

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 01 de noviembre 2021



Itaú Money Market es una alternativa de inversión para aquellos clientes con excedentes de liquidez de corto plazo, con muy bajo nivel de riesgo. Su política de inversión se rige de acuerdo al Decreto 1525 de 2008. 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: S1/AAAF (Fitch Ratings)

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

Valor del Fondo (Mill)

669.386,40

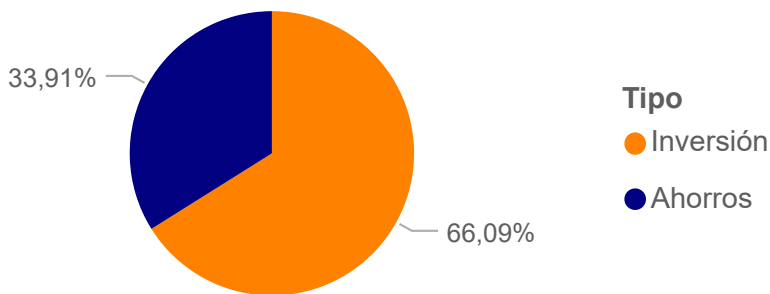
Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

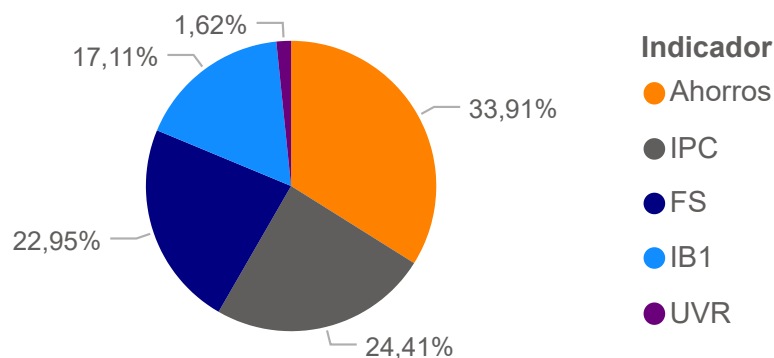
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
-1,71 %	0,74 %	0,92 %	0,92 %

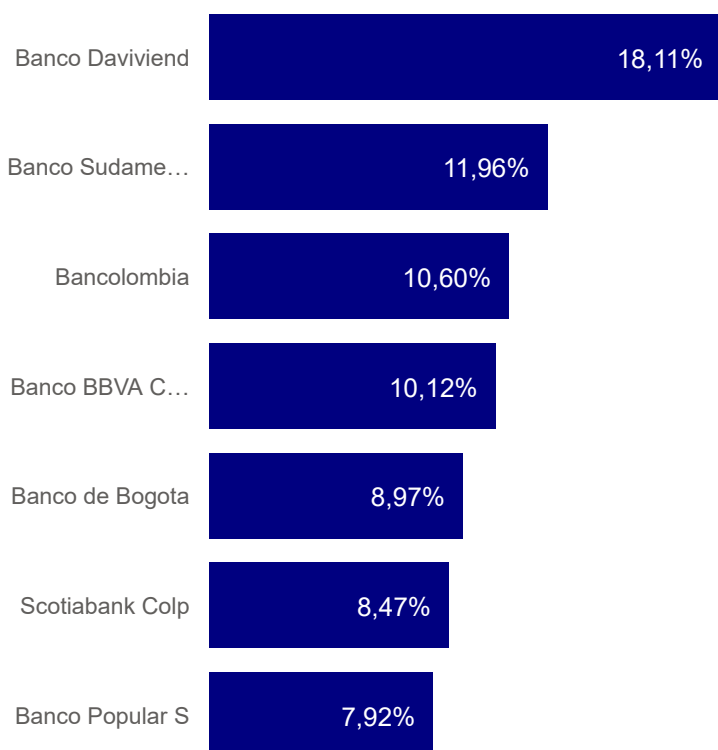
Concentración por Tipo de Activo



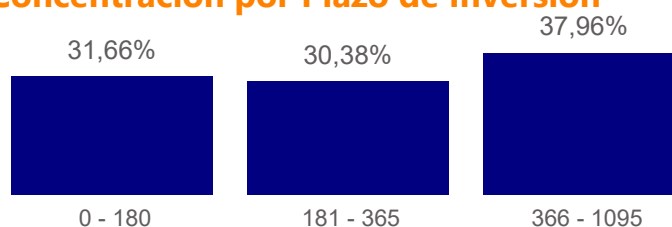
Concentración por Indicador



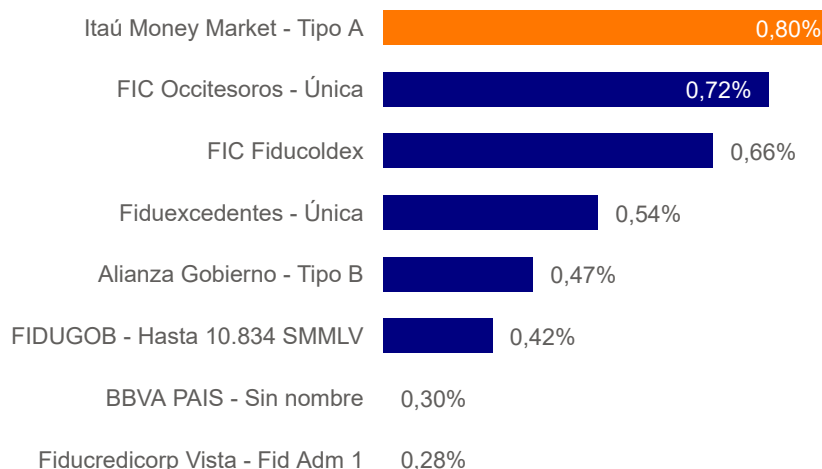
Concentración por Emisor



Concentración por Plazo de Inversión



Rentabilidad Año Corrido Categorización



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

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO

Itaú Asset Management Colombia S.A.



CONTEXTO MACROECONÓMICO

La inflación de sep-21 no sorprendió al alza por primera vez en cinco meses y generó un alivio en las expectativas. Sin embargo, la inflación en Sep-21 (0.38%) en ausencia de la contribución negativa inesperada por el rubro de educación habría sido de 0.50%. Así el componente de educación opacó la recuperación de otros rubros impulsados por la demanda interna (Arriendos, comidas fuera del hogar). Ajustes en los precios de bienes regulados (servicios públicos y gasolina), indexación, y el acuerdo del salario mínimo se consolidan como los riesgos alcistas de cara a 2022.

Además, el déficit de cuenta corriente se suma a la lista de factores del BR para optar por una política monetaria menos expansiva. La balanza comercial a agosto indica continuidad en el deterioro con un desbalance de 4.5% del PIB impulsado por unas importaciones que se expandieron 50% y/y a USD5,000 M el nivel más alto de la última década, mientras que las exportaciones continúan en los menores niveles de 2007.

Expectativas y Estrategia

Las rentabilidades del mes de octubre estuvieron determinadas, en la deuda pública, por dos sucesos: canje de deuda por parte del Ministerio de Hacienda y esterilización de liquidez por parte del Banco de la República; dando como resultado un desplazamiento a lo largo de la curva de TES tasa fija y TES UVR de 47 y 11 puntos básicos (pbs), respectivamente. Por el lado de la deuda privada, esta fue impactada por las captaciones bancarias, las cuales desplazaron la curva, principalmente los nodos inferiores a 2 años, 42pbs IPC, 68pbs tasa fija y 41pbs IBR.

Nuestra tesis de inversión sigue inclinada hacia presiones en la inflación y por ende, presiones hacia un ciclo más acelerado en subidas de tasas por parte del banco central. Ante dicha incertidumbre en magnitud y duración de esas 2 variables (inflación y tasa repo) seguimos prefiriendo la indexación de los portafolios, lo cual nos ha dado un mejor desempeño versus los fondos competencia y seguimos creyendo que en el mediano plazo continúa siendo el camino. No obstante comportamientos agresivos en la valoración termina afectando a todas las curvas incluso las de los indexados.

El comportamiento hacia futuro dependerá en buena medida de cómo evolucionen las expectativas de inflación, las tasas de interés de referencia de la economía, y las necesidades de liquidez de algunos agentes que vienen necesitando recursos vía captaciones.