

# Perfiles de inversión.

Edición No. 3, marzo 2022

Los portafolios de  
**Itaú Personal Bank,**  
son diseñados según  
tus necesidades y  
perfiles de riesgo.

Por ser cliente **Itaú Personal Bank,**  
cuentas con un **Consultor de  
Inversión y un Ejecutivo de  
Relacionamiento** que te asesoran  
en la gestión y construcción de tu  
portafolio de inversión para  
acompañarte a cumplir tus  
objetivos de vida.

Para que te mantengas informado **sobre el contexto económico local e internacional** te contamos los aspectos más relevantes que impactan el ámbito de las **inversiones**.

## Contexto nacional

El panorama internacional probablemente seguirá contagiado de la incertidumbre proveniente del conflicto entre Rusia y Ucrania. Las posibles sanciones económicas a Rusia por parte de EE.UU, han repercutido en una aceleración de las materias primas, con un Brent que ha alcanzado niveles máximos cercanos a los USD140 por barril. El contexto del conflicto posiblemente continúe, y se abre la puerta para que el petróleo pueda alcanzar niveles de USD150 por barril.

Lo anterior también se ha traducido en un panorama de mayor aversión al riesgo para los mercados de acciones, que descuentan un impacto negativo en el crecimiento a raíz de las presiones inflacionarias que se puedan generar por el aumento de las materias primas.

Esto a su vez sigue sumando presión a los Bancos Centrales, que se enfrentan a una disyuntiva de mantener controlada la inflación, al mismo tiempo que protegen la economía. El S&P500 ha experimentado una caída de 13% desde el máximo alcanzado en enero, y es probable que, si la volatilidad continúa, se evidencien caídas adicionales. Sin embargo, se abren oportunidades de compra, dada la magnitud de las desvalorizaciones que han experimentado los mercados accionarios.

## Contexto internacional

El mercado sigue atento a la inflación, que sustenta la posibilidad de una subida de 150 pbs por parte del Banco de la República, en su reunión de marzo. Sin embargo, este escenario probablemente ha estado altamente descontado en la renta fija local, por lo que una inflación que se mantenga en niveles elevados y un Banco de la República contractivo no debería ser una sorpresa para el mercado. Adicionalmente, la renta fija puede estar favoreciéndose de los niveles actuales de petróleo que generan impactos positivos sobre las sendas fiscales del país, sin embargo, no deja de ser un factor de volatilidad el ambiente internacional. En este contexto, es recomendable estar expuestos a títulos indexados a la IBR en plazos de 1 año – 1,5 años, títulos indexados a la inflación con vencimientos 6 meses – 1 año y títulos tasa fija con vencimiento de 2 a 4 años.

En el mercado accionario, hay fuerzas opuestas que mantienen el Colcap con una tendencia lateral. El panorama en petróleo probablemente no termine liderando el movimiento en las acciones, pensando en el escenario electoral que genera incertidumbre en los inversionistas y que han sido aversos para exponerse a Colombia, hasta no saber el desenlace político del país. Sin embargo, consideramos que vale la pena mantener posiciones en Ecopetrol, pues los ingresos se verían favorecidos por un barril de petróleo que alcanza niveles por encima de los USD100. De igual manera, consideramos que las posiciones en acciones deberían ser relativamente más defensivas, con compañías que tengan un dividendo alto, como es el caso de GEB.

Finalmente, el dólar estuvo influenciado por las monetizaciones en torno a la OPA de Grupo Sura y Nutresa y por la tendencia del petróleo, las monedas latinoamericanas también han tenido mejores desempeños, en medio de un dólar global que ha estado muy contenido. Sin embargo, las elecciones locales y un escenario de desaceleración global en el mediano plazo podrían presionar al alza la moneda local. Por tal razón, recomendamos compras de dólar en niveles inferiores a los COP\$3.800 con el fin de comenzar las coberturas ante la volatilidad que se pueda registrar.

# Perfil del Inversionista

Con este análisis entiendes cuál es el mejor portafolio que se adecúa a tus proyectos. **Es importante identificar el perfil de Inversionista que eres.**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO



## Conservador

Como inversionista persigues la preservación de tu capital con poca tolerancia al riesgo. Tienes una mínima disposición a perder capital y puedes necesitar liquidez en el corto plazo.



## Moderado

Aquí te interesa la conservación del capital y el retorno de tu inversión, con una pequeña tolerancia al riesgo. Como inversionista, estás dispuesto a destinar parte de tu cartera en activos de riesgo.



## Balanceado

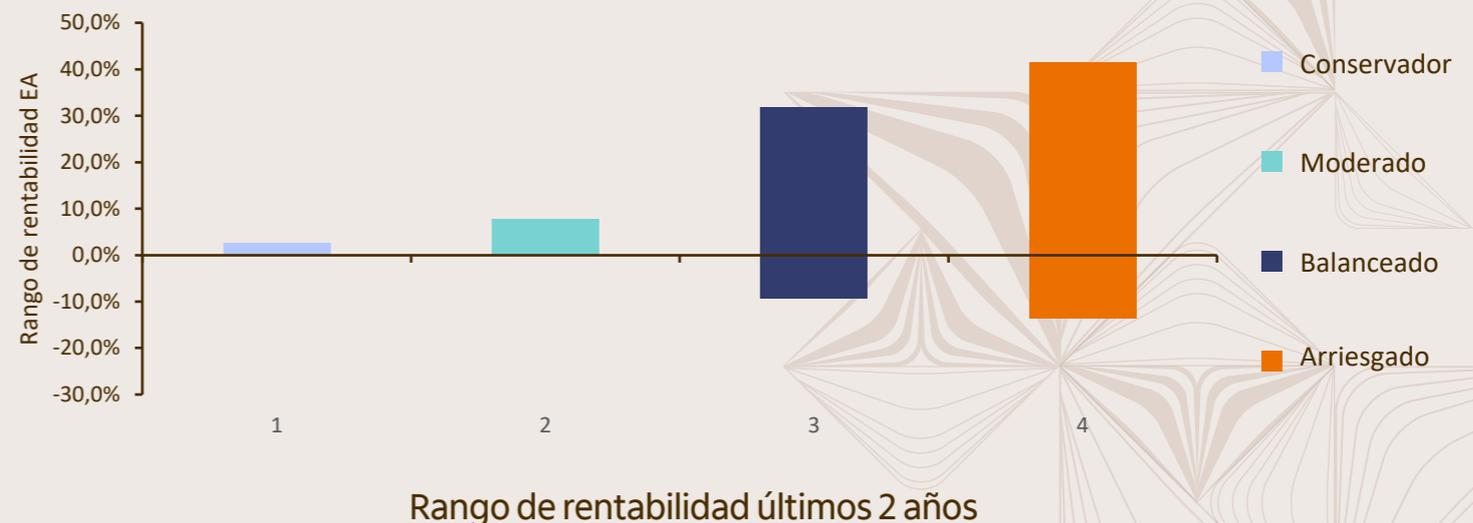
Como inversionista te enfocas en el crecimiento de tu capital a largo plazo, con una tolerancia moderada al riesgo en el mediano y largo plazo. Estás dispuesto a invertir una parte mediana de tu cartera en activos de riesgo.



## Arriesgado

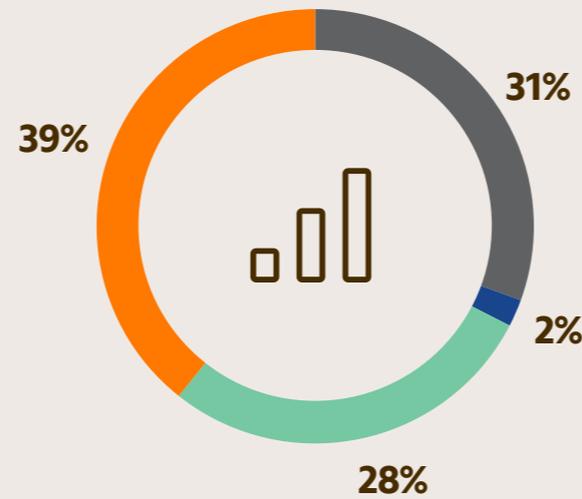
Aquí eres un inversionista que se encamina en el crecimiento agresivo del capital, con una alta tolerancia al riesgo en el corto y mediano plazo. Tú estás dispuesto a aceptar una alta volatilidad y pérdidas importantes de capital y, lo justificas por la búsqueda de un de crecimiento agresivo en el largo plazo.

## Rango de rentabilidad por perfil de riesgo



# Conservador

Composición sugerida



### Estadísticas históricas (oct. 2010 - feb 2022)

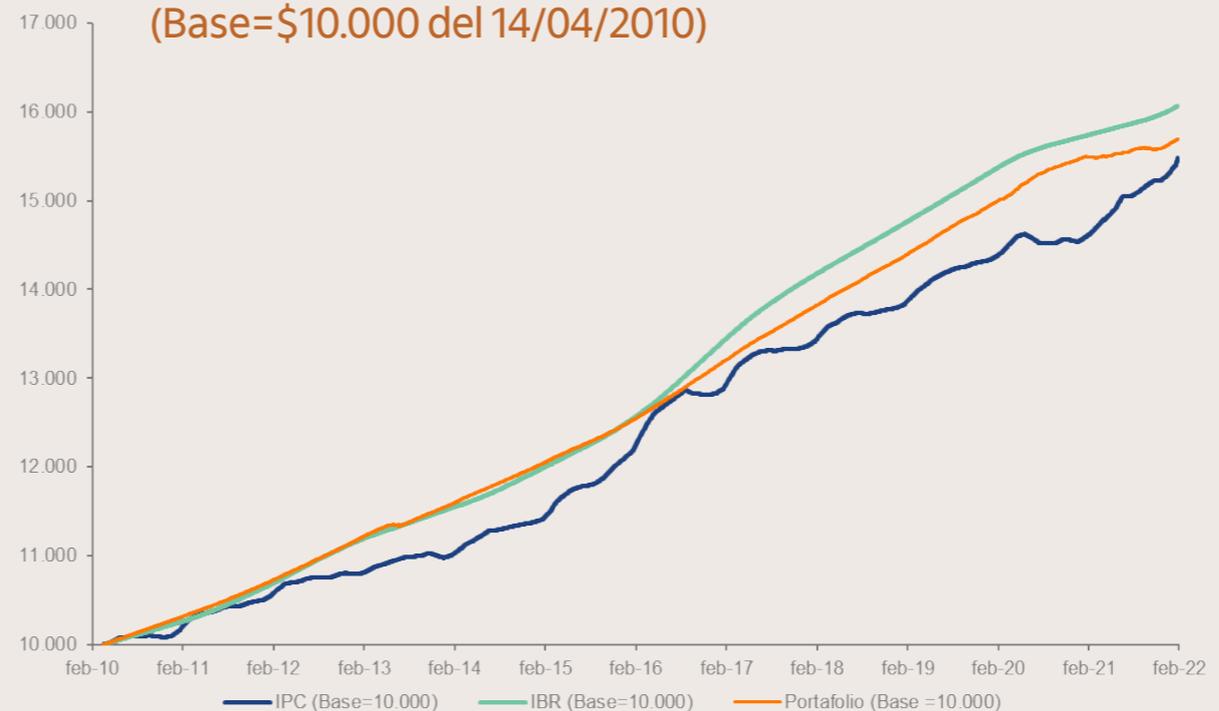
Máxima Rentabilidad E.A	11,87%
Mínima Rentabilidad E.A	-3,93%
Promedio Rentabilidad E.A	3,97%
Volatilidad Anual	0,43%

- Fondo Itaú Corto Plazo
- CDT 90 días
- CDT 180 días
- CDT 360 días

# Portafolio por perfil

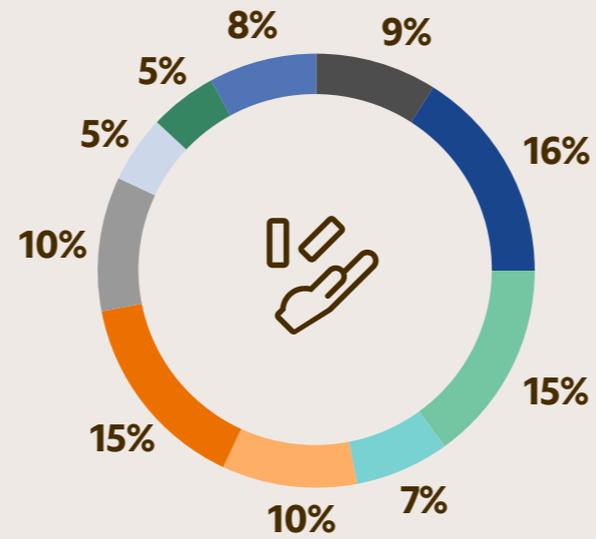
De acuerdo a tu perfil, te mostramos el **portafolio de inversión sugerido**.

## Evolución histórica del portafolio recomendado (Base=\$10.000 del 14/04/2010)



# Moderado

Composición sugerida

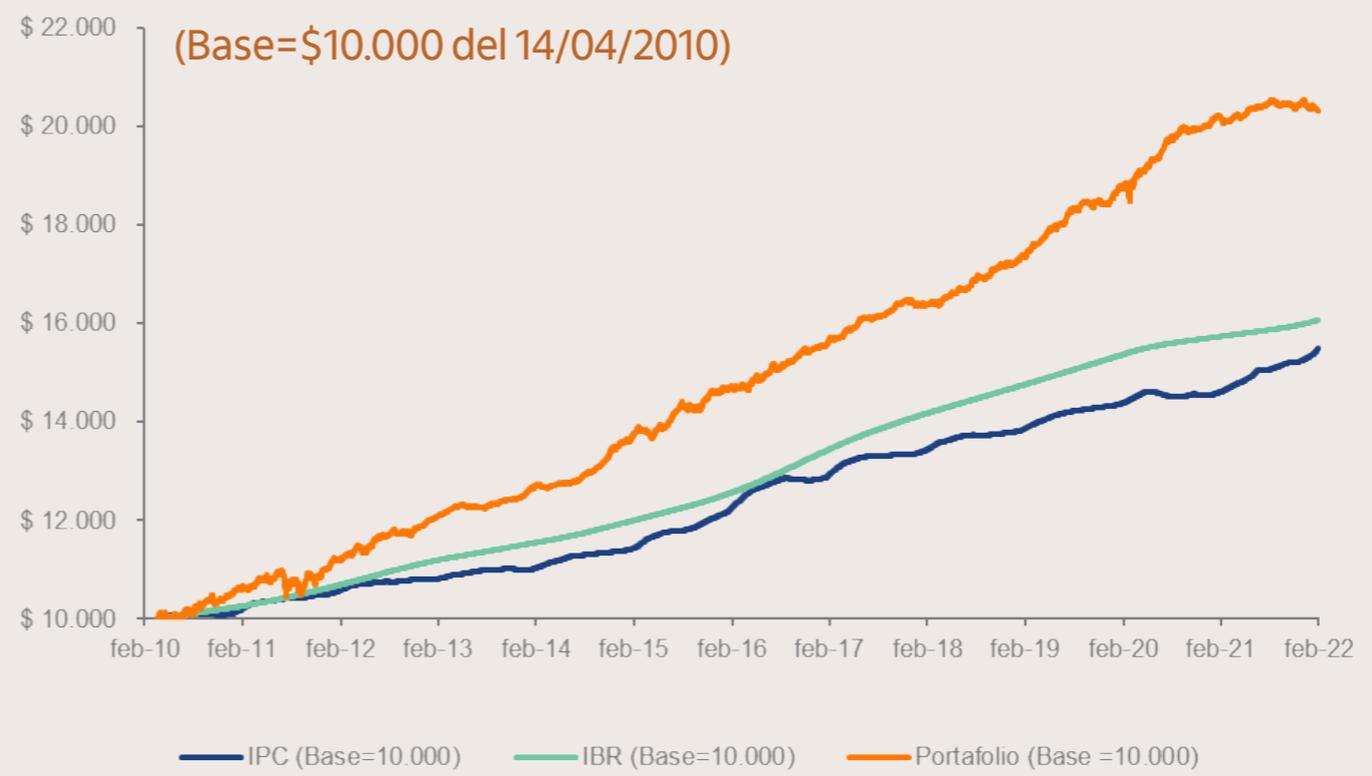


### Estadísticas históricas (oct. 2010 - feb 2022)

Máxima Rentabilidad E.A	7,71%
Mínima Rentabilidad E.A	-5,10%
Promedio Rentabilidad E.A	4,05%
Volatilidad Anual	1,83%

- Itaú Corto Plazo
- Itaú Mediano Plazo
- Itaú Largo Plazo
- CDT 180 días
- CDT 360 días
- CDT 540 días
- Itaú Latin American Corporate Debt Fund
- Itaú Income&Dynamic fund
- Itaú Real Estate Securities Fund
- Itaú Rentable

## Evolución histórica del portafolio recomendado

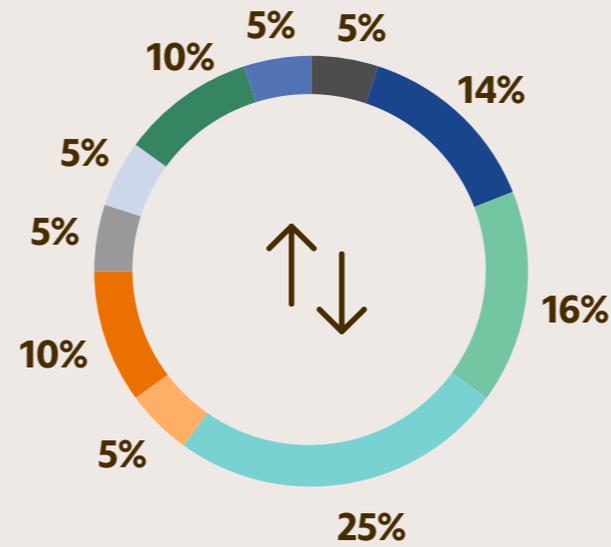


# Portafolio por perfil

De acuerdo a tu perfil, te mostramos el **portafolio de inversión sugerido.**

# Balanceado

Composición sugerida



## Estadísticas históricas (oct. 2010 - feb 2022)

Máxima Rentabilidad E.A	22,57%
Mínima Rentabilidad E.A	-9,29%
Promedio Rentabilidad E.A	6,64%
Volatilidad Anual	7,96%

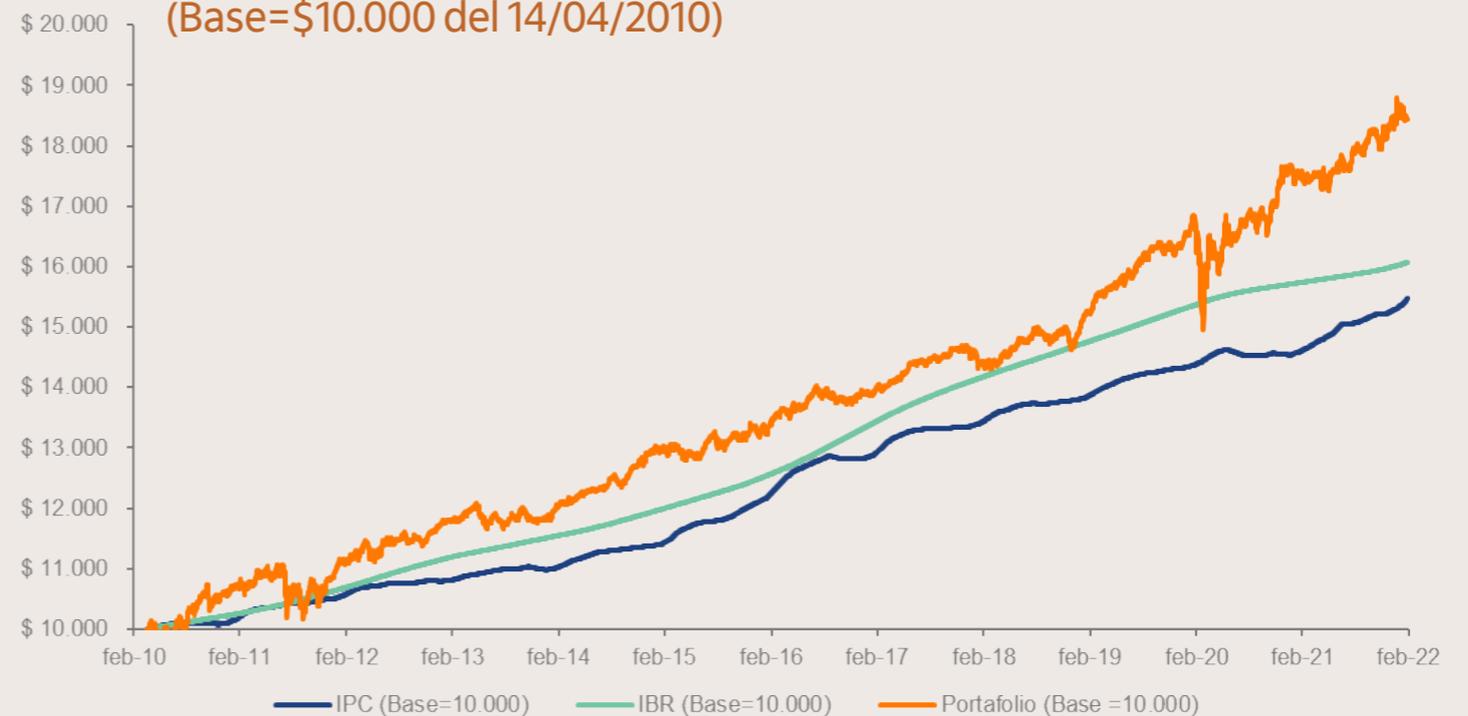
- Itaú Corto Plazo
- Itaú Mediano Plazo
- Itaú Largo Plazo
- Itaú Acciones
- CDT 360 días
- CDT 540 días
- Itaú Latin American Corporate Debt Fund
- Itaú Income&Dynamic fund
- Itaú Real Estate Securities Fund
- Itaú Rentable

# Portafolio por perfil

De acuerdo a tu perfil, te mostramos el **portafolio de inversión sugerido**.

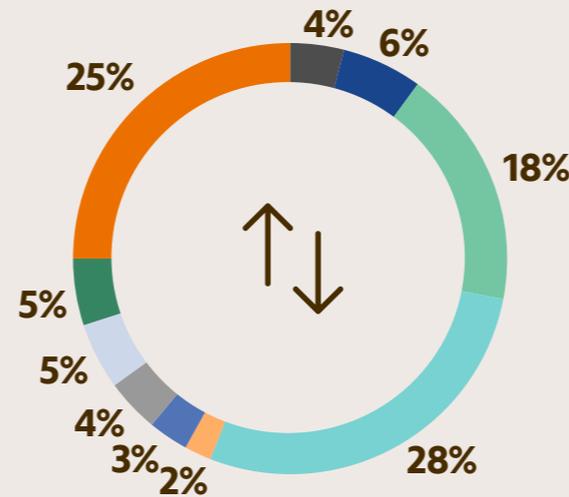
## Evolución histórica del portafolio recomendado

(Base=\$10.000 del 14/04/2010)



# Arriesgado

## Composición sugerida



### Estadísticas históricas (oct. 2010 - feb 2022)

Máxima Rentabilidad E.A	28,00%
Mínima Rentabilidad E.A	-20,44%
Promedio Rentabilidad E.A	7,23%
Volatilidad Anual	10,38%

- Itaú Corto Plazo
- Itaú Mediano Plazo
- Itaú Largo Plazo
- Itaú Acciones
- CDT 180 días
- CDT 360 días
- CDT 540 días
- Itaú Latin American Corporate Debt Fund
- Itaú Income&Dynamic fund
- Itaú Real Estate Securities Fund

### Evolución histórica del portafolio recomendado (Base=\$10.000 del 14/04/2010)



# Portafolio por perfil

De acuerdo a tu perfil, te mostramos el portafolio de inversión sugerido.

Itaú CorpBanca Colombia S.A. Entidad Bancaria.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA VIGILADO

# Hablemos de tu **perfil de inversionista**



Conservador



Moderado



Balanceado



Arriesgado

Para más información, comunícate con tu  
**Consultor de Inversión o Ejecutivo de Relacionamento**



[voyconitau.co](https://voyconitau.co)

Voy acompañado, porque **voy con Itaú.**

## Disclaimer

Este documento ha sido preparado por Grupo Itaú Colombia, con la colaboración conjunta y/o exclusiva de cualquiera de las entidades que lo conforman, incluyendo Itaú Corpbanca Colombia S.A. e Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. En virtud acuerdos de servicios internos o de contratos de uso de red, este documento puede ser distribuido por cualquiera de las entidades de Grupo Itaú Colombia y/o por cualquiera de sus entidad vinculadas del extranjero, incluyendo todas las entidades vinculadas o controladas por Itaú Unibanco Holdings S.A.

Itaú Corpbanca Colombia S.A. se encuentra autorizado para realizar la promoción de los productos de Banco Itaú International en virtud de la representación de la entidad del exterior a través de su vinculada en Colombia. Igualmente, Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. se encuentra autorizada para realizar la promoción de los productos de Itaú International Securities Inc. en virtud del contrato de corresponsalía suscrito entre las dos entidades. La contratación de los producto de dichas entidades del exterior genera relaciones directas entre los residentes colombianos y las respectivas entidades, sin que las entidades promotoras en Colombia asuman obligación o responsabilidad alguna frente a los productos contratados.

En todos los casos, la divulgación de este documento tiene efectos puramente informativos, y por tanto es importante resaltar: (a) El contenido de este documento no constituye una recomendación profesional y tampoco asesoría para realizar inversiones, ofertas públicas de valores, operaciones de compraventa y/o de liquidez y/o de cobertura en Colombia o en cualquier otro país;(b) Este documento ha sido preparado por funcionarios profesionales designados por cualquiera de las entidades del Grupo Itaú en Colombia, pero no compromete su criterio organizacional o el de sus afiliadas en todo el mundo.

Cualquier otro equipo de funcionarios vinculados a las entidades de Grupo Itaú en Colombia o a sus afiliadas en todo el mundo puede emitir documentos o reportes con alcances contrapuestos a lo aquí presentados, sin que ello genere ninguna responsabilidad en las entidades del Grupo Itaú.

(c) Las opiniones, estimaciones y proyecciones que puedan llegarse a derivar del presente documento corresponden al juicio razonable de los profesionales designados para preparar este documento en la fecha de su emisión, de forma que el contenido y el alcance de dichas opiniones, estimaciones y proyecciones puede variar en cualquier momento sin previo aviso; (d) Este documento no constituye una oferta mercantil bajo la normatividad colombiana o su equivalente en cualquier otro país, y no obliga ni vincula a ninguna de las entidades del Grupo Itaú Colombia y a ninguna de sus afiliadas en todo el mundo; (e) El contenido de esta publicación ha sido obtenido de fuentes de información públicas, consideradas creíbles y confiables, pero fuera del control de las empresas Grupo Itaú en Colombia y de sus afiliadas en todo el mundo. Por lo tanto, no se garantizan la exactitud o idoneidad de la información contenida en el documento, y tampoco se garantiza la calidad de las interpretaciones realizadas por los funcionarios designados para su elaboración, quienes podrían variar su criterio en cualquier momento y sin previo aviso; (f) La información contenida en esta publicación está sujeta a variaciones según el comportamiento de los mercados, de forma que se sugiere su verificación, ya que las empresas del Grupo Itaú en Colombia y sus afiliadas en todo el mundo no se comprometen a actualizarla; (g) La operativa de los mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. Como tal, las entidades del Grupo Itaú no asumen ningún tipo de responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de acciones u omisiones que tome cualquier persona con base en su interpretación del presente documento, así como por operaciones, prácticas o procedimientos descritos en el documento; (h) Cualquier futura contratación de los productos o servicios ofrecidos por Grupo Itaú en Colombia y/o por sus afiliadas en todo el mundo se regirá por los términos y condiciones que se definan de forma especial en el momento de contratación. Este documento no da lugar a ningún tipo de relación precontractual o contractual; (i) La distribución de ésta publicación se encuentra prohibida sin la autorización y previa y escrita de Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A. y/o Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.