

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Corto Plazo

Fecha corte: 05 de Diciembre 2021



Itaú Corto Plazo es una alternativa de inversión para aquellos clientes con excedentes de liquidez de corto plazo, con muy bajo nivel de riesgo.

El objetivo del fondo es la preservación del capital.

Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S2/AAAf (Fitch Ratings)

Tipo de Fondo: Fondo a la vista
Ticket Bloomberg: ITCOPTA (Tipo A)
Comisiones Tipo A,B: 1.20%
Comisiones Tipo C: 1.00%
Comisiones Tipo I/D: 0.75%

Valor del Fondo (Mill)

192.078,41

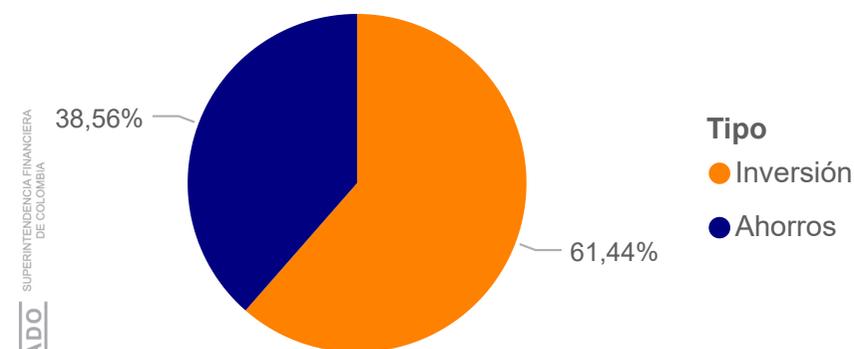
Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

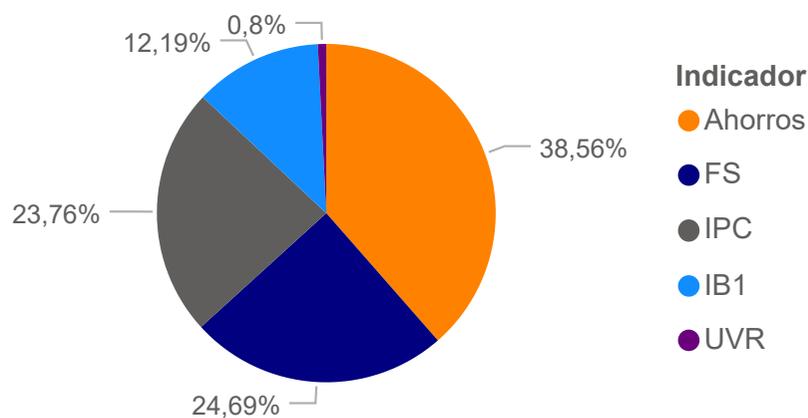
Rentabilidades Efectiva Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
-4,87%	-2,50%	-0,05%	0,14%

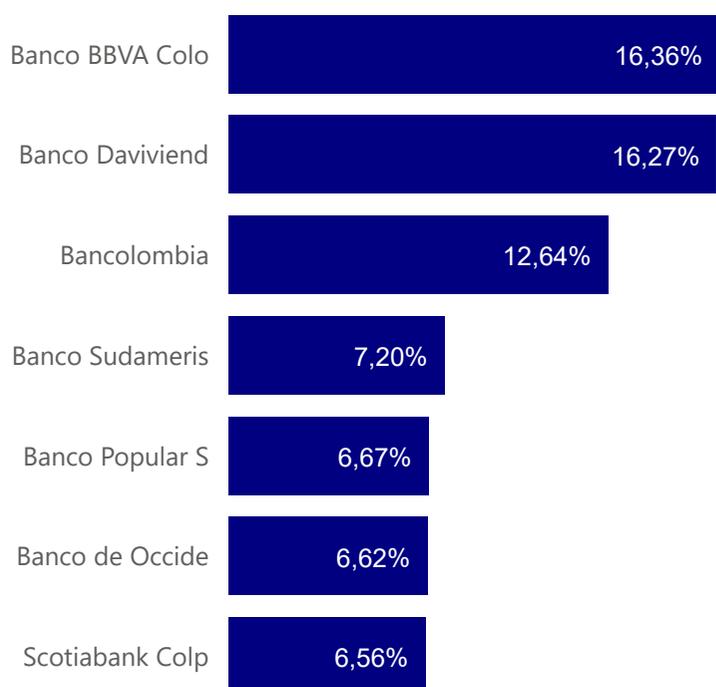
Concentración por Tipo de Activo



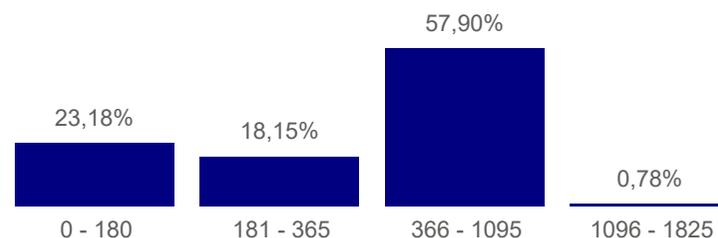
Concentración por Indicador



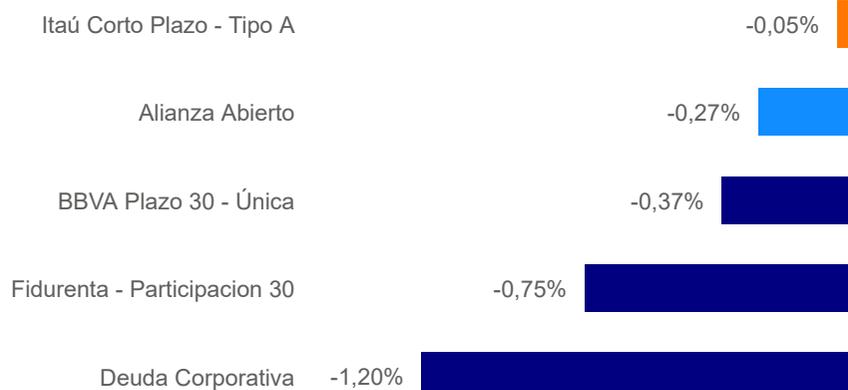
Concentración por Emisor



Concentración por Plazo de Inversión



Rentabilidad Año Corrido Categorización



Nota: las columnas azul claro representan los fondos sin pacto de permanencia

*Comparativo con rentabilidades netas Tipo A y B con comisión 1.20%



CONTEXTO MACROECONÓMICO

La inflación del mes de noviembre se ubicó en 0.50%, sorprendiendo al alza al mercado, el cual esperaba 0.18%. El alza en los precios de los alimentos siguió generando presión y los Días sin IVA que se celebraron durante el mes parecen no haber tenido un efecto significativo en los precios. Con este dato, los analistas esperan que la inflación cierre el año por encima del 5% y que el Banco de la Republica aumente sus tasas en 50 pbs llegando a una tasa terminal del 3% en 2021.

En el ámbito internacional, los mercados siguen en alerta por la pandemia, los casos de Covid-19 están en máximos en varios países del viejo continente, donde la ocupación hospitalaria llega a niveles alarmantes, sin embargo la variante Omicrón, parece que no genera síntomas graves en los infectados por lo que índice de riesgo en los mercado esa contenido.

Expectativas y Estrategia

La estrategia el mes pasado estuvo principalmente concentrada en incrementar la liquidez y disminuir la duración de los portafolios, manteniendo una estrategia defensiva de cara a la mayor volatilidad en los precios de los activos principalmente en la renta fija local, la cual se vio impactada por las constantes captaciones de los Bancos a tasas superiores a las del mercado secundario (necesidad por el crecimiento de la cartera comercial y de consumo) y por el incremento en las tasas de la deuda pública local, obedeciendo a un movimiento generalizado en las curvas soberanas de las economías emergentes, principalmente LATAM.

Para el cierre de año, consideramos apropiado mantener una buena diversificación en los portafolios con perfil conservador, teniendo en cuenta que la inflación en el corto plazo (primer trimestre) continuaría subiendo en el primer trimestre para finalmente descender o ubicarse cerca del rango meta del Banrep, situación que favorece a los títulos indexados en el corto plazo y a los títulos en tasa fija en el mediano plazo. Por otro lado, consideramos prudente incrementar la participación en TES considerando que la curva local podría presentar un mejor desempeño y aprovechar los movimientos de las tasas en el corto plazo.