

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Corto Plazo

Fecha corte: 21 de Noviembre 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)

189.078,98

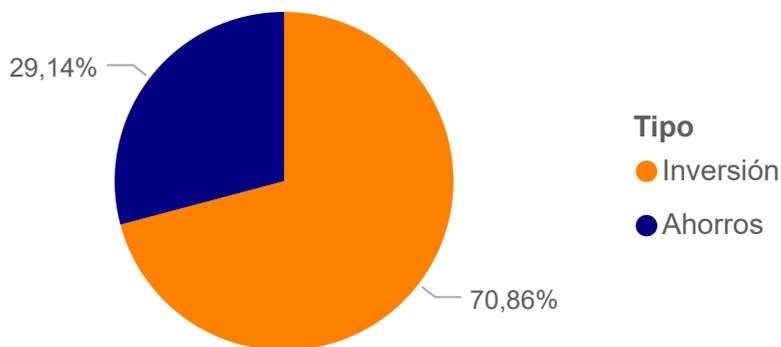
Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

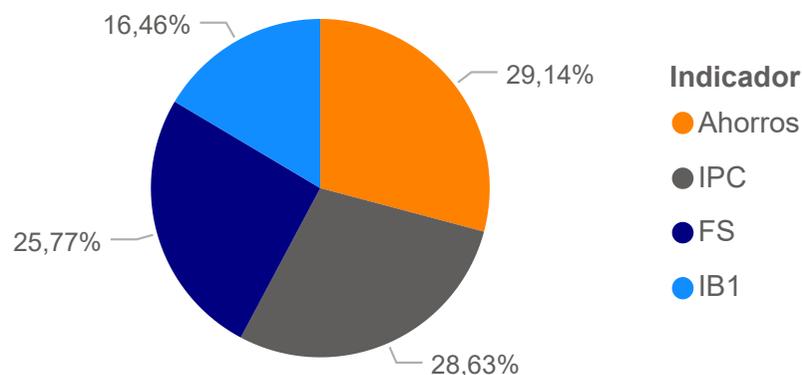
Rentabilidades Efectiva Anual

| Mes | Trimestre | Semestre | Año |
|--------|-----------|----------|-------|
| -3,95% | -1,57% | 0,27% | 0,27% |

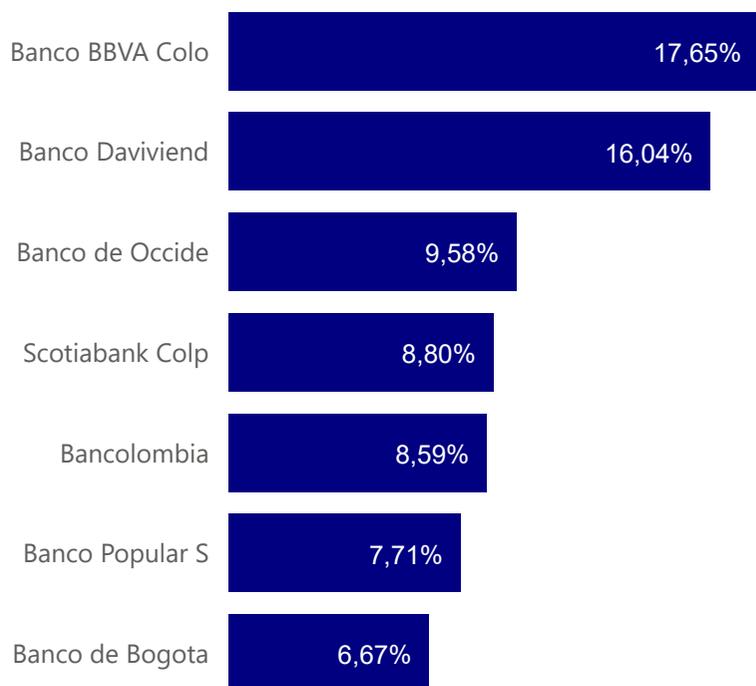
Concentración por Tipo de Activo



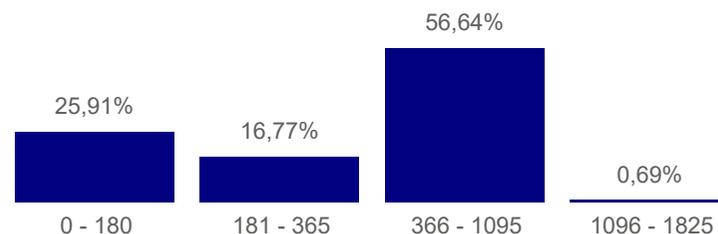
Concentración por Indicador



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

A nivel externo las presiones inflacionarias siguen manteniendo alerta a los bancos centrales y autoridades monetarias dadas las dificultades que están presentando las cadenas de suministros y el aumento acelerado de la demanda. Algunos analistas están comenzando a contemplar la posibilidad de un aumento de tasas por parte de la Reserva Federal antes del tiempo proyectado 2023, con el fin de mantener controlada la inflación en ese país.

Por otro lado, el apetito por riesgo se está viendo afectado por una nueva ola de Covid que ya está provocando cierres en países como Austria y Alemania, donde los casos han aumentado en las últimas semanas drásticamente, lo que ha traído una mayor fortaleza en el dólar medido por el índice DXY que ha continuado la tendencia ascendente.

Expectativas y Estrategia

Las rentabilidades de las últimas semanas han estado influenciadas principalmente por 3 factores: cambio en las expectativas de inflación y tasas repo a nivel local, necesidades de liquidez de algunos bancos para fondear una cartera de crédito en constante crecimiento y volatilidad en la renta fija internacional por la expectativa de cómo será el camino hacia la normalización monetaria por parte de los bancos centrales de países desarrollados.

Por el momento las expectativas de inflación vienen subiendo un poco influenciadas por la evolución de los precios en la región. Nuestra expectativa es que el Banco de la República suba 50 pbs en lo que queda del 2021 para llegar a una tasa del 3,0% y la inflación se ubique entre el 4,8% y 5,0%.

Nuestra tesis de inversión sigue inclinada hacia presiones en la inflación y en las tasas de interés de referencia, ante lo cual seguimos prefiriendo la indexación de los portafolios. No obstante comportamientos agresivos en la valoración, hasta cierto punto influenciada por las captaciones de algunos bancos necesitados de liquidez, termina afectando a todas las curvas incluso las de los indexados.