



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.

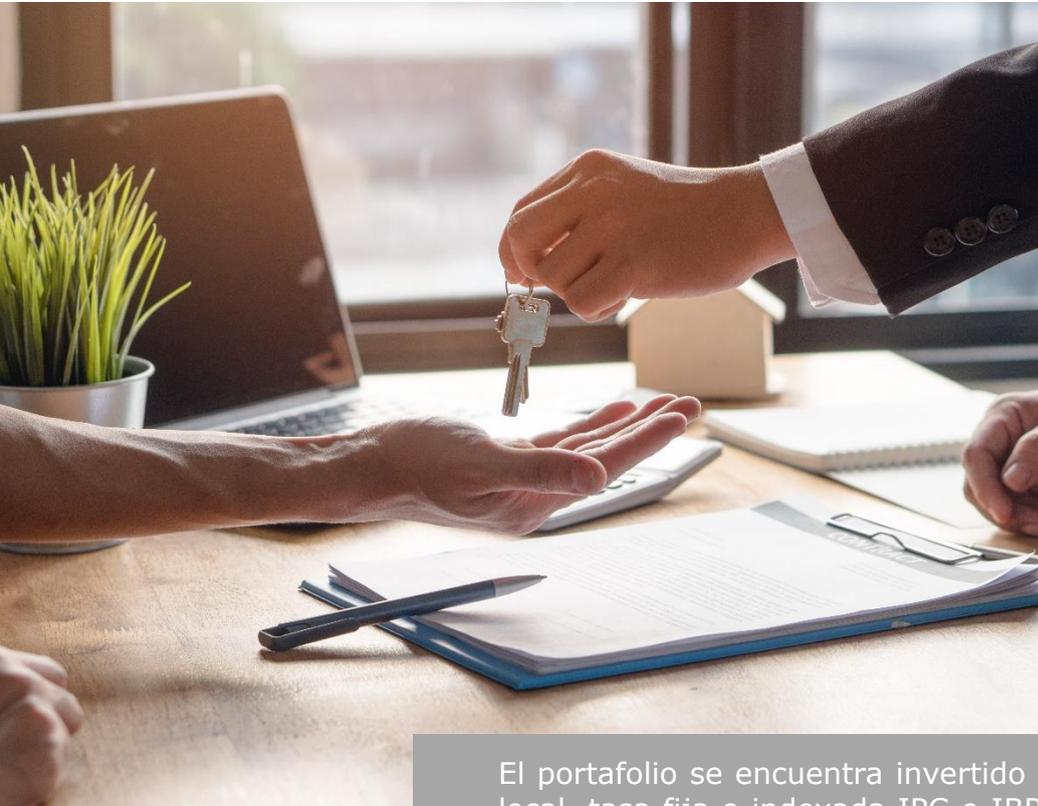
# Descripción

---

## 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 280 días.

Al cierre del mes de agosto, se reunió la Junta Directiva de Banco de la República, en esta, no se llevó a cabo ninguna decisión en tasa de intervención. En cualquier caso, la Junta anunció un recorte del requerimiento de encaje sobre los depósitos de los establecimientos de crédito en el Banco de la República. Esta medida se toma a la luz de los menores riesgos de liquidez en el corto plazo y también busca aumentar la liquidez dentro del marco del esquema de inflación objetivo. Se estima que esta medida reducirá la reserva bancaria en \$6 billones.

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	14.22%	11.30%	9.51%	9.85%	11.31%
Inv II	14.33%	11.41%	9.62%	9.96%	11.42%
Inv III	14.45%	11.53%	9.73%	10.07%	11.53%
Inv IV	14.57%	11.64%	9.84%	10.18%	11.64%
Inv V	15.58%	N/A	N/A	N/A	N/A
Inmob	13.46%	10.50%	8.69%	9.03%	10.47%
Admon I	14.23%	11.31%	9.51%	9.85%	11.31%
Admon II	14.39%	11.47%	9.67%	10.01%	11.47%
Admon III	14.90%	11.96%	10.15%	10.50%	11.96%
Inv Prof	15.47%	12.52%	10.70%	11.05%	12.52%
Educ	15.92%	12.96%	11.14%	11.49%	12.97%

Valor Fondo  
Millones (COP)

\$ 4,692,695.32

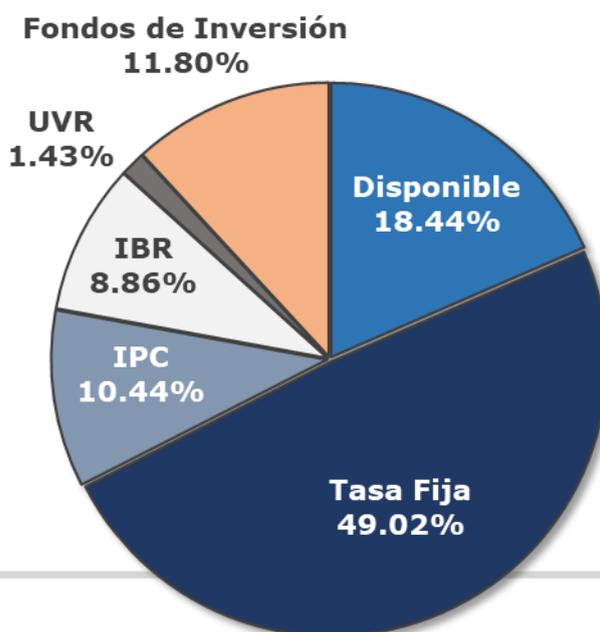
Duración

207 días

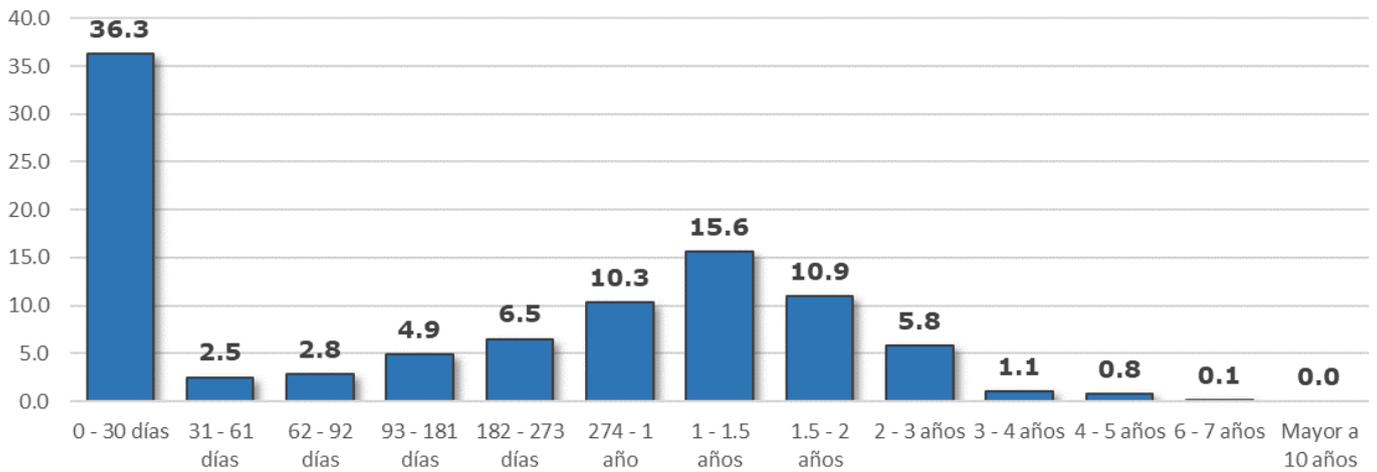
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

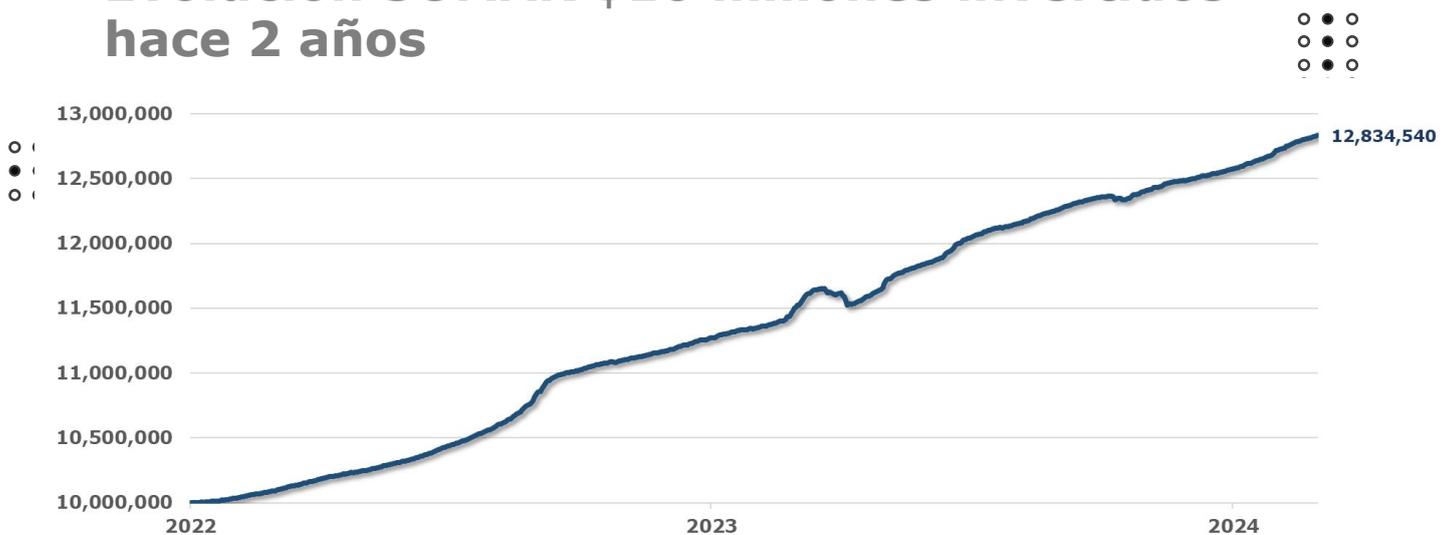
### Composición del portafolio por Factor de Riesgo



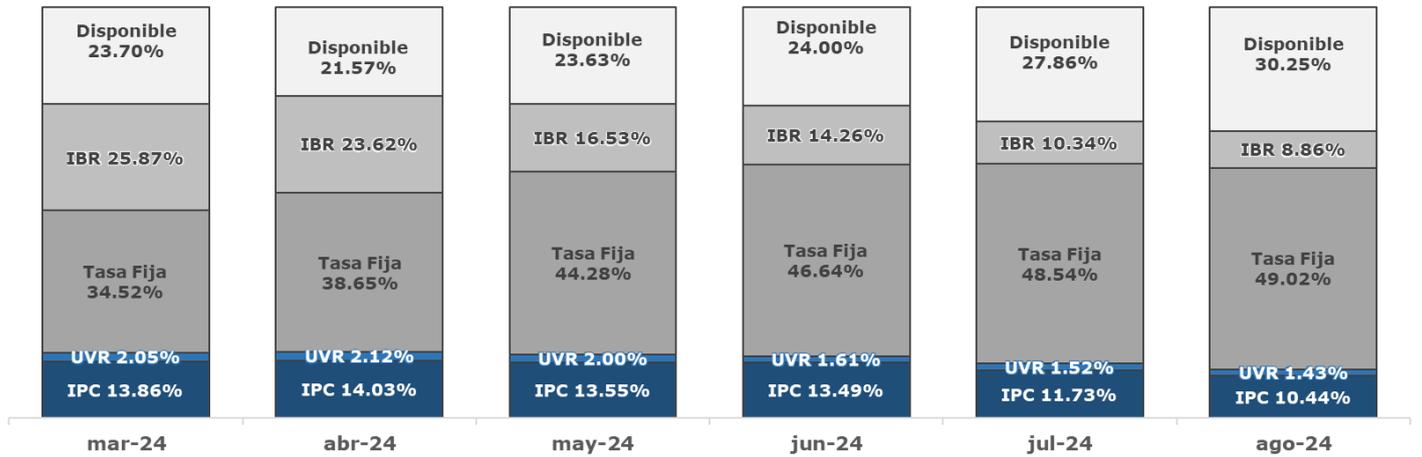
## Composición por plazo al vencimiento



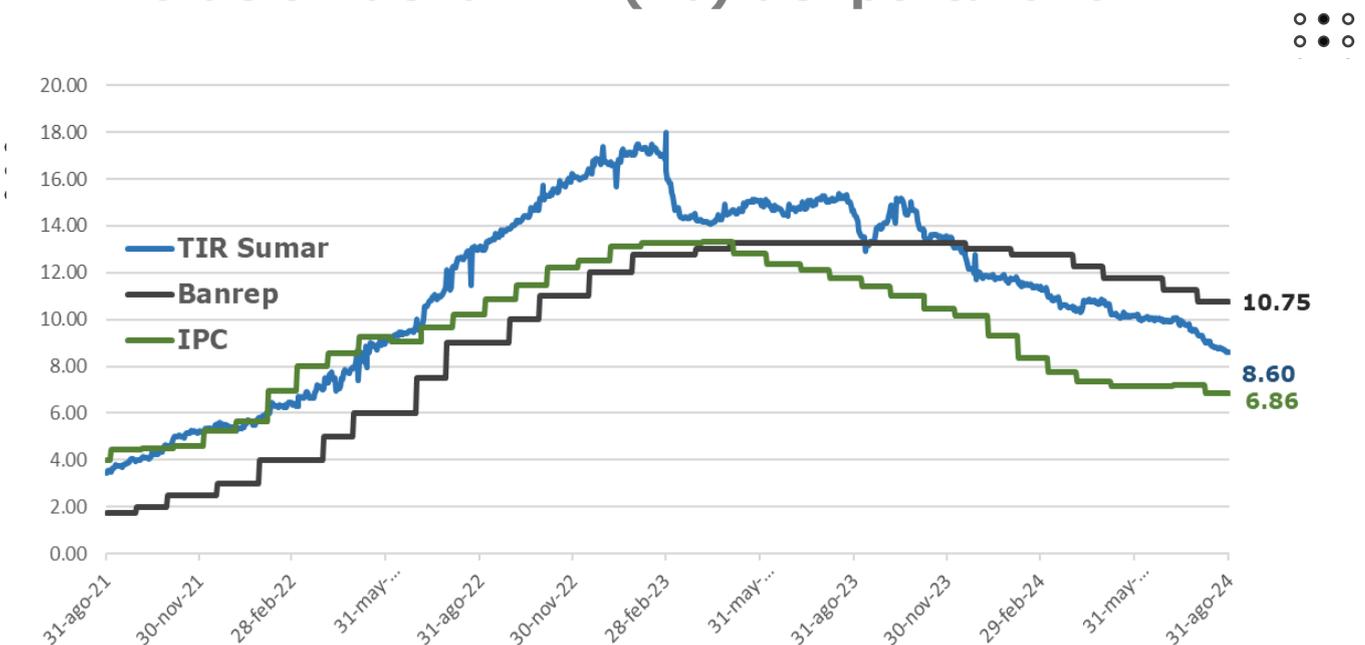
## Evolución SUMAR \$10 millones invertidos hace 2 años



## Evolución composición por factor de riesgo



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



## Conclusiones

Las expectativas de menores tasas de interés en el corto plazo mantienen la tendencia al alza en los precios de los activos, mejorando el comportamiento de los portafolios y disminuyendo la volatilidad de los activos. Las menores necesidades de liquidez de los emisores de deuda corporativa siguen manteniendo las tasas de interés en niveles estables, generando valorización en la deuda privada, siendo la tasa fija la que tiene la mayor rentabilidad en el mes. Adicionalmente, la deuda pública ha continuado valorizándose e impulsando los activos de renta fija en general.

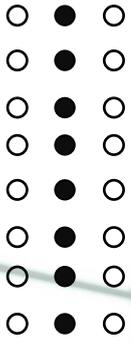


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ubicó en 8.60 para el cierre de agosto, 80 p.b. por debajo del mes anterior, lo cual indica un mejor dinamismo de las tasas en el mercado.

La rentabilidad neta mensual del Fondo Sumar para el cierre del mes se ubicó entre 13.46% E.A. y 15.92% 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:

