

# Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 06 de Febrero 2022



**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)**

651.159,69

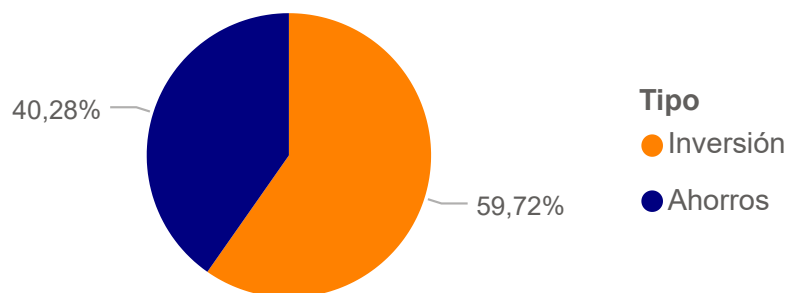
**Inversión inicial mínima (COP)**

200.000,00

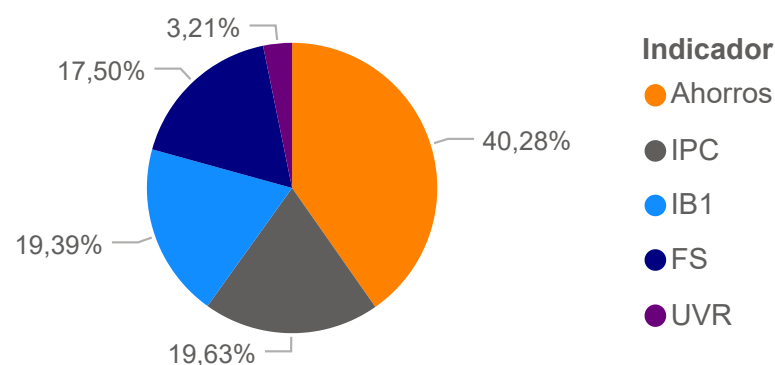
**Rentabilidades Efectivo Anual**

Mes	Trimestre	Semestre	Año
3,92 %	2,15 %	1,14 %	0,81 %

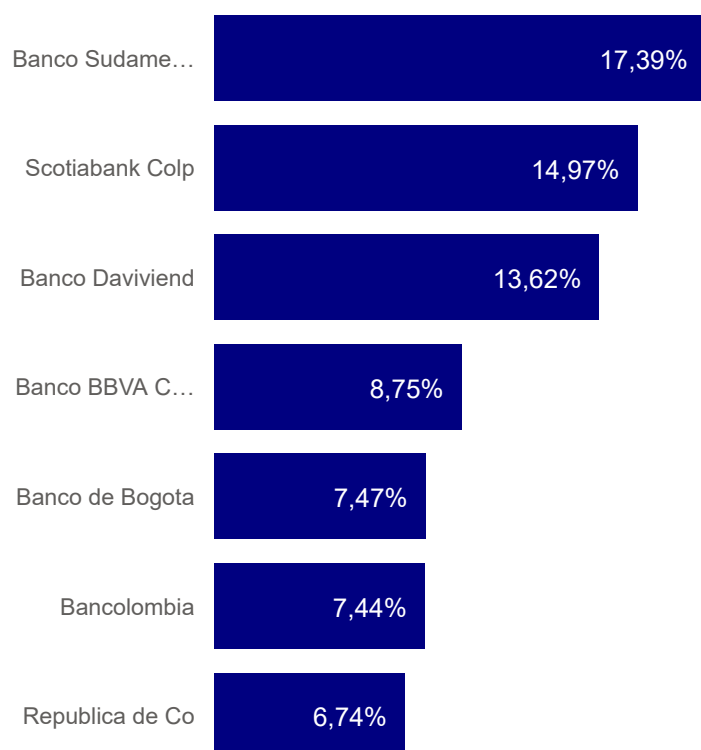
**Concentración por Tipo de Activo**



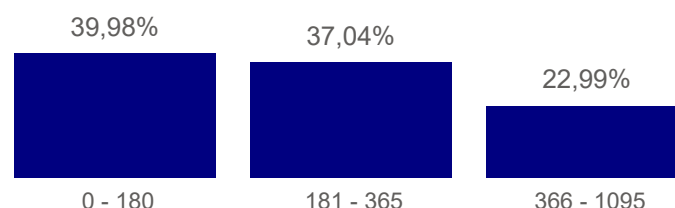
**Concentración por Indicador**



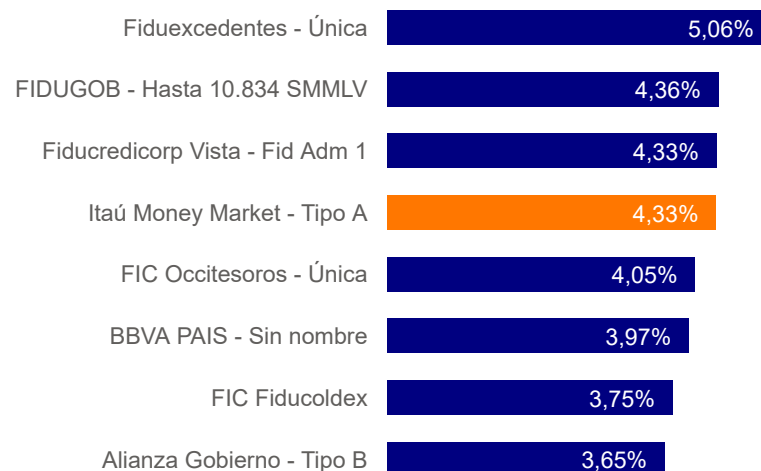
**Concentración por Emisor**



**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

El dato de inflación para el primer mes del año sorprendió al alza con una variación mensual de 1.67%, acumulando una variación de 6.94% anual. Estos altos niveles de inflación son explicados por fuertes movimientos en los precios de los alimentos que se han visto afectados por las irrupciones en las cadenas de suministro, aumentos en los precios de materiales importados y de materias primas. Ante este escenario, analistas han empezado a mover sus expectativas de inflación, y esperan un Banco de la República más agresivo al momento de tomar decisiones de tasa de interés.

En el ámbito internacional, los mercados de renta fija siguen viendo desvalorizaciones ante los comentarios hechos la semana pasada por miembros de la FED acerca de la posibilidad de aumentar el nivel de tasas de interés tan pronto como el mes de Marzo. Estos comentarios se dieron después de que se publicara el dato de inflación del mes de Diciembre en Estados Unidos, que llegó a un nivel del 7% anual, nivel más alto desde 1972.

### Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Enero estuvo principalmente concentrada en incrementar la liquidez y disminuir la duración de los portafolios, manteniendo una estrategia defensiva de cara a la mayor volatilidad en los precios de los activos principalmente en la renta fija local, la cual se vio impactada por la volatilidad en la renta fija internacional, así como el desanclaje de las expectativas de inflación en el corto-mediano plazo. La variación en el índice de precios mantiene en alerta al Banco de la República, el cual podría acelerar el ritmo del aumento de su tasa de intervención, llevándola a un 7% a finales de este año.

Partiendo del escenario que se está presentando en materia inflacionaria y los incrementos de tasa de interés por parte del Banco de la República, la estrategia de los fondos sigue estando en mantener niveles altos de indexación en IBR e IPC, y mantener niveles conservadores tanto de liquidez como de duración para minimizar la volatilidad en los portafolios.