

1. Política de Inversión

Primer Semestre 2026

La estrategia de inversión está siempre enfocada a cumplir los parámetros establecidos por el decreto 1525, que son los descritos en el reglamento del fondo, teniendo siempre en cuenta los análisis técnicos de los activos y los hechos fundamentales del entorno de la economía nacional y mundial. El Objetivo de inversión del fondo es proporcionar a sus inversionistas un instrumento de inversión a corto plazo que cuenta con un perfil de riesgo conservador, es decir que está enfocado en disminuir la posibilidad de incurrir en pérdidas de capital en el corto plazo. Con este propósito el fondo se diversifica con activos tanto a Tasa Fija como también indexados a la Inflación (IPC y UVR) y la IBR. En secciones posteriores de este documento se detallan los movimientos realizados en cada indicador, de acuerdo a la estrategia de inversión adoptada.

* Para mayor información consultar la página web banco.itaú.co

2. Activos Admisibles

El portafolio del fondo, está compuesto por activos que cumplen con características que hacen parte del decreto 1525: títulos de tesorería TES, clase "B", tasa fija o indexados a la UVR, certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contempladas en la parte décima del estatuto orgánico del sistema financiero. Las Inversiones del portafolio básicamente están compuestas por títulos de deuda Pública, CDT de deuda privada indexados a indicadores tales como IBR, DTF e IPC y títulos tasa fija siendo que el plazo promedio de las inversiones del fondo no podrá superar los tres (3) años.

3. Perfil de Riesgo



3. Contexto económico

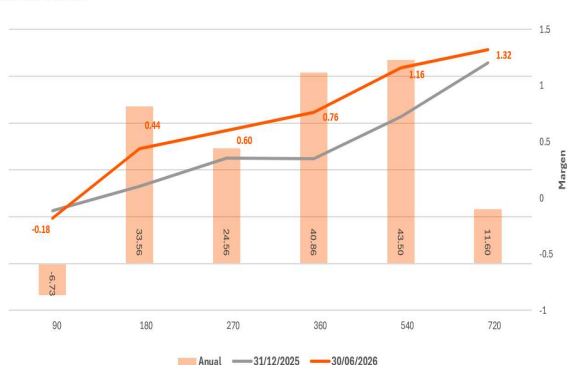
Tras el incremento del SMLV de 23%, la inflación continuó acelerándose hasta 6,14% (+104 pbs en el año), alcanzando su nivel más alto desde julio de 2024. La persistencia de las presiones inflacionarias siguió concentrada en servicios, cuya variación anual llegó a 7,53% (+102 pbs en el año corrido), manteniéndose como el principal foco de desviación frente a la meta de largo plazo. En este contexto, las expectativas de inflación se desancalaron, ubicándose en 6,5% para el cierre del año y mostrando deterioros también en horizontes más largos, reflejando una pérdida de credibilidad de la política monetaria. Entre los principales riesgos destacan los mecanismos de indexación, el aumento de los precios del petróleo asociado a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y la elevada probabilidad de un fenómeno de El Niño fuerte durante el segundo semestre de 2026. El frente fiscal continuó siendo una fuente relevante de vulnerabilidad macroeconómica. El déficit primario alcanzó 3,5% del PIB en 2025 y la proyección oficial para 2026 se ubicó en 2,1% del PIB, por encima de las metas establecidas previamente en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (2,4% y 1,4% del PIB, respectivamente). Para el déficit total, el gobierno saliente planteó una cifra de 5,3% del PIB, inferior a la estimación del consenso de mercado cercana a 6,5% del PIB. No obstante, la elección de una administración con una agenda más favorable al mercado y comprometida con la consolidación fiscal permitió una compresión significativa de las primas de riesgo, llevando el CDS a cinco años a 145 pbs, su nivel más bajo desde 2021. En un entorno caracterizado por choques de oferta persistentes y una demanda interna resiliente, el Banco de la República retomó el ciclo de endurecimiento monetario, elevando la tasa de intervención en 275 pbs hasta 12% en junio. La decisión se produjo en medio de votaciones divididas y tensiones institucionales que derivaron en una pausa durante abril. Con ello, la tasa real ex ante alcanzó niveles claramente contractivos (6,4%), en un contexto de actividad económica más dinámica de lo esperado durante el primer semestre de 2026 y de un mercado laboral que continuó mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo desestacionalizada de 8,5% en mayo, por debajo de su promedio de largo plazo (9,6%). La reanudación del ciclo alcista fortaleció el atractivo relativo de los activos locales, impulsando estrategias de carry trade y favoreciendo una apreciación acumulada de 10,5% del peso colombiano hasta COP 3.415 por dólar, el nivel más fuerte de los últimos cinco años. En este contexto, la curva de TES tasa fija registró una valorización generalizada, con una caída neta de 47 pbs durante el semestre.

4. Desempeño de activos

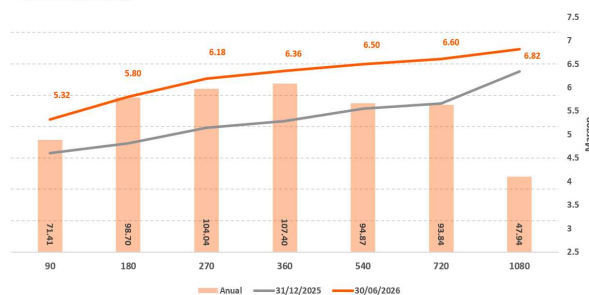
Curva CDT TF AAA



Curva CDT IBR AAA



Curva CDT IPC AAA



En esta sección se muestra la evolución de las tasas de los papeles en tasa fija, indexados al IPC e indexados al IBR. A medida que las tasas suben, los precios de los bonos bajan, traduciéndose en desvalorizaciones de los activos. Durante este semestre, en general, el comportamiento fue precisamente de desvalorizaciones.

A nivel local, la inflación comenzó el año con presiones derivadas del fuerte aumento del salario mínimo y de las tensiones geopolíticas derivadas del conflicto entre Estados Unidos e Irán. Así mismo, comenzó a materializarse la expectativa de aumento de tasas de intervención por parte del Banco Central y un ruido político importante de la mano del cambio de gobierno que se podría evidenciar a cierre del semestre. En efecto, esto conllevó a importantes desvalorizaciones en todos los indicadores, principalmente en Tasa Fija y TES, en particular hacia el último trimestre, de la mano de una serie de necesidades extremas de caja por parte del Gobierno que se tradujeron en montos de subastas históricamente altos los cuales presionaron las tasas a niveles cercanos al 15% durante el mes de mayo.

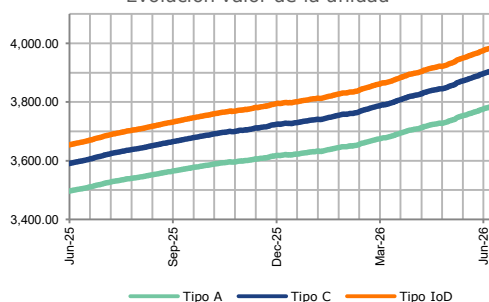
A nivel externo, el conflicto generó preocupaciones inflacionarias alrededor del mundo, principalmente por el aumento de los precios del petróleo el cual llegó a ubicarse por arriba de los 100 USD por barril durante los meses de marzo y abril.

4. Desempeño Portafolio

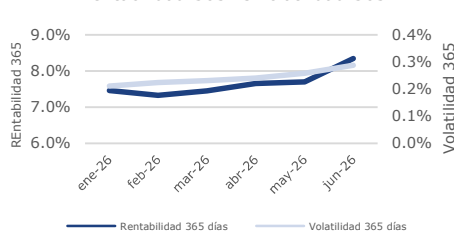
En el primer semestre del 2026 la estrategia del fondo se orientó hacia un aumento leve de la duración aprovechando el rápido ajuste de las tasas con el nuevo panorama macroeconómico local, así como en incrementar la exposición a instrumentos indexados de corto plazo para aprovechar el mejor comportamiento esperado de estos.

- En el neto del semestre, la participación de los títulos indexados al IBR presentó el mayor aumento, mientras que la tasa fija redujo su participación. En promedio, la duración del fondo se mantuvo cercana a 0.37 años durante buena parte del semestre. El plazo promedio de las inversiones se mantuvo durante el semestre cercano a 0.4 años, pero al final del periodo, se produjo un aumento de la exposición ubicando el promedio sobre los 0.45 años.
- Con el fin de mantener el posicionamiento del portafolio para un entorno en el que la inflación se fortaleció y el banco central comenzó un ciclo de incremento de tasas, se optó por reducir la exposición a tasa fija principalmente de corto plazo, tomando posiciones con mayor duración aprovechando el diferencial de tasas históricamente alto versus los TES. Así mismo, se mantuvo la exposición en títulos indexados al IPC.
- El Banco de la República aumentó su tasa de política monetaria del 9.25% al 12% y las expectativas para el segundo semestre se ubican en niveles superiores al 12.50%. Este dinamismo vuelve atractivos los papeles indexados y, en cierta medida, resta interés en papeles de tasa fija de corto plazo.
- Buena parte de las rentabilidades presentadas durante el semestre se dieron como resultado de los ajustes en las tasas de la deuda privada, en especial en tasa fija. Los niveles actuales resultan justos de acuerdo con las expectativas de Itaú.

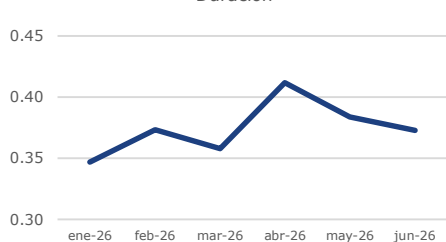
Evolución valor de la unidad



Rentabilidad 365 vs volatilidad 365



Duración



	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
Valor del Fondo mm	1,442,771	1,399,262	1,354,958	1,450,993	1,448,280	#####
Valor de la Unidad	3,658.03	3,675.84	3,704.84	3,738.07	3,769.53	3,812.31
No de Unidades mm	394.412	380.664	365.726	388.167	384.207	389.030
Suscriptores	16,226	16,148	16,080	16,038	16,014	15,987

El valor del fondo, en términos generales, mantuvo su nivel durante gran parte del semestre, alcanzando su nivel más bajo durante marzo, con caídas en los meses de enero 3.82%, febrero 3.02% y marzo 3.17%, que coinciden con la caída en rentabilidades mensuales y volatilidades derivadas del ajuste en las tasas del mercado. Si se analiza el comportamiento durante el semestre, se puede evidenciar un valor del fondo cayendo un 1.13% vs el cierre del 2025. El número de suscriptores cayó hasta terminar el semestre en 15,987, es decir, una variación del 2% en lo corrido del año, por otra parte, el valor de la unidad tuvo un incremento del 4.63%. El positivo comportamiento del fondo durante el semestre, a pesar del comportamiento de las tasas de mercado, ayudó a que se mantuviera relativamente estable el número de suscriptores, así como en el activo administrado.

	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
Rentabilidad E.A. 30 Días	4.84%	6.54%	9.69%	11.48%	10.37%	14.72%
Volatilidad 30 Días	0.24%	0.32%	0.28%	0.22%	0.34%	0.33%
Rentabilidad E.A. 180 Días	6.35%	6.20%	6.55%	7.24%	8.13%	9.57%
Volatilidad 180 Días	0.24%	0.27%	0.29%	0.31%	0.31%	0.33%
Rentabilidad E.A. 365 Días	7.46%	7.32%	7.45%	7.65%	7.69%	8.35%
Volatilidad 365 Días	0.21%	0.22%	0.23%	0.24%	0.26%	0.29%
Duración	0.35	0.37	0.36	0.41	0.38	0.37

La rentabilidad y el valor de la unidad del fondo durante el primer semestre tuvieron un comportamiento mixto. En términos generales, la renta fija tuvo desvalorizaciones importantes, en particular en los primeros dos meses del año, con los agentes incorporando el nuevo ciclo por parte del Banco de la República, así como una inflación presionada al alza para cierre de año. Como se ha comentado anteriormente, la estrategia del fondo durante la mayor parte del semestre estuvo enfocada en ajustar su exposición a riesgos de mercado y lo anterior se observa en que la duración se mantuvo cercana a 0.37 años durante la mayoría del semestre, buscando aumentar la valorización en el valor de la unidad y preservando la rentabilidad del fondo. La mayor parte de del ajuste en la duración se concentró en la reducción de títulos en tasa fija, manteniendo la porción de liquidez y aumentando la participación de papeles indexados al IBR. Por lo que podemos observar una duración estable y un ajuste en la rentabilidad del fondo hacia el segundo trimestre, escenario que también se vio plasmado en la industria en general. Este mismo análisis de la rentabilidad complementa lo mencionado anteriormente para el valor de la unidad, en el que vimos mejoras importantes durante todo el semestre.

5. Definición de riesgos asociados

Riesgo de crédito de contraparte: Se incurre en el evento en el cual alguna entidad con la que la Administradora negocie inversiones en el mercado de valores colombiano no entregue el dinero o título correspondiente en la fecha de cumplimiento. Para evitar este tipo de riesgo la administradora define bajo un modelo interno el monto máximo diario de negociación y las entidades con las cuales opera en el mercado, de forma tal que dichas entidades cuenten con la solvencia y liquidez necesaria para cumplir con las obligaciones establecidas. Teniendo en cuenta que estas variables permiten evidenciar la calidad crediticia de las diferentes contrapartes y que las operaciones en su gran mayoría tienen cumplimiento DVP, este riesgo es Bajo.

Riesgo de emisor: Corresponde al riesgo que surge ante la posibilidad de sufrir pérdidas de capital e intereses por falta de capacidad de pago de los emisores al final o durante la inversión. Con el fin de mitigar este riesgo, se efectúa un análisis y seguimiento periódico tanto cualitativo como cuantitativo de los emisores, con el objetivo de establecer cupos máximos de inversión para estos. Teniendo en cuenta que estas variables permiten evidenciar la calidad crediticia de los diferentes emisores, este riesgo es Moderado.

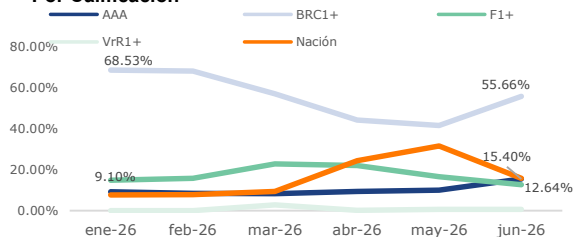
Riesgo de mercado: El riesgo de mercado se genera a partir de la posibilidad de incurrir en pérdidas originadas por los movimientos de los precios de mercado al cual se encuentran expuesto el portafolio de inversión del fondo. Dichas fluctuaciones en el precio de los activos pueden presentarse por cambios en las tasas de interés, tipos de cambio y otros factores de mercado que tienen influencia en la cotización de mercado los títulos del fondo. Este riesgo se administra mediante el análisis de factores fundamentales, así como el uso de un modelo de administración del riesgo de mercado el cual se basa en la aplicación del modelo estándar de riesgo de mercado definido por la normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995. En el caso de las inversiones de renta fija dadas las volatilidades que presentan estos activos, el riesgo de mercado es moderado.

Riesgo de liquidez: Este riesgo surge de la imposibilidad de vender las inversiones a precios de mercado o de incurrir en deterioro del valor económico del fondo de inversión colectiva producto de liquidar posiciones para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones contractuales o retiro potenciales requeridos por los adherentes del fondo. La sociedad administradora cuenta con políticas y procedimientos definidos en el sistema de administración de riesgo de liquidez los cuales permiten dar una medición, control y seguimiento a este riesgo inminente. Así dicha política darán cumplimiento al Anexo 11 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera circular 100 de 1995. Teniendo en cuenta que el fondo cuenta con límites y umbrales internos y normativos para la gestión efectiva de su liquidez, este riesgo es Moderado.

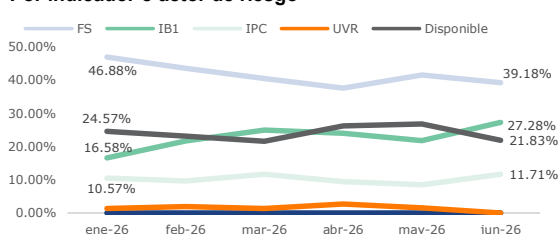
Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo: Se entiende por riesgo de LA/FT la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir una entidad vigilada por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. El riesgo de LA/FT se materializa a través de los riesgos asociados, estos son: el legal, reputacional, operativo y de contagio, a los que se expone la entidad, con el consecuente efecto económico negativo que ello puede representar para su estabilidad financiera cuando es utilizada para tales actividades. La Sociedad Administradora cuenta con los sistemas para el control de este riesgo, y velará por que el custodio y demás empresas contratadas para prestar los servicios complementarios de que trata el capítulo IV del reglamento de la Familia de Fondos Itaú Comisionista Familia de Fondos cuenten con modelos para mitigar, controlar, medir, analizar y administrar este riesgo.

6. Composición Portafolio y gestión de riesgos

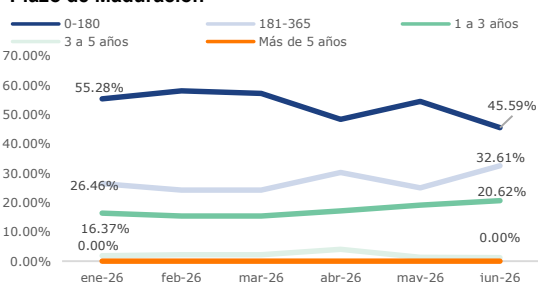
Por Calificación



Por indicador o actor de riesgo



Plazo de Maduración



7. Estados Financieros

Cifras en millones

	jun-25	Análisis Vertical	jun-26	Análisis Vertical	Var. Abs.	Var. Relativa
Activo	1,336,613.8	100.0%	1,484,921.9	100.0%	148,308.0	11.1%
Disponible	354,551.9	26.5%	323,997.3	21.8%	(30,554.6)	-8.6%
Inversiones	980,847.3	73.4%	1,160,321.9	78.1%	179,474.6	18.3%
Operaciones de contado y derivados	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Otros activos	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Pasivo	890.9	0.1%	1,817.6	0.1%	926.7	104.0%
Obl.fin.y.posic.pasi.en op de mcdo monet.y rela.	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Cuentas por pagar	890.9	100.0%	1,817.6	100.0%	926.7	104.0%
Patrimonio o valor neto	1,335,722.9	99.9%	1,483,104.2	99.9%	147,381.3	11.0%
Aportes de capital, derechos o suscripciones	1,335,722.9	100.0%	1,483,104.2	100.0%	147,381.3	11.0%
Ingresos	70,453.9	100.0%	95,080.1	100.0%	24,626.2	35.0%
Ingresos operacionales	70,453.9	100.0%	95,080.1	100.0%	24,626.2	35.0%
Gastos	16,879.3	100.0%	27,515.4	100.0%	10,636.0	63.0%
Gastos operacionales	16,879.3	100.0%	27,515.4	100.0%	10,636.0	63.0%
Rendimientos o pérdidas abonados al fondo	53,574.5	100.0%	67,564.7	100.0%	13,990.2	26.1%

El Fondo de Inversión Colectiva Money Market evidenció un incremento en el valor del patrimonio debido, principalmente, a mayores aportes de inversionistas a lo largo del periodo estudiado. A final del periodo analizado se evidenció una reducción del efectivo explicado por una estrategia un poco menos conservadora como se ha comentado anteriormente. En efecto, al comparar lo corrido del año tenemos un aumento del patrimonio en 11.0%. Por otra parte, podemos observar que los ingresos aumentaron 35%, mientras que los gastos operacionales presentaron un aumento en 63%. Respecto al pasivo, se muestra que un aumento del 104% asociado a comisiones pendientes por pagar y obedece al crecimiento del valor del fondo.

Durante el primer semestre del año se presentaron cambios significativos en la composición del portafolio por calificación.

El componente con mayor proporción es los títulos con calificación BRC1+. Dicha participación arrancó el semestre con un porcentaje del 69%, y cerró con una participación del 56%. Tuvo una ponderación mínima por niveles del 41%.

La participación de los títulos calificados AAA estuvo estable en 10% aproximadamente durante los primeros 5 meses del semestre pero durante el último mes aumentó al 13%.

El incremento en los títulos AAA y Nación y descenso en los títulos BRC1+ durante el semestre se explica como consecuencia de la estrategia de reducción de la duración de los títulos tasa fija en los que invierte el portafolio y el incremento de la exposición a indexados.

La participación de los títulos con calificación "Nación" estuvo entre el 9% y 30% aproximadamente durante el semestre de análisis.

Las inversiones en tasa fija se mantuvieron entre 47% y 38% aproximadamente. En abril la caída se debe principalmente a la estrategia del fondo antes de elecciones de reducir la exposición generalizada de duración mediante un aumento de la liquidez. Durante el primer semestre las inversiones en dicho indicador se concentraron en aumentar la duración en los nodos de mayor maduración reduciendo la exposición en los nodos cortos, con el objetivo de blindar al portafolio ante las desvalorizaciones provenientes de los movimientos del Banco Central.

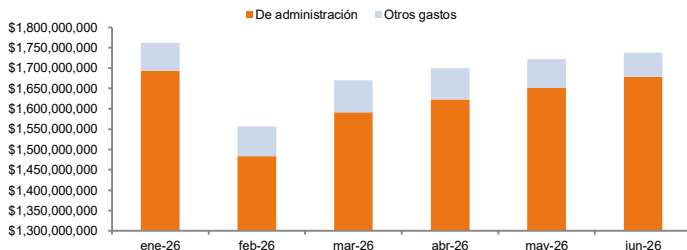
El comportamiento mencionado se acompañó con manejo óptimo en los niveles de liquidez, estando en un rango aproximado del 22% al 27% concentrando gran parte de estos recursos en títulos de corta duración indexados que le agregaban valor al portafolio sin comprometer rentabilidad. Asimismo, se puede observar una estabilidad en la ponderación de los títulos indexados al IPC. Asimismo, en indicador en IBR, se presentó un aumento hasta el 27% en el cierre del semestre. Esto en línea con lo mencionado anteriormente de optar por un portafolio más conservador. Ahora bien, respecto a los papeles TES UVR, no se presentaron mayores cambios en la ponderación del portafolio.

Durante el primer semestre del 2026 se evidencia que el portafolio está concentrado en los plazos menores a los tres años, en línea con lo mencionado anteriormente y con el perfil del fondo.

El plazo con mayor ponderación fue de 0 a 180 días (53% en promedio), el cual mostró una reducción del 10% aproximadamente, de acuerdo a la estrategia mencionada anteriormente. Del mismo modo, podemos observar un incremento importante para los nodos de 181 a 365 días y de 1 a 3 años, pues aumentaron su participación en un 6.15% y 4.25% respectivamente a lo largo del semestre. El resto de los plazos no tuvo variaciones significativas durante el semestre.

El plazo promedio del fondo osciló entre 0.5 y 0.62 durante buena parte del semestre pero cerró el periodo en 0.55 años.

8. Gastos



Los gastos de administración y los otros gastos imputables al fondo se mantuvieron estables durante el primer semestre del año como se ve en las gráficas adjuntas. Por lo mismo, el impacto en la rentabilidad del fondo no cambió significativamente durante todo el periodo analizado.

Como se observa la mayor parte de los gastos corresponden a los de administración y los otros gastos como los son comisiones bancarias, servicios de custodia u otros gastos operaciones corresponden cada uno entre el 0% y el 2% como proporción de la totalidad de los gastos.

Teniendo en cuenta que la comisión de administración se aplica como un porcentaje del valor del fondo, la rentabilidad percibida por el cliente siempre se ve influenciada prácticamente en los mismos puntos básicos los cuales dependen de qué tipo de participación aplica para el inversionista.

9. Riesgos ESG

Como administradores de los activos de nuestros clientes, incorporamos factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) en nuestro proceso de inversión para identificar riesgos y oportunidades relevantes. Aunque el FIC no posee criterios y objetivos ASG específicos, reconocemos la existencia de riesgos socioambientales, climáticos y de gobernanza que podrían influir en dichas inversiones. Por ello, el área de crédito realiza un análisis riguroso sobre esta temática en relación con los emisores vigentes y recomendados para el Fondo de Inversión Colectiva (FIC). La integración de los factores ESG en nuestro proceso de inversión se lleva a cabo mediante un modelo propio, alineado con la estrategia del grupo Itaú. Esto genera una sinergia con los modelos financieros que actualmente utilizamos, incorporando variables cualitativas que nos permiten obtener una calificación del emisor. El objetivo principal del modelo es analizar el impacto potencial de los emisores evaluados en aspectos financieros, ambientales, sociales y de gobernanza.

Este análisis evalúa la exposición sectorial, la capacidad de gestión y el posible impacto ASG, y se complementa con la calificación financiera, generando un rating que orienta las recomendaciones del fondo.

10. Principales Resultados ESG

En cumplimiento de la Circular Externa 005 de 2024 y del compromiso de la Comisionista de Bolsa Itaú con sus inversionistas, dentro del proceso de revisión de los emisores, se aplica una metodología con el fin de identificar, medir, controlar, monitorear y mitigar los riesgos ASG asociados a los portafolios administrados. Este proceso evalúa la exposición a riesgos ASG y su posible impacto financiero y reputacional, permitiendo su integración en la toma de decisiones de inversión. Durante el 1S de 2026, el 93% de las inversiones del FIC Itaú Money Market se concentraron en emisores del sector financiero y el 7% en activos soberanos. Esta distribución sectorial es relevante para el análisis ASG, al definir los riesgos predominantes a los que está expuesto el fondo.

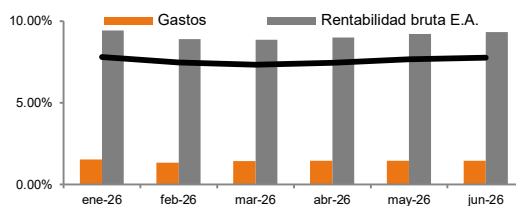
Evaluación ESG

El análisis ASG del portafolio se fundamenta en la información reportada por los emisores en sus informes de sostenibilidad, así como en un análisis cualitativo basado en los estándares del PRI, lo que permite evaluar la calidad, gestión y transparencia de los factores ASG. Esta metodología determina el riesgo inherente del sector económico y la capacidad de gestión de cada compañía frente a estos factores. Los emisores en los que el fondo ha realizado sus inversiones durante el primer semestre 2026 del portafolio fueron clasificados en tres niveles de riesgo ASG:

Bueno: Emisores que presentan una gestión sólida y transparente de los riesgos ESG, con políticas claras, divulgación consistente y prácticas alineadas con estándares internacionales, mostrando baja exposición a controversias.

Regular: Emisores que demuestran avances en la integración ESG, aunque con brechas en la divulgación, políticas parciales o controles aún en desarrollo, lo que refleja un nivel de riesgo moderado.

Malo: Emisores que carecen de políticas o reportes adecuados, exhibe opacidad en la información y puede presentar controversias significativas no gestionadas, generando una mayor exposición a riesgos ambientales, sociales o de gobernanza.



*Para mayor información puede consultar los estados financieros completos y sus notas en: banco.itaú.co

Proporción de gastos (Exc. comisión admon)

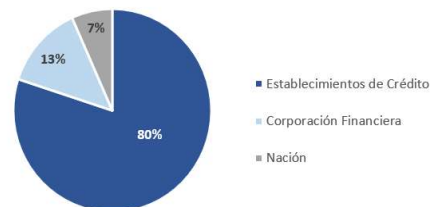
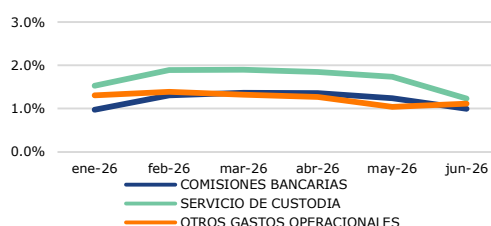
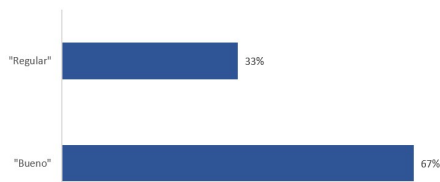


Gráfico 1. Inversión por Sector

Nota ESG



Conclusión:

Durante el proceso de valoración no se identificaron eventos ni riesgos ASG materiales que afectaran la administración o el desempeño del FIC. Los resultados son coherentes con las características de los sectores en los que invierte el fondo, particularmente el financiero y el soberano, que presentan niveles adecuados de divulgación y control conforme a las mejores prácticas del mercado.

11. Glosario

Credit Default Swap	Un contrato en el cual las partes intercambian exposición a pérdida dado el caso en el que un acreedor no sea capaz de cumplir sus pagos en las fechas establecidas.
DTF	Promedio ponderado de las tasas efectivas de captación de los CDT a 90 días que reconoce el sistema financiero a sus clientes y sirve como indicador de referencia relacionado con el costo del dinero en el tiempo.
Duración	Corresponde a la media del vencimiento de todos los flujos de caja de un bono. Expresa en años, cuanto tiempo tardan los flujos de caja de ese bono en ser pagados
FED	La Reserva Federal es el banco central de EEUU, encargado de la política monetaria bajo el mandato de control de inflación, maximizar el empleo y mantener tasas de interés de largo plazo en niveles estables.
IBR	Tasa de referencia del mercado colombiano calculada a partir de las operaciones de fondeo entre entidades financieras. Refleja el costo del dinero en el muy corto plazo.
IPC	El índice de precios al consumidor es el valor numérico que representa las variaciones en los precios de una canasta de bienes y servicios en un periodo de tiempo.
Tapering	Se refiere a la reducción gradual de las medidas implementadas por bancos centrales de política monetaria expansiva, como lo es la reducción de las compras de activos por parte de la reserva federal.
UVR	La Unidad de Valor Real es una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base en la variación del IPC.
ESG	Enviromental, Social and Governance (ESG): criterios que se refieren a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo que se tienen en cuenta a la hora de invertir en una empresa
PRI	Marco internacional que promueve la integración de factores ESG en la toma de decisiones de inversión. Establece lineamientos para evaluar riesgos, transparencia y buenas prácticas de sostenibilidad.