

**Itaú**

# Portafolio de inversión sugerido **Itaú.**

**Edición No. 3,** Julio 2022

Itaú CorpBanca Colombia S.A.  
Entidad Bancaria.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

**VIGILADO**

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

Por ser cliente **Itaú** cuentas con un equipo de expertos que te acompaña a cumplir tus objetivos de inversión.

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

Las señales de una desaceleración económica en EE. UU continúan acumulándose e incrementando los nervios del mercado. La lectura del dato oficial del crecimiento del segundo trimestre del año en EE. UU. que se conocerá este mes apunta a confirmar el miedo de los inversionistas de una recesión en la económica más grande del mundo.

Las desvalorizaciones generalizadas siguen siendo la constante en el mercado internacional con las acciones, los títulos de deuda, las materias primas perdiendo valor, a lo que se le suma un dólar fortalecido a medida que el apetito por riesgo disminuye, llevando a las demás monedas a debilitarse.

## Contexto internacional

En Colombia, el mercado reaccionó en junio a las elecciones presidenciales. La incertidumbre por el manejo futuro de la economía mantuvo bajo el apetito por los títulos locales, donde los inversionistas actuaron con cautela ante las próximas movidas del presidente electo. A esto se le sumó el turbulento ámbito internacional para los activos, creando la fórmula perfecta para experimentar retrocesos en el mercado local.

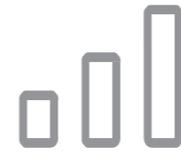
Tanto el mercado de bonos, como el mercado accionario y la divisa local se hicieron sentir con desvalorizaciones significativas. A pesar de que el escenario externo sigue siendo clave para el movimiento de los títulos, el mercado estará atento a los nombramientos de gabinete que haga el nuevo partido electo y los proyectos que vengan preparados para el día de la posesión. Así mismo los ojos estarán en la reforma tributaria, la reforma pensional y la posición frente a la exploración de petróleo, que serán claves para el desempeño de los activos.

Los títulos de deuda han respondido con alta volatilidad y muy alineados al movimiento de la renta fija internacional. Si bien, hasta cierto punto puede mantenerse la correlación, en un evento extremo de aversión al riesgo, motivado por una posible recesión, nuestros bonos serían objetos de ventas, por lo que podríamos continuar experimentado desvalorizaciones.

Para julio esperamos que la lateralidad vuelva a las acciones. Junio fue un mes en donde el mercado accionario registró una caída de más de 20% en USD. Sin embargo, julio puede ser el mes para decidir, donde a pesar de los menores flujos de extranjeros esperados, los niveles actuales podrían atraer inversionistas locales. Desde este punto de vista, tenemos una visión neutral para el índice, que podría empezar a moverse en un rango entre los 1.280 y 1.450 puntos.

En cuanto a la divisa local, se mantendría la volatilidad desde que los factores alcistas como la mayor fortaleza del dólar, la debilidad de las materias primas y unos temores de recesión latentes no den tregua para ver un entorno de mayor apetito por riesgo, por lo que el peso colombiano podría mantenerse entre los \$4.300 y \$4.800 durante julio.

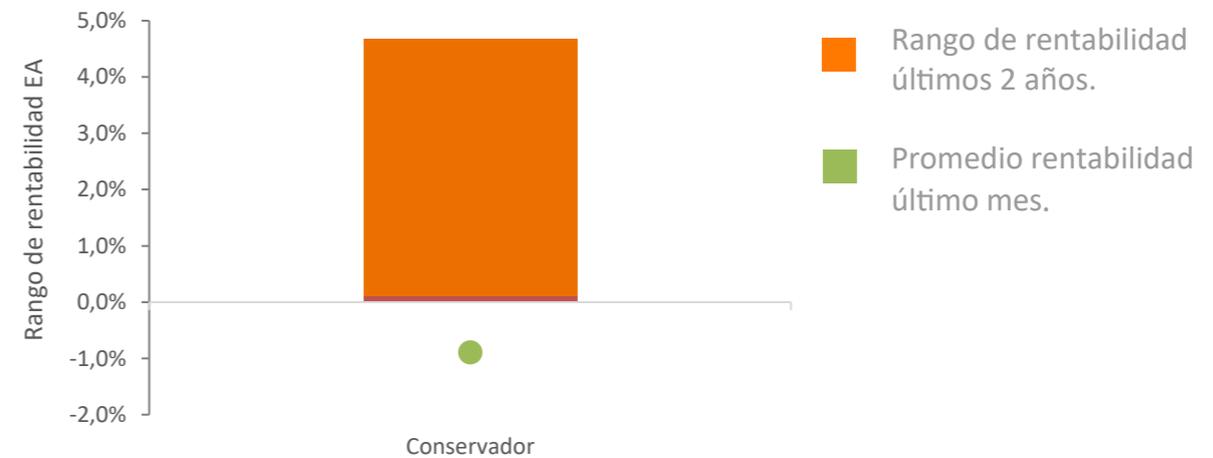
En el aspecto macroeconómico, la inflación en junio marcó un nuevo máximo de dos décadas y se ubicó en 9,67%, alimentando las razones del Banco de la República para continuar con su senda alcista en tasa de interés, que se ubica en 7,5%, y donde esperamos una tasa a cierre de 2022 de 9,5%.



## 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.

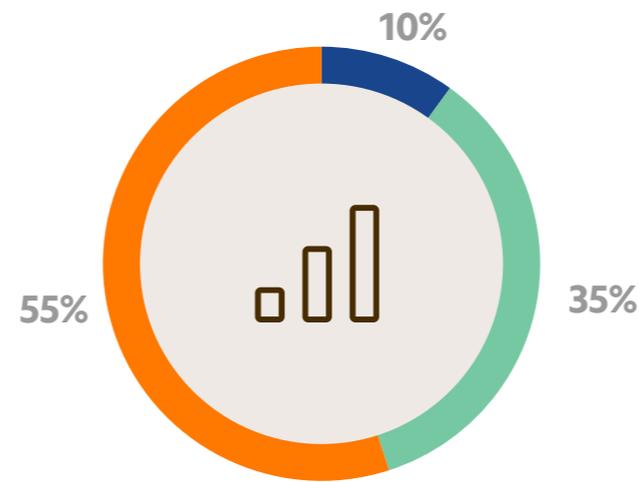
Rango de rentabilidad por **perfil de riesgo**



# Perfil del Inversionista

En este análisis te sugerimos cuál es el perfil de riesgos que mejor se adecua a tu momento de vida.

## Composición portafolio inversión

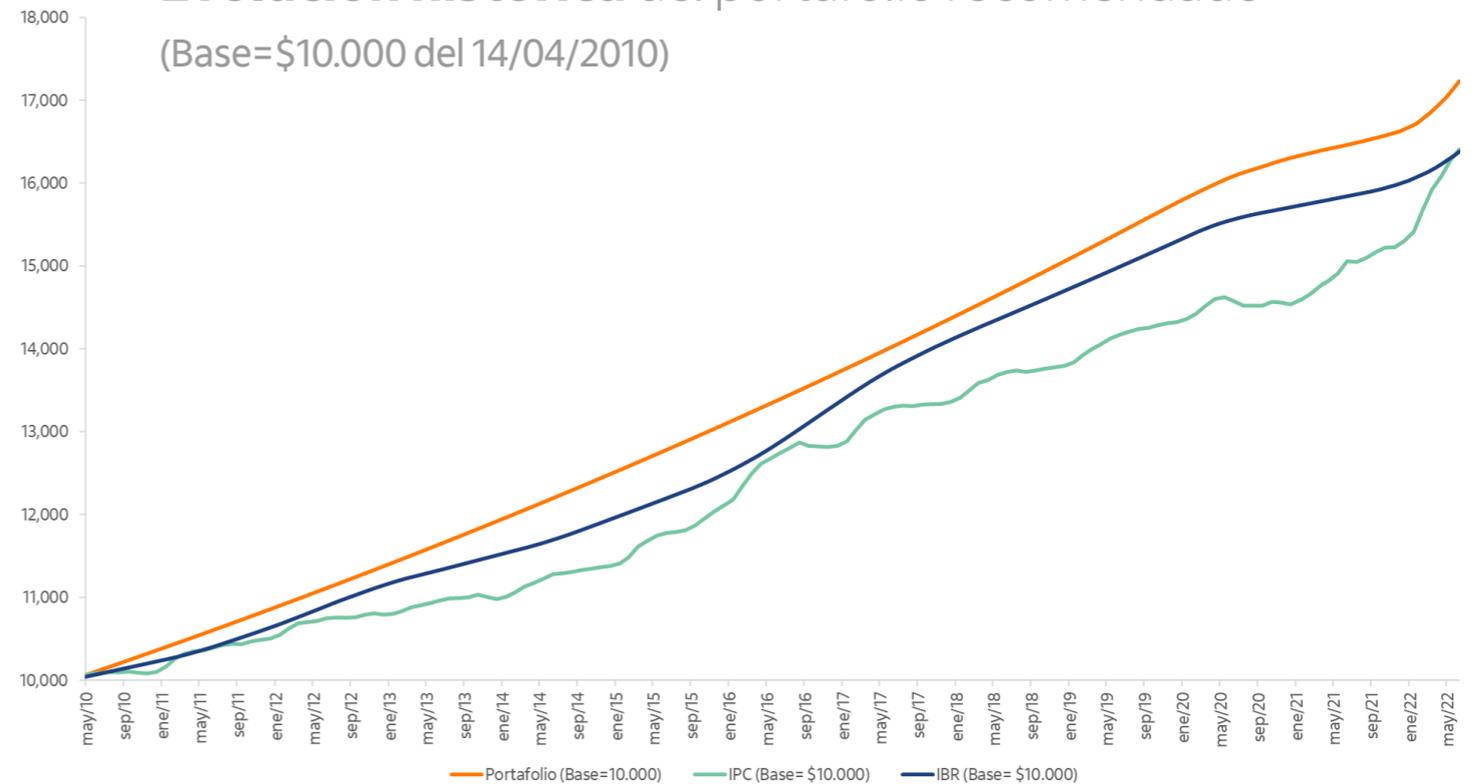


### Estadísticas históricas (oct 2010 - may 2022)

% Meses Positivos	97.30%
Máxima Rentabilidad E.A	10,29%
Mínima Rentabilidad E.A	1,76%
Promedio Rentabilidad E.A	4,54%
Volatilidad Anual	0,0028%

- CDT 180 días
- CDT 360 días
- CDT 540 días

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



# Portafolio sugerido.



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

# Hablemos de inversiones

Haz clic [Aquí.](#)

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.