



Fiduciaria Bogotá 



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

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

Sumar®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto





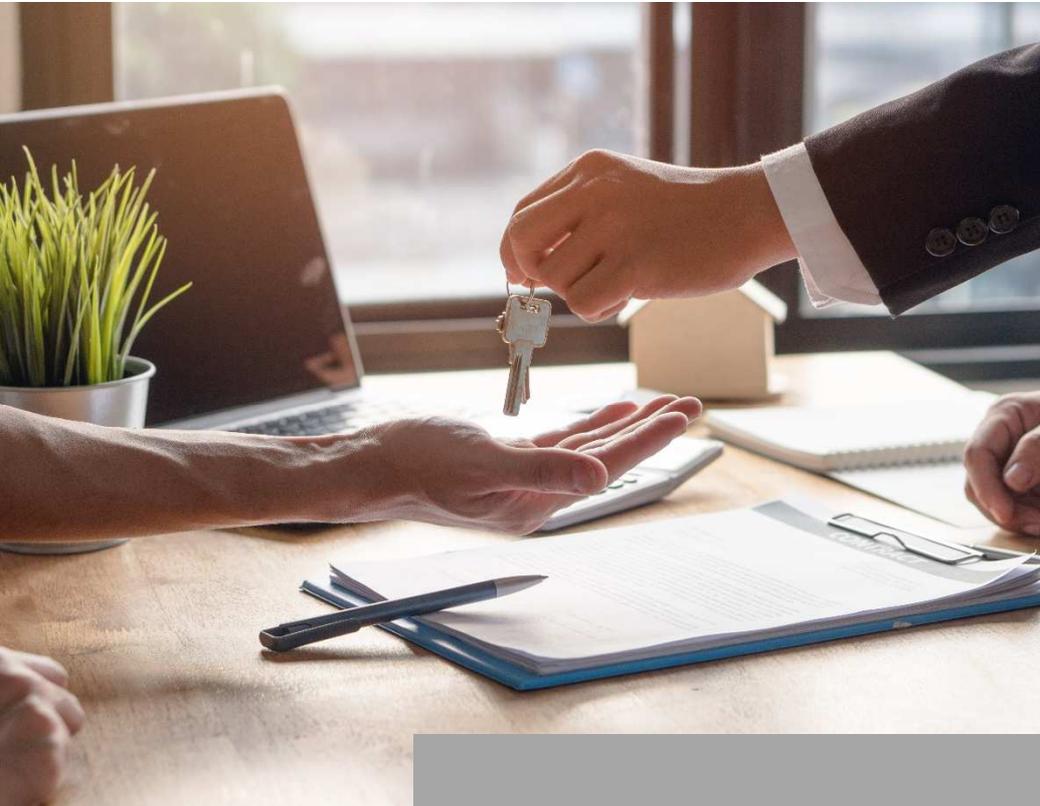
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

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 159 días.

En mayo, 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	9.81%	7.87%	7.60%	8.23%	8.23%
Inv II	9.92%	7.97%	7.69%	8.31%	8.33%
Inv III	10.03%	8.08%	7.80%	8.42%	8.44%
Inv IV	10.17%	8.20%	7.91%	8.54%	8.55%
Inv V	11.12%	9.15%	8.86%	9.49%	N/A
Inmob	8.98%	7.06%	6.78%	7.39%	7.42%
Admon I	9.81%	7.87%	7.58%	8.21%	8.22%
Admon II	9.97%	8.02%	7.74%	8.36%	8.38%
Admon III	10.46%	8.50%	8.22%	8.85%	8.86%
Inv Prof	11.02%	9.04%	8.76%	9.39%	9.40%
Educ	11.45%	9.47%	9.19%	9.82%	9.84%

Valor Fondo
Millones (COP)

\$ 5,688,279.95

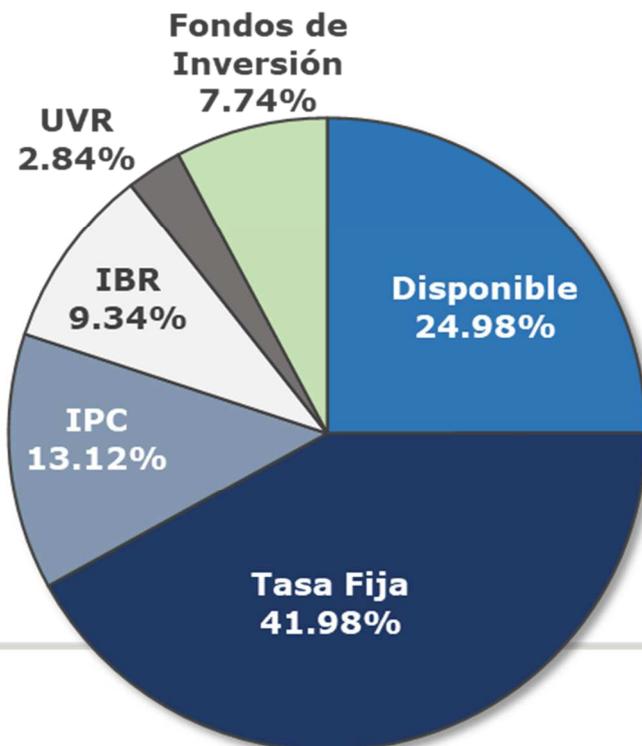
Duración

149 días

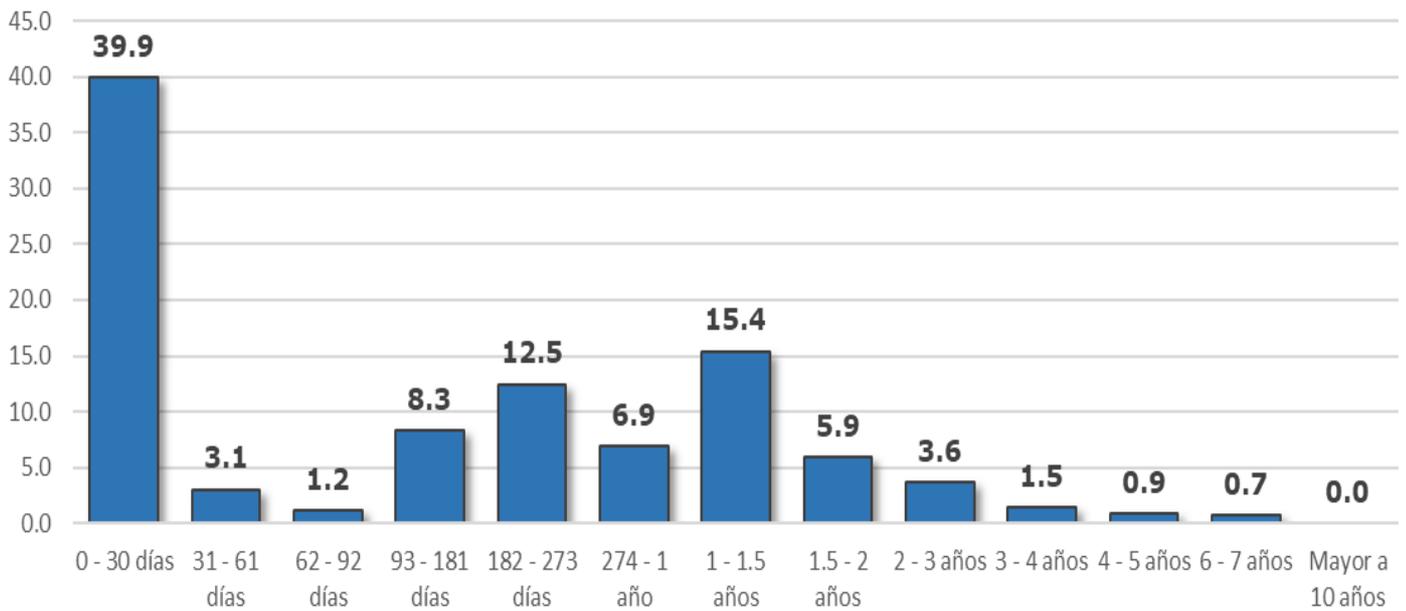
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

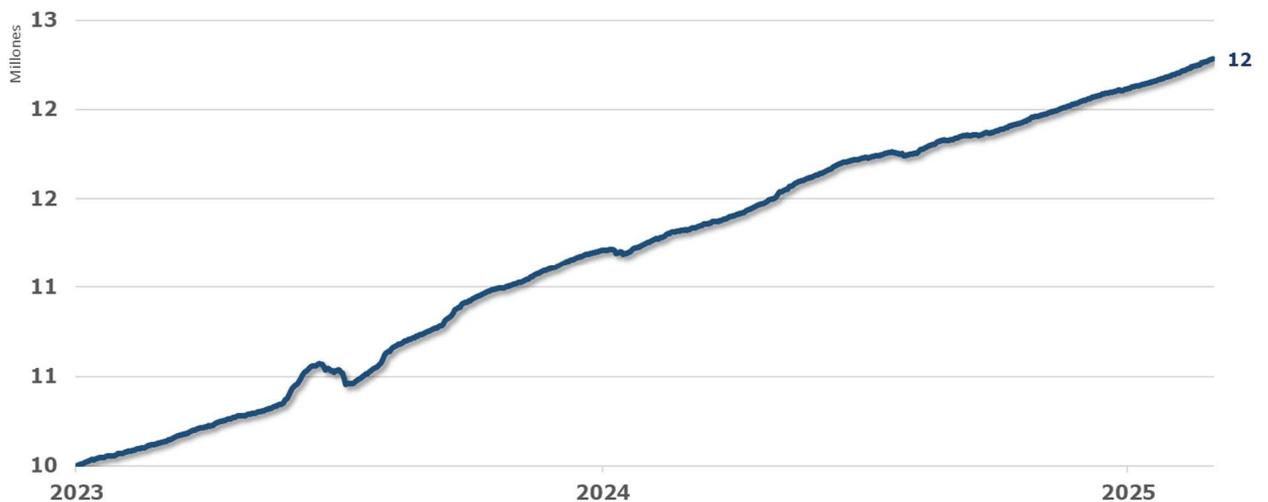
Composición del portafolio por Factor de Riesgo



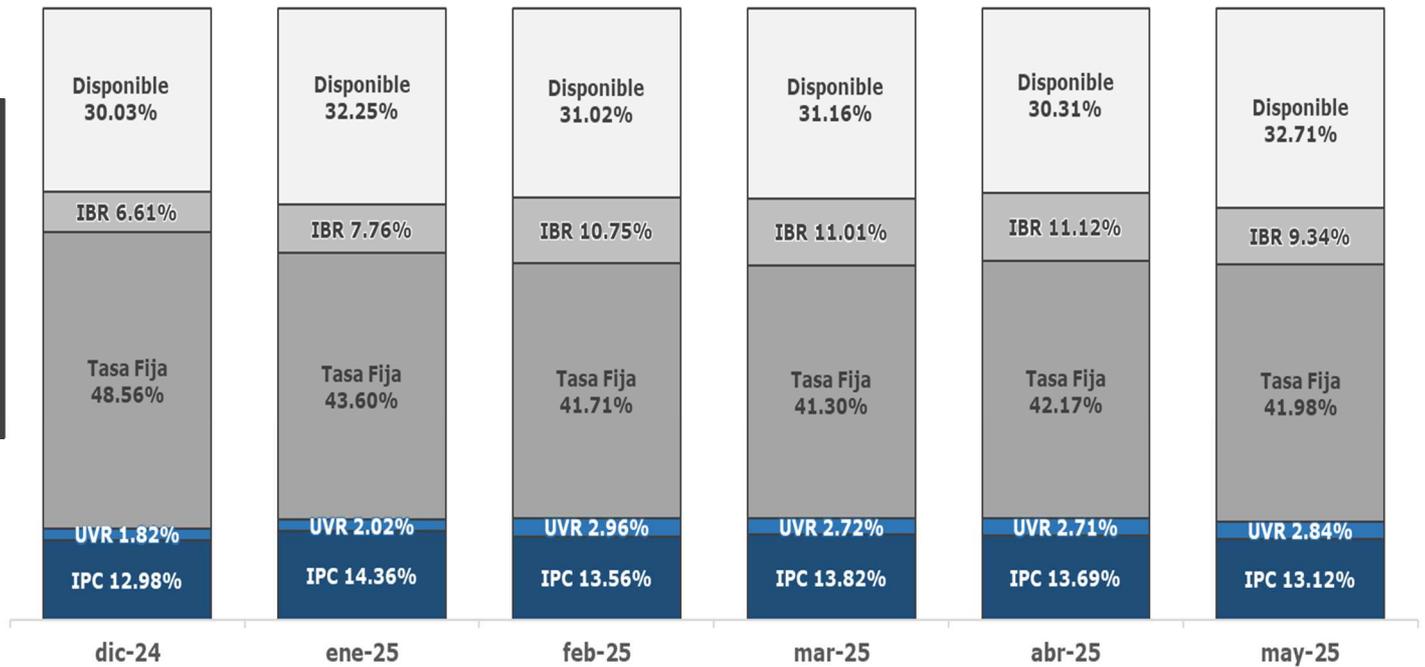
Composición por plazo al vencimiento



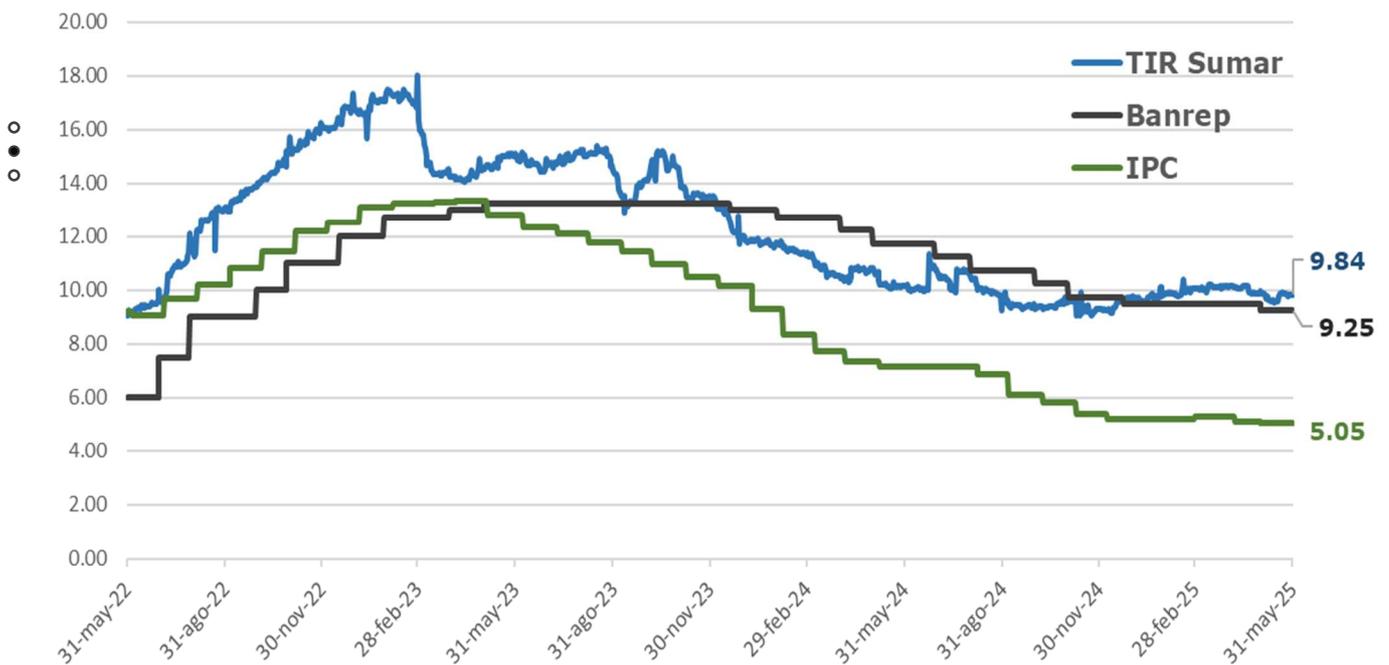
Evolución SUMAR \$10 millones invertidos hace 2 años



Evolución composición por factor de riesgo



Evolución de la TIR (%) del portafolio*



Conclusiones

La curva de TES tasa fija (TF) registró un movimiento particular en mayo. Por un lado, los TES TF con vencimiento a 2026, 2027 y 2028 evidenciaron un descenso mensual en sus tasas de -39pb, -14pb y -8pb, respectivamente. El movimiento de la parte corta de la curva respondió a la sorpresiva decisión del Banco de la República (BR) de reducir sus tasas en -25pb en la sesión final de abril, pero también al inicio de la política de canjes oficiales entre el mercado y el Ministerio de Hacienda. En efecto, en el mes se llevó a cabo el primer canje oficial desde 2022, en donde la Nación logró recoger TES con corte a noviembre de 2025 y agosto de 2026 por \$2.9 billones (B) en su conjunto y, en su lugar, entregó TES con vencimiento a 2029. Dada la alta demanda que se observó en la operación, en junio se realizarían dos canjes adicionales, uno en TF y otro en UVR.

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 IPC, TES TF y TES UVR, los que dieron un mayor beneficio de cara a la rentabilidad del

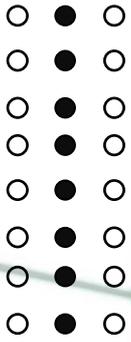


Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

La TIR del Fondo Sumar, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ubicó en 9.81% para el cierre de mes, 15 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 8.98% E.A. y 11.45% 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:

