

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 12 de Diciembre 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)

647.780,66

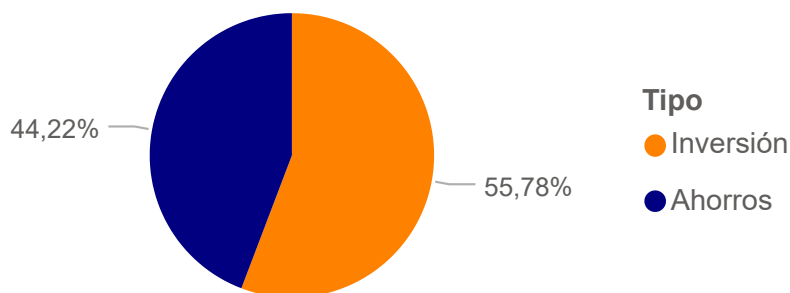
Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

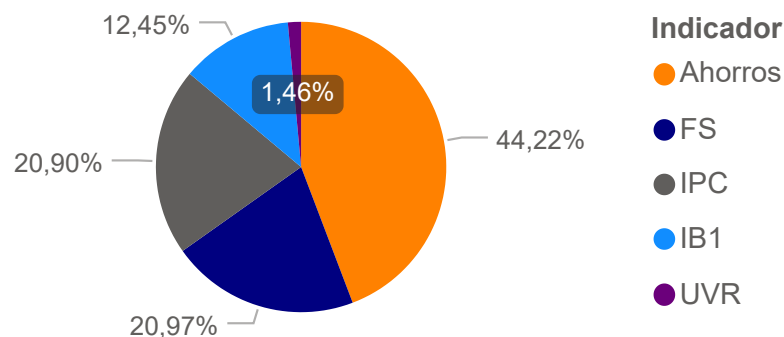
Rentabilidades Efectivo Anual

| Mes | Trimestre | Semestre | Año |
|--------|-----------|----------|--------|
| 0,17 % | -1,23 % | 0,36 % | 0,55 % |

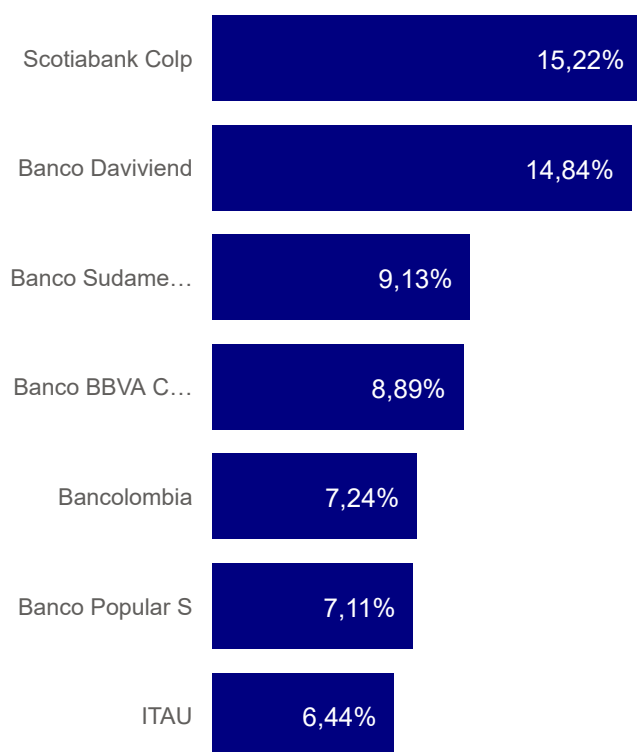
Concentración por Tipo de Activo



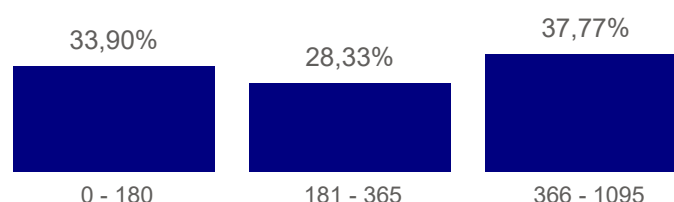
Concentración por Indicador



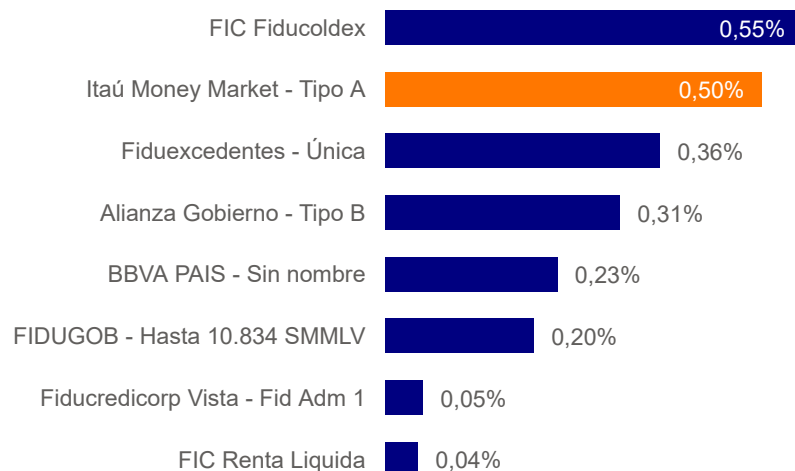
Concentración por Emisor



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 del mes de noviembre se ubicó en 0.50%, sorprendiendo al alza al mercado, el cual esperaba 0.18%. El alza en los precios de los alimentos siguió generando presión y los Días sin IVA que se celebraron durante el mes parecen no haber tenido un efecto significativo en los precios. Con este dato, los analistas esperan que la inflación cierre el año por encima del 5% y que el Banco de la Republica aumente sus tasas en 50 pbs llegando a una tasa terminal del 3% en 2021.

En el ámbito internacional, los mercados siguen en alerta por la pandemia, los casos de Covid-19 están en máximos en varios países del viejo continente, donde la ocupación hospitalaria llega a niveles alarmantes y nuevamente vemos restricciones a la movilidad. Por otro lado, el cambio en los precios al consumidor en EEUU durante el mes de noviembre de 6.8% fue el más alto en 40 años, lo que aumenta la presión sobre la Reserva Federal en cuanto a su manejo de la política monetaria.

Expectativas y Estrategia

La estrategia el mes pasado 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 las constantes captaciones de los Bancos a tasas superiores a las del mercado secundario (necesidad por el crecimiento de la cartera comercial y de consumo) y por el incremento en las tasas de la deuda pública local, obedeciendo a un movimiento generalizado en las curvas soberanas de las economías emergentes, principalmente LATAM.

Para el cierre de año, consideramos apropiado mantener una buena diversificación en los portafolios con perfil conservador, teniendo en cuenta que la inflación en el corto plazo (primer trimestre) continuaría subiendo en el primer trimestre para finalmente descender o ubicarse cerca del rango meta del Banrep, situación que favorece a los títulos indexados en el corto plazo y a los títulos en tasa fija en el mediano plazo. Por otro lado, consideramos prudente incrementar la participación en TES considerando que la curva local podría presentar un mejor desempeño y aprovechar los movimientos de las tasas en el corto plazo.