



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

Sumar®
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

**Información, experiencia
y respaldo al servicio
de su inversión**





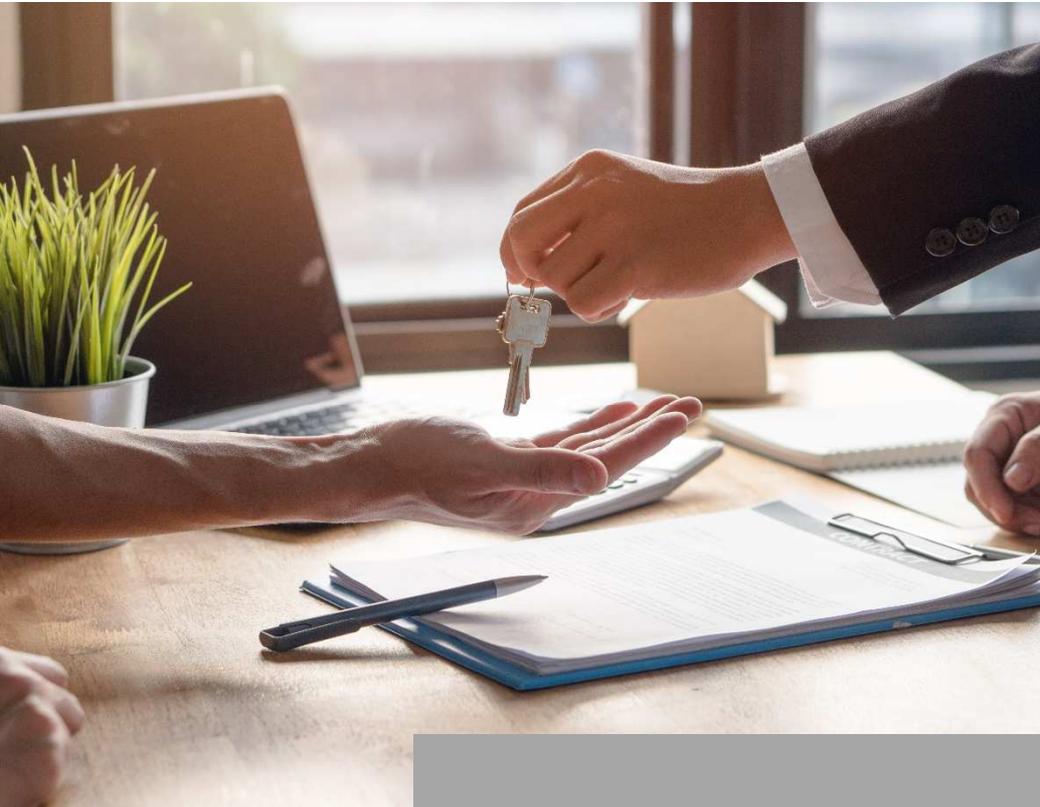
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Descripción

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 agosto, confluyeron múltiples factores que concentraron la atención de los mercados y cuya evolución continuará impactando las expectativas de los inversionistas y, por ende, el precio de los activos. Al inicio del período, la publicación del informe de empleo de Estados Unidos, con la creación de puestos de trabajo correspondiente al mes de julio situándose, no sólo en niveles inferiores a los estimados sino con correcciones significativas a la baja de los meses anteriores, introdujo preocupaciones significativas por la salud del mercado laboral.

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	7.85%	7.31%	7.59%	7.88%	7.24%
Inv II	7.95%	7.42%	7.70%	7.97%	7.34%
Inv III	8.06%	7.52%	7.80%	8.08%	7.44%
Inv IV	8.17%	7.63%	7.92%	8.19%	7.55%
Inv V	9.13%	8.59%	8.87%	9.15%	8.52%
Inmob	7.04%	6.51%	6.78%	7.06%	6.43%
Admon I	7.85%	7.31%	7.59%	7.87%	7.23%
Admon II	8.01%	7.47%	7.75%	8.03%	7.39%
Admon III	8.49%	7.98%	8.24%	8.52%	7.87%
Inv Prof	9.03%	8.48%	8.76%	9.04%	8.40%
Educ	9.46%	8.91%	9.19%	9.48%	8.83%

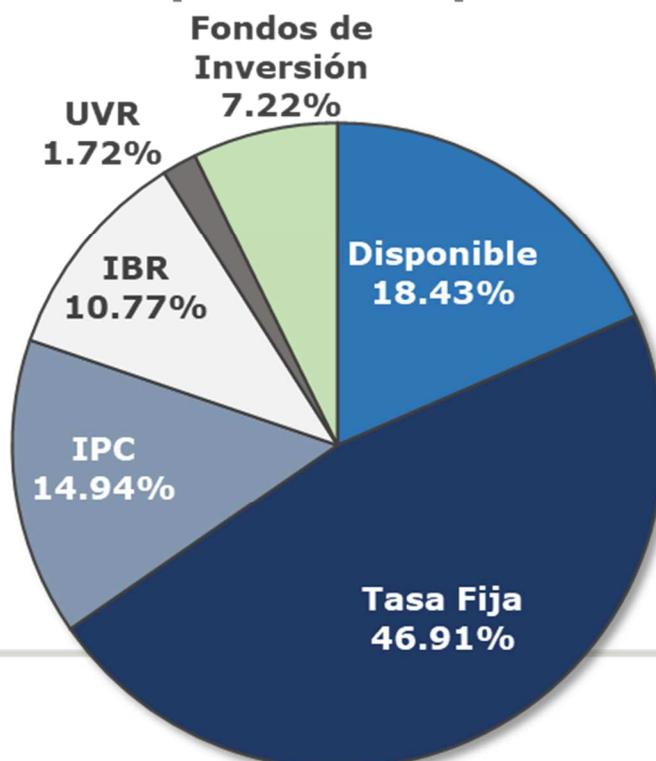
Valor Fondo
Millones (COP)

\$ 5,606,275.99

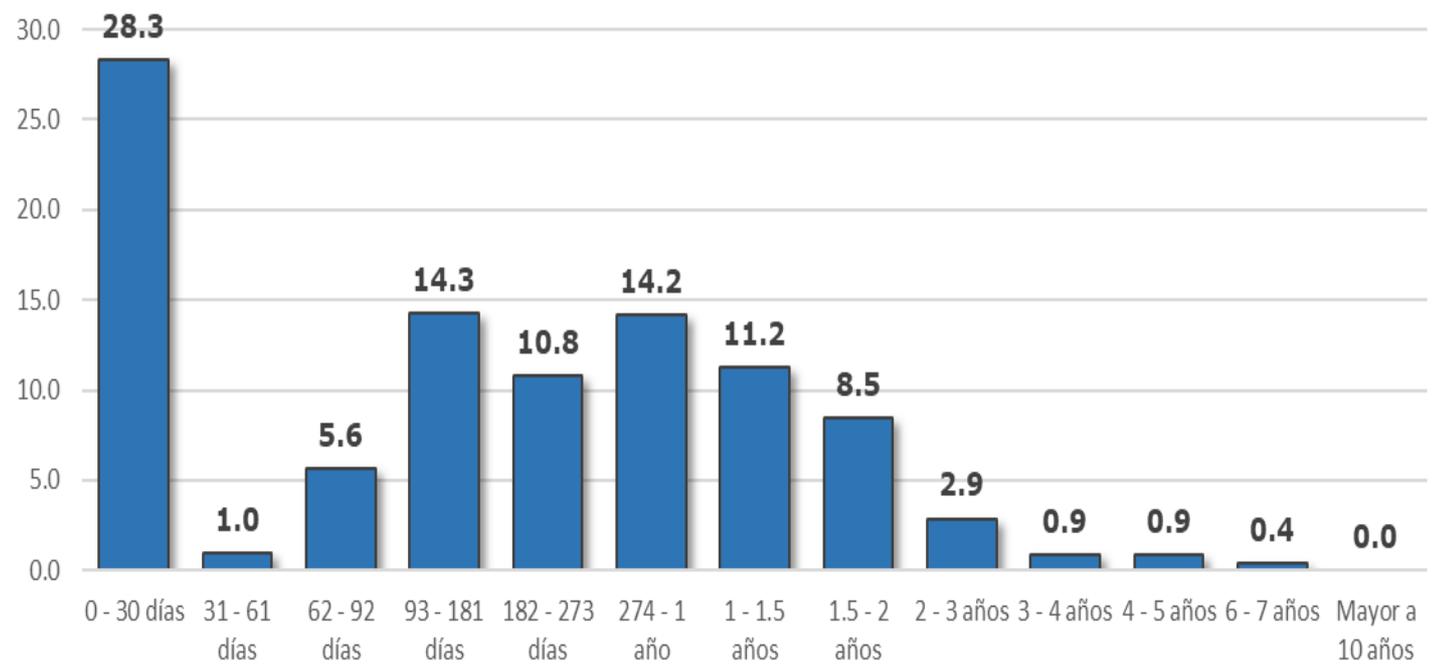
Duración

157 días

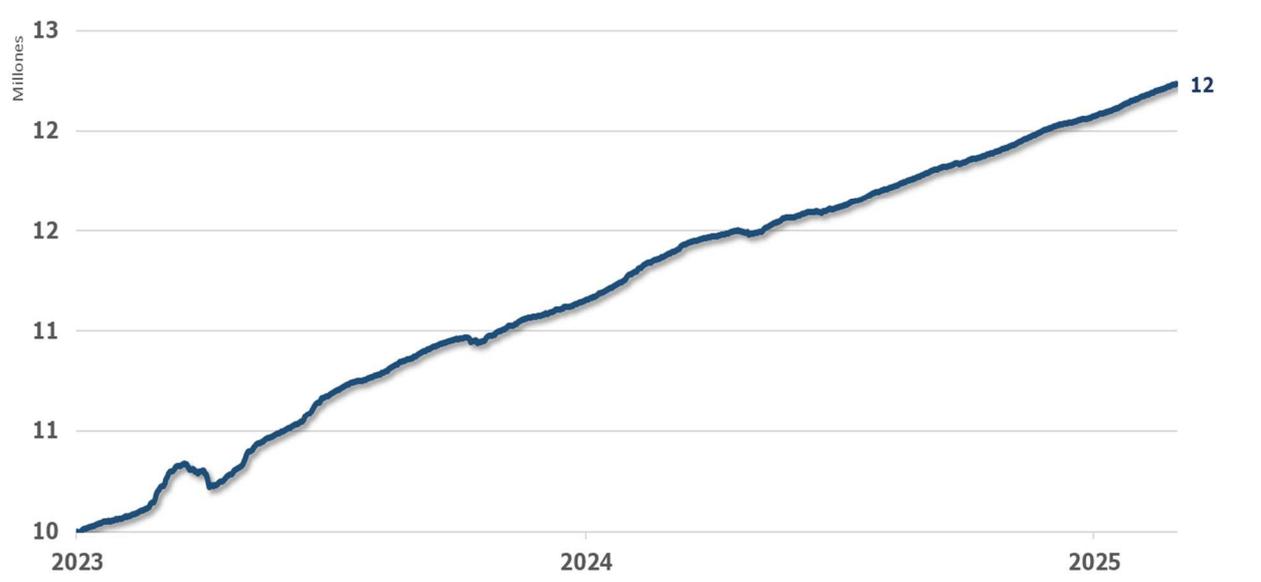
Composición del portafolio por Factor de Riesgo



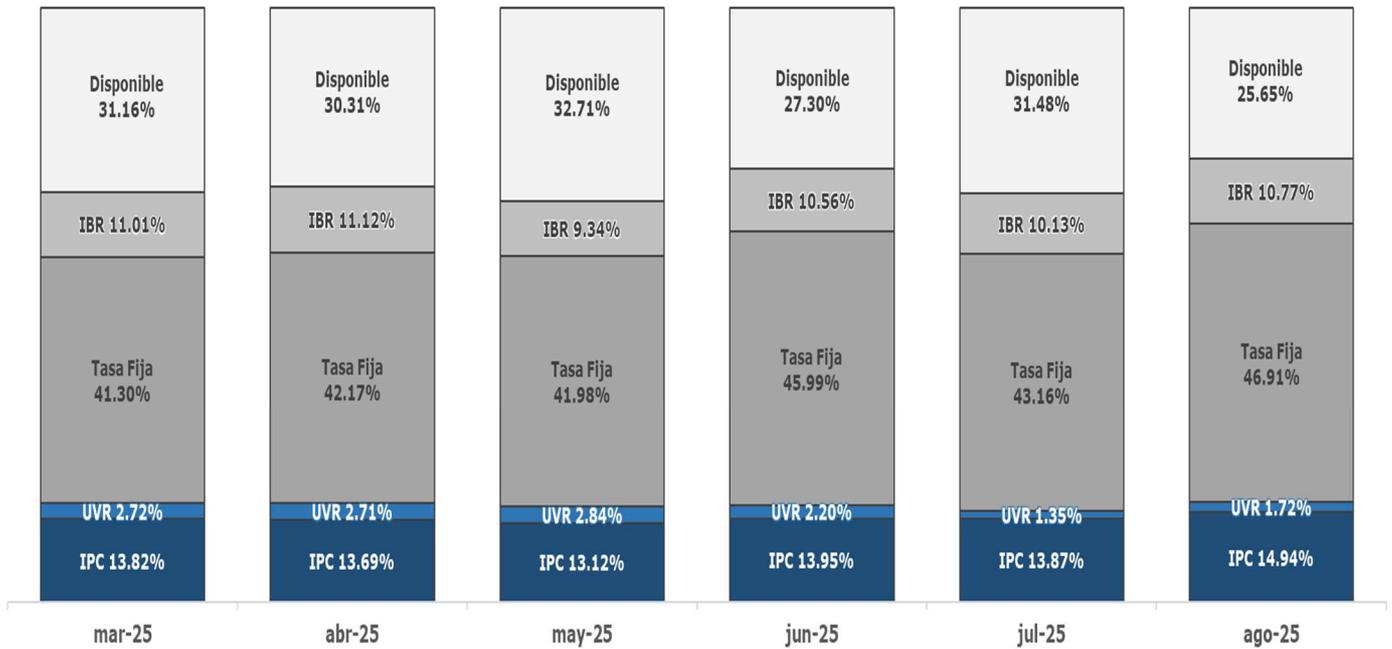
Composición por plazo al vencimiento



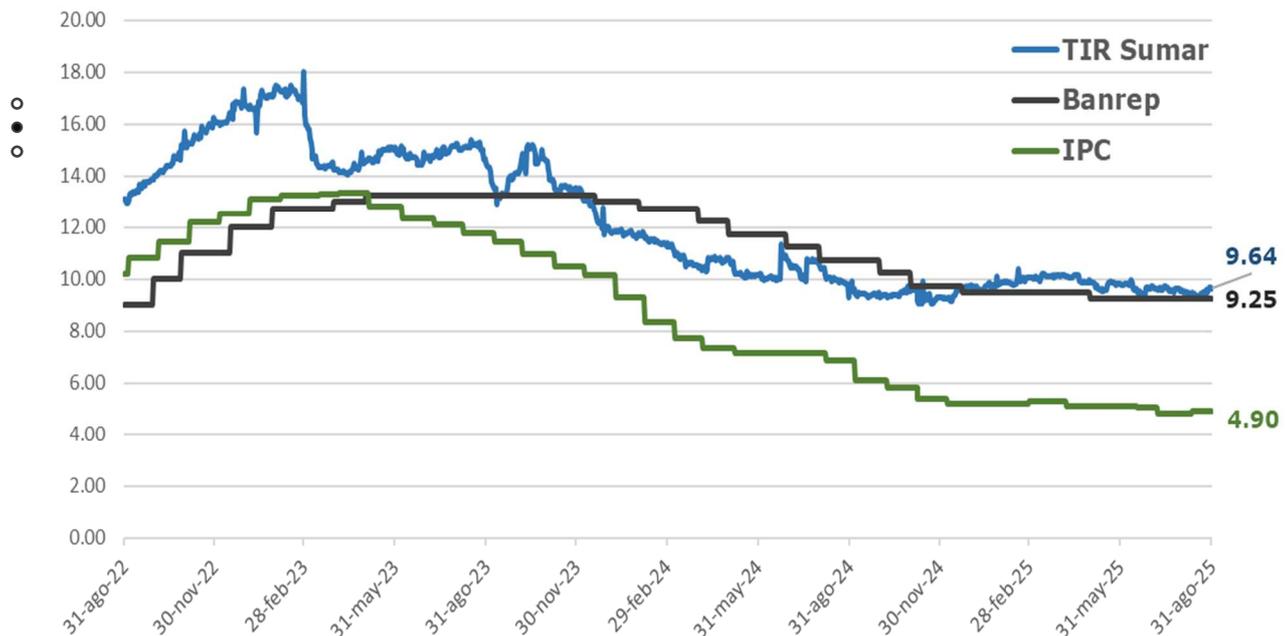
Evolución SUMAR \$10 millones invertidos



Evolución composición por factor de riesgo



Evolución de la TIR (%) del portafolio*



Conclusiones

En agosto, la curva de TES tasa fija (TF) registró un aplanamiento de su estructura en medio de las múltiples distorsiones que le generaron al mercado las operaciones de manejo de deuda (OMD) a cargo de la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional (DGCPTN), sumado al ajuste al alza de las previsiones de tasa de interés del Banco de la República (BR). No obstante, la caída de la tasa del Tesoro norteamericano a 10 años, que pasó de 4.37% al cierre de julio a 4.22% al finalizar agosto, respaldó a la renta fija soberana local. Acá, el ajuste a la baja de las expectativas de tasa de la Reserva Federal (Fed) después del informe de empleo de julio, con el discurso dovish de J. Powell en Jackson Hole, fueron los grandes catalizadores del movimiento.

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 IBR, IPC, TF PESOS y UVR, los que dieron un mayor beneficio de cara a la rentabilidad del fondo.

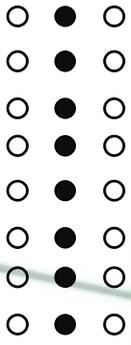


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ubicó en 9.64% para el cierre de mes, 7 p.b. por encima del mes anterior, por lo cual, 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 7.04% E.A. y 9.46% 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
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

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

Sumar[®]

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Fiduciaria Bogotá 

Síguenos en:



Fiduciaria Bogota



@fdubogota



Fiduciaria Bogotá



@fdubogota