

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 06 de Marzo 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

Valor del Fondo (Mill)

628.650,83

Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

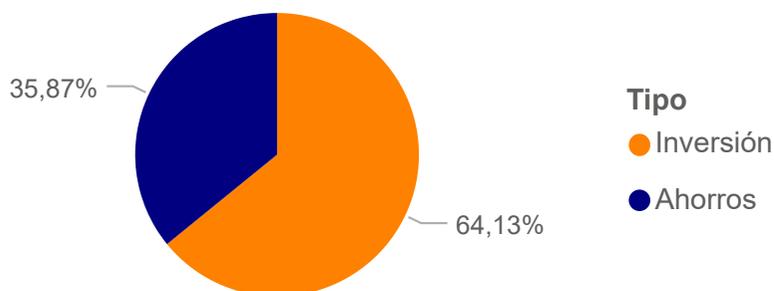
Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S1/AAAF (Fitch Ratings)

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%

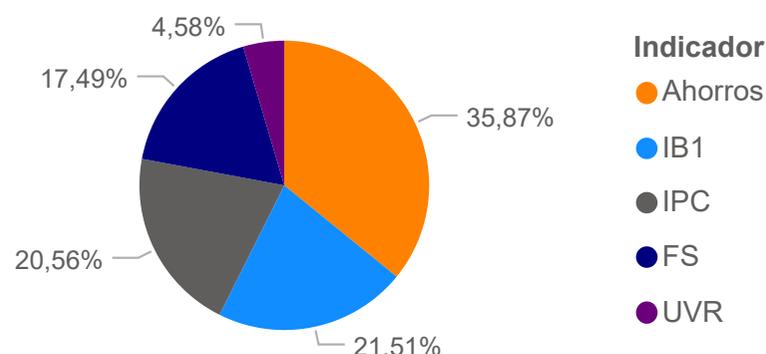
Rentabilidades Efectivo Anual

| Mes | Trimestre | Semestre | Año |
|--------|-----------|----------|--------|
| 3,30 % | 3,74 % | 1,14 % | 1,12 % |

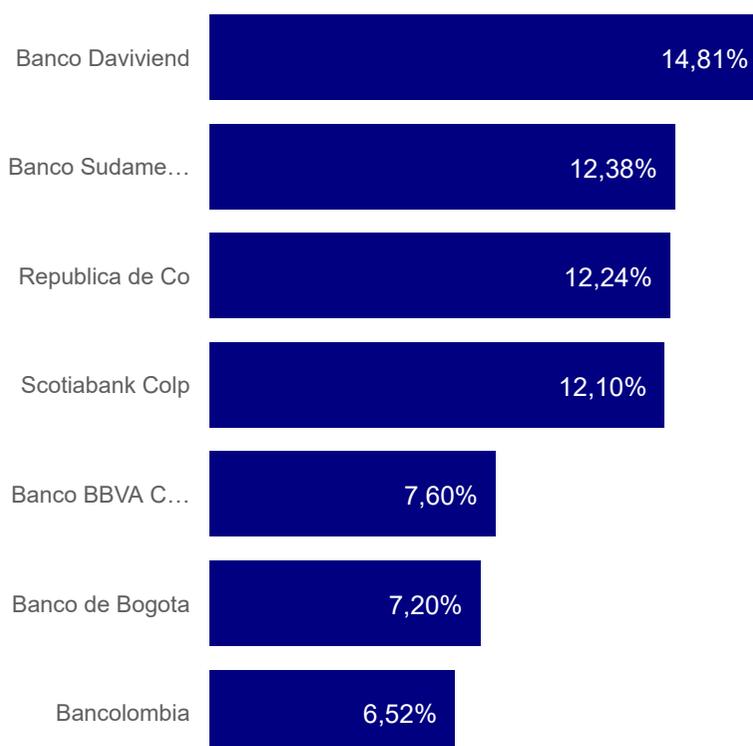
Concentración por Tipo de Activo



Concentración por Indicador



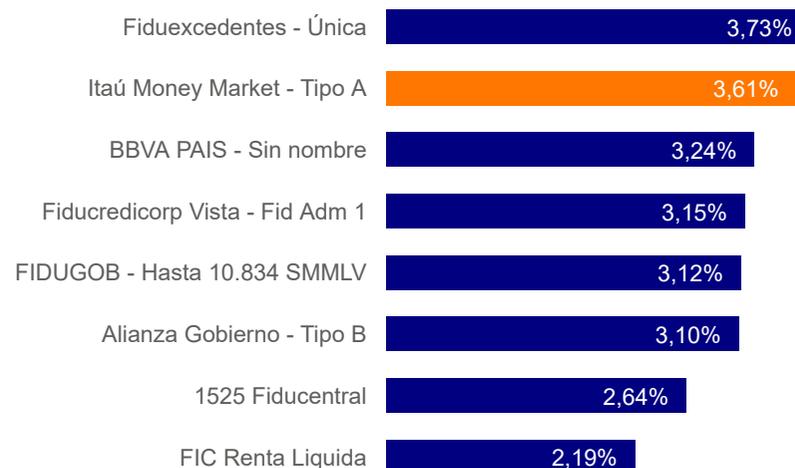
Concentración por Emisor



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 mes de Febrero mantuvo su tendencia al alza llegando a un nivel de 1.63%, doblando el promedio histórico del segundo mes del año, y un nivel anual de 8.01%. Los rubros de alimentos, vivienda y educación fueron los mayores contribuyentes en el aumento de precios en la canasta familiar. En este escenario, los analistas empiezan a aumentar sus expectativas de inflación para este año, y un Banco de la República mucho más agresivo, esperando que en la próxima reunión que se dará a finales de este mes, un aumento de tasas superior a los 125 puntos básicos.

En el ámbito internacional, los mercados siguen de cerca las tensiones entre Rusia y Ucrania, y el desenlace de la invasión que ya cumple dos semanas desde el primer ataque. El precio del crudo alcanzó niveles que no se veían desde el año 2014, dadas las discusiones que ha tenido EEUU con Europa sobre el embargo del petróleo ruso, lo cual podría ejercer más presión a la oferta de este producto. Seguimos viendo un Tesoro de 10 años valorizándose, llegando a niveles de 1.77% mientras que los inversionistas siguen buscando refugio.

Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Febrero 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, seguimos con la estrategia de los fondos manteniendo 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.