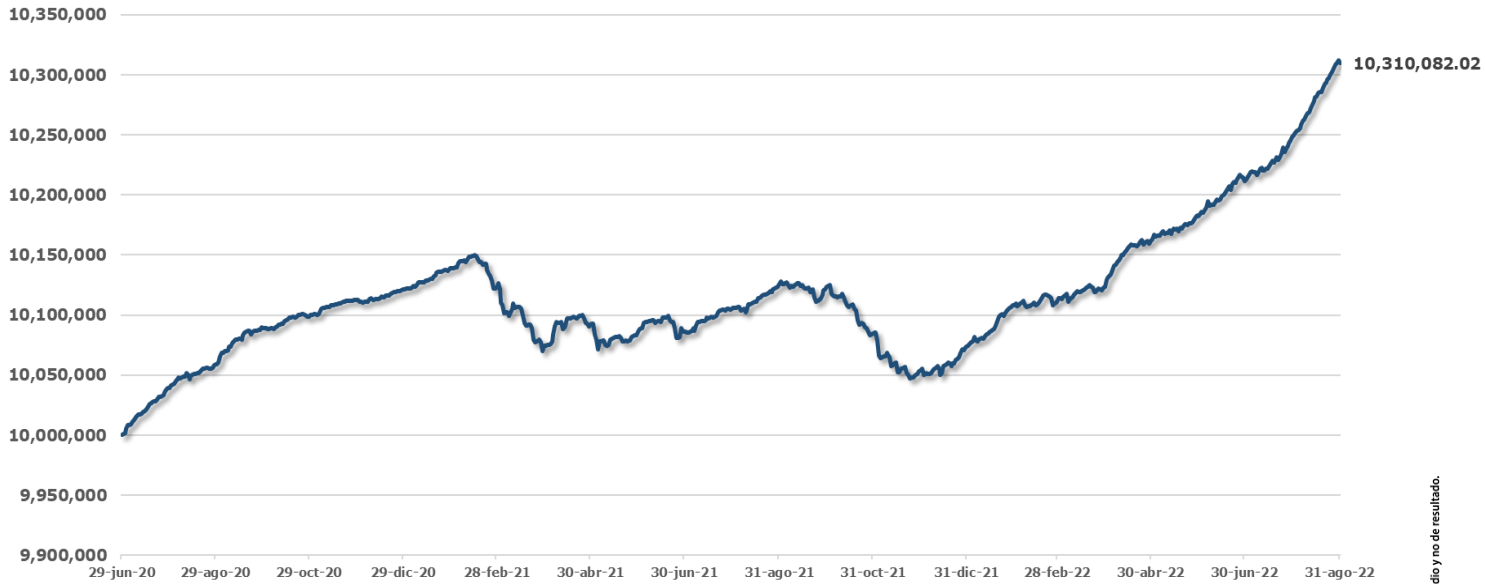
Composición por factor de riesgo



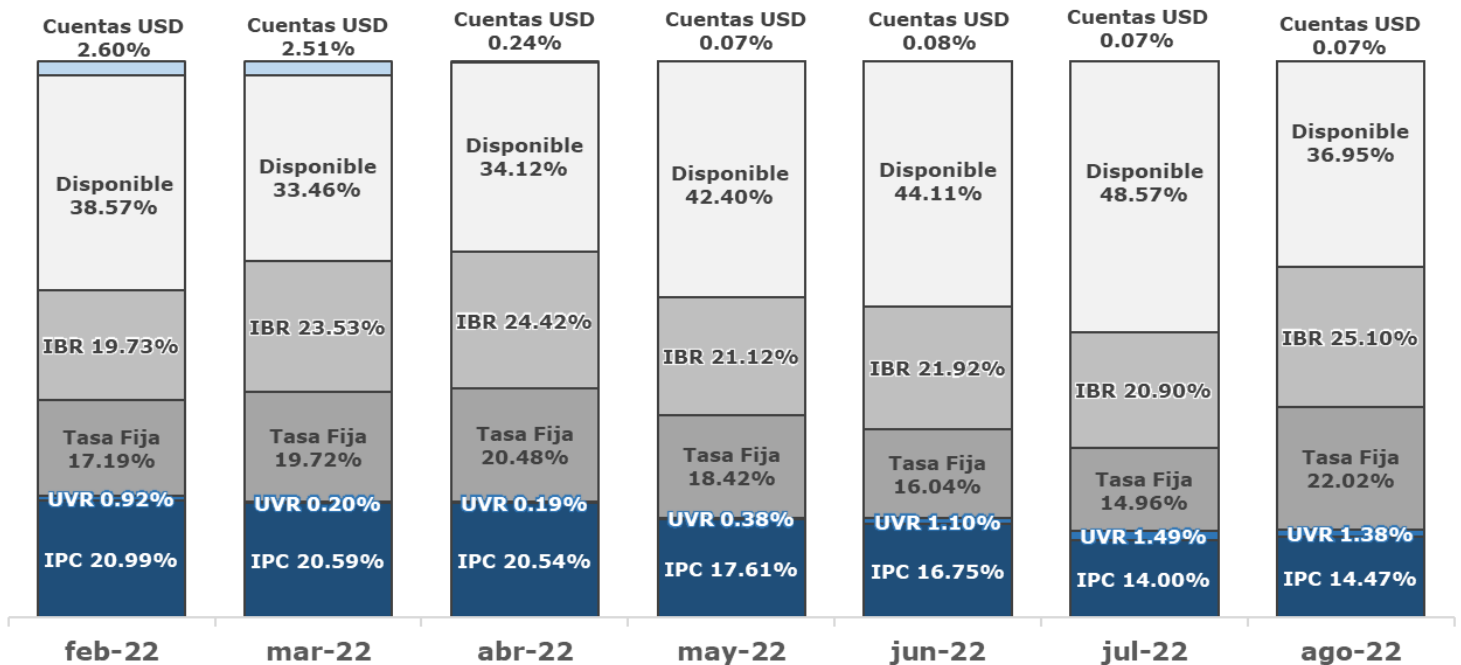
Composición por plazo al vencimiento



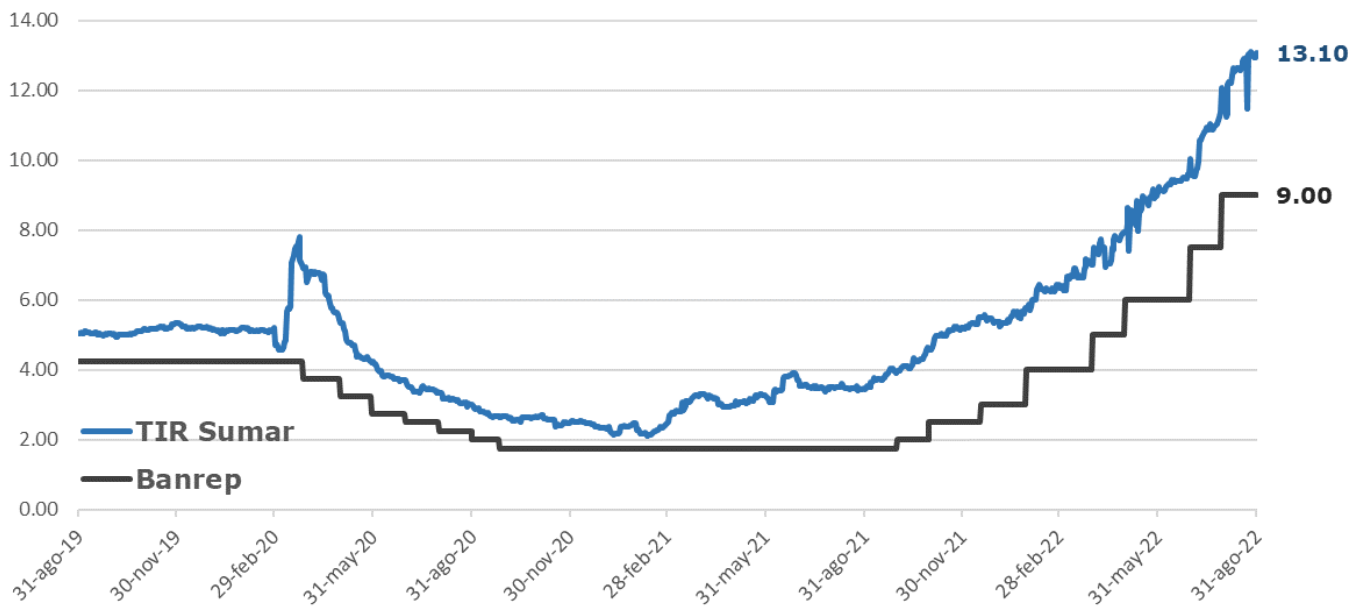
Evolución Sumar \$10 millones invertidos hace dos años



Evolución composición por factor de riesgo



Evolución de la TIR (%) del portafolio*



Conclusiones

- Durante el mes de agosto el Banco de la República tomó mantuvo sus tasas de interés en 9%. Las fuertes presiones inflacionarias y el desempeño de la economía han impactado en las expectativas de los mercados, que anticipan más movimientos al alza en la tasa Repo.
- 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 13.10% para el cierre de agosto, 163 p.b. por encima del mes anterior.
- La rentabilidad neta mensual del Fondo Sumar para el cierre del mes de agosto se ubicó entre 6.99% E.A. y 8.61% E.A. según cada tipo de participación.

Sumar®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Fiduciaria Bogotá 

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

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