



Fiduciaria Bogotá



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





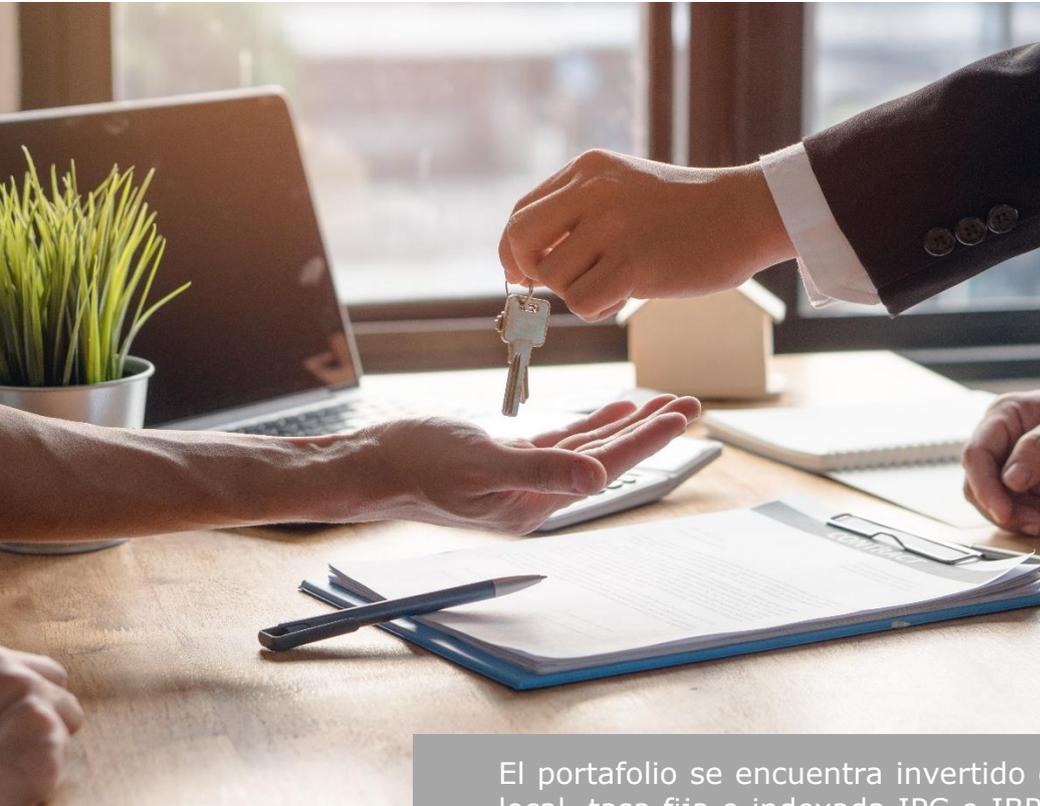
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

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.

Al cierre del mes de julio se llevó a cabo la reunión ordinaria del Banco de la República (BR). Como lo esperaban los analistas, el BR recortó la tasa de intervención en 50 puntos básicos (pb) a 10.75% la tasa de intervención. La Junta votó por mayoría con cinco votos a favor de un recorte de 50pb y dos votos favor de un recorte de 75pb. Con este recorte, la tasa de interés real de intervención medida con las expectativas de inflación a 1 año también se moderó y se ubicó en un nivel cercano a 6.4%, lo cual reitera que el proceso de ajuste de política monetaria se encuentra bien encaminado.

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	11.72%	9.53%	9.03%	9.23%	11.64%
Inv II	11.83%	9.64%	9.14%	9.34%	11.75%
Inv III	11.95%	9.75%	9.25%	9.45%	11.87%
Inv IV	12.05%	9.86%	9.36%	9.56%	11.97%
Inv V					
Inmob	10.88%	8.70%	8.20%	8.40%	10.79%
Admon I	11.72%	9.53%	9.03%	9.23%	11.64%
Admon II	11.89%	9.70%	9.19%	9.39%	11.80%
Admon III	12.38%	10.18%	9.67%	9.88%	12.30%
Inv Prof	12.94%	10.73%	10.22%	10.42%	12.86%
Educ	13.39%	11.17%	10.66%	10.86%	13.30%

Valor Fondo
Millones (COP)

4,354,351.09

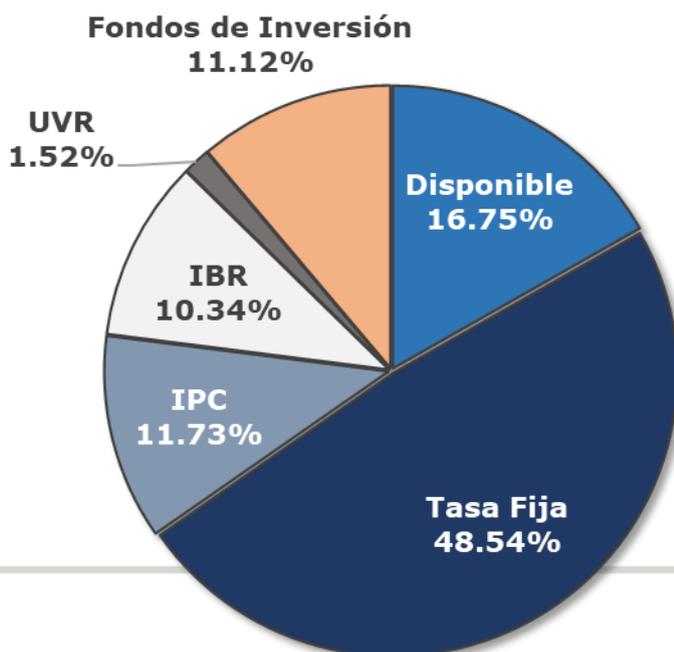
Duración

221 días

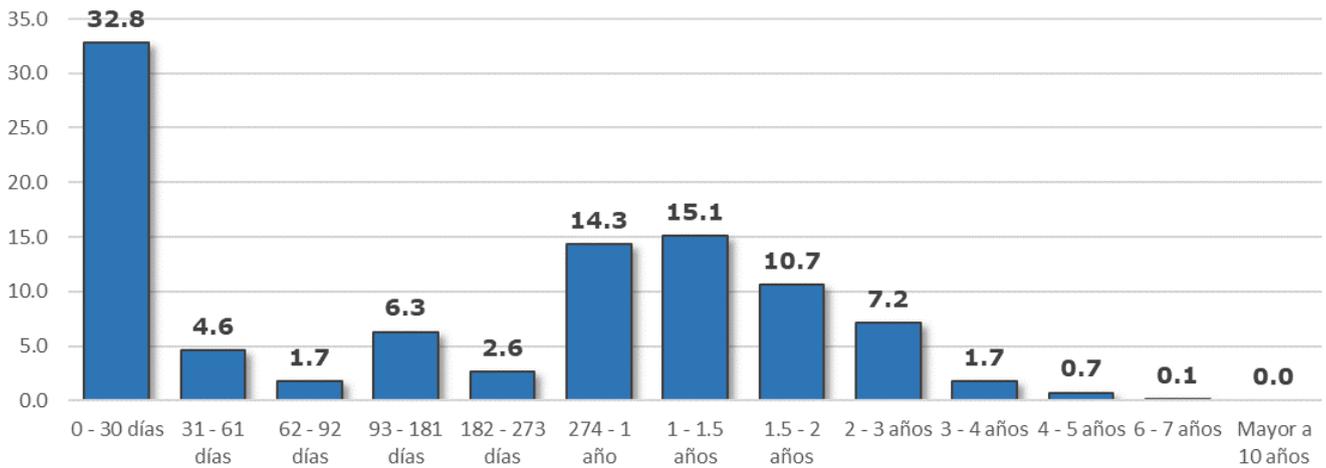
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

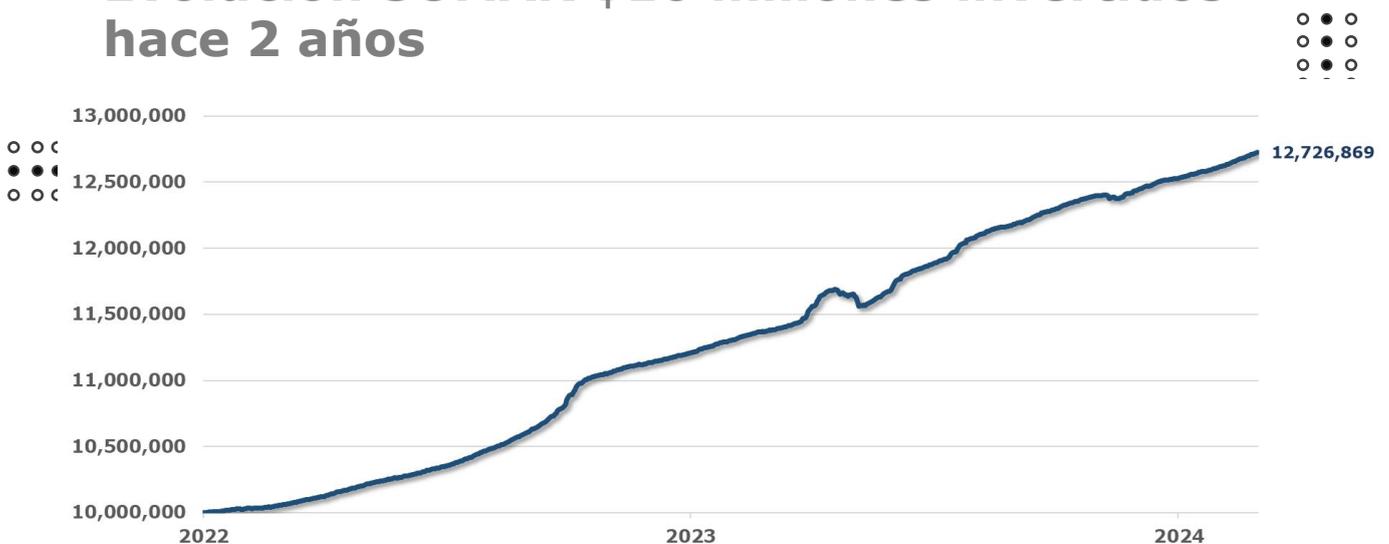
Composición del portafolio por Factor de Riesgo



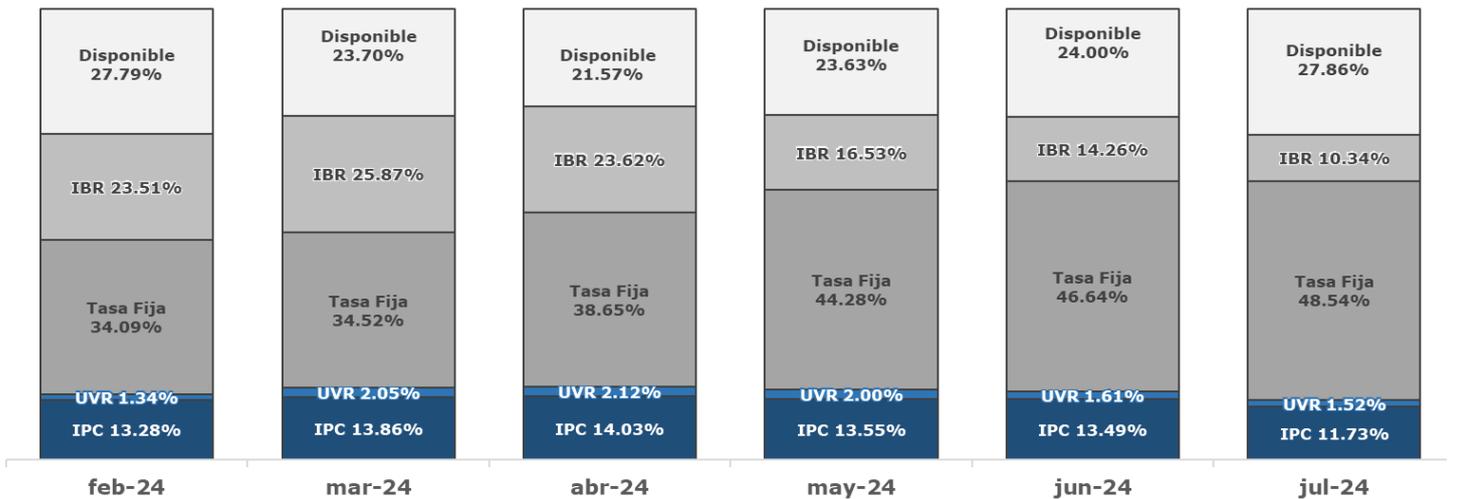
Composición por plazo al vencimiento



Evolución SUMAR \$10 millones invertidos hace 2 años

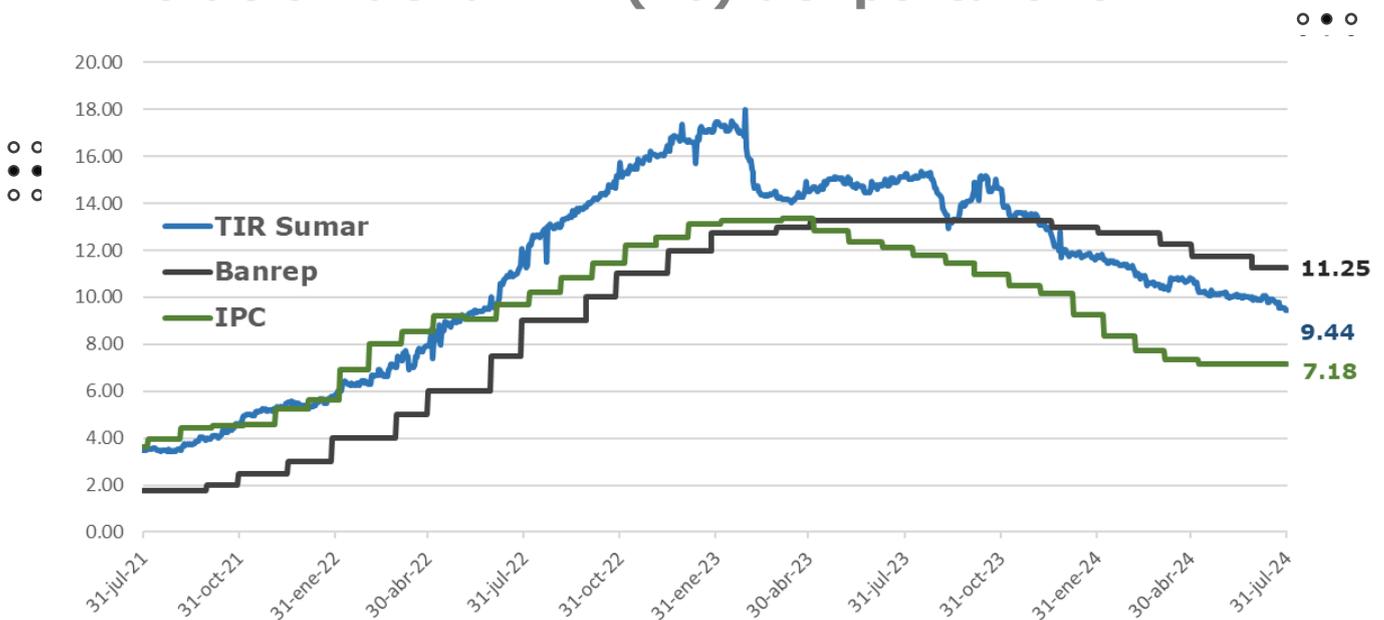


Evolución composición por factor de riesgo



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

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.

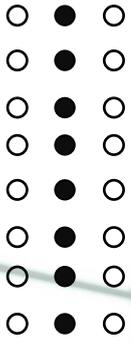


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ubicó en 9.44 para el cierre de julio, 50 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 10.88% E.A. y 13.39% 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:

