

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 10 de Abril 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)

675.146,60

Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

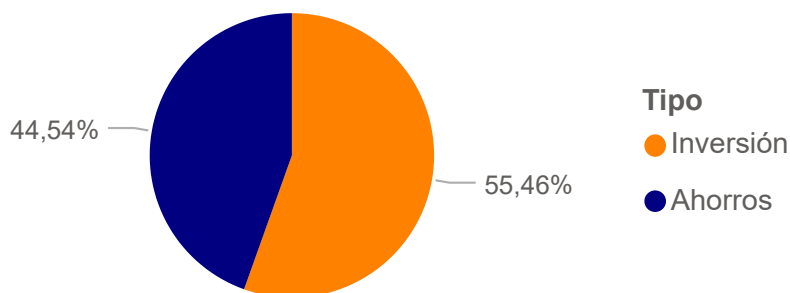
Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S1/AAAF (Fitch Ratings)

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%

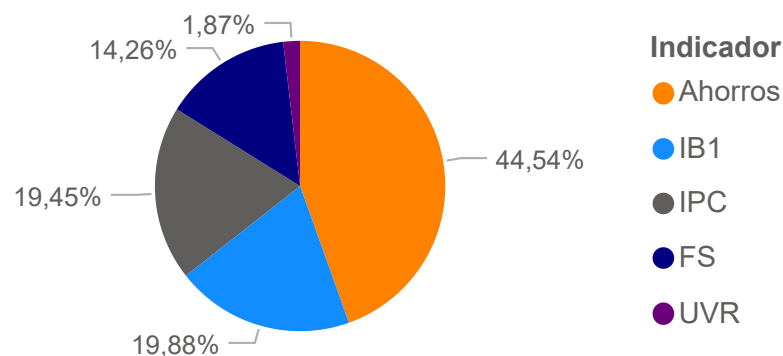
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
4,37 %	3,79 %	1,87 %	1,62 %

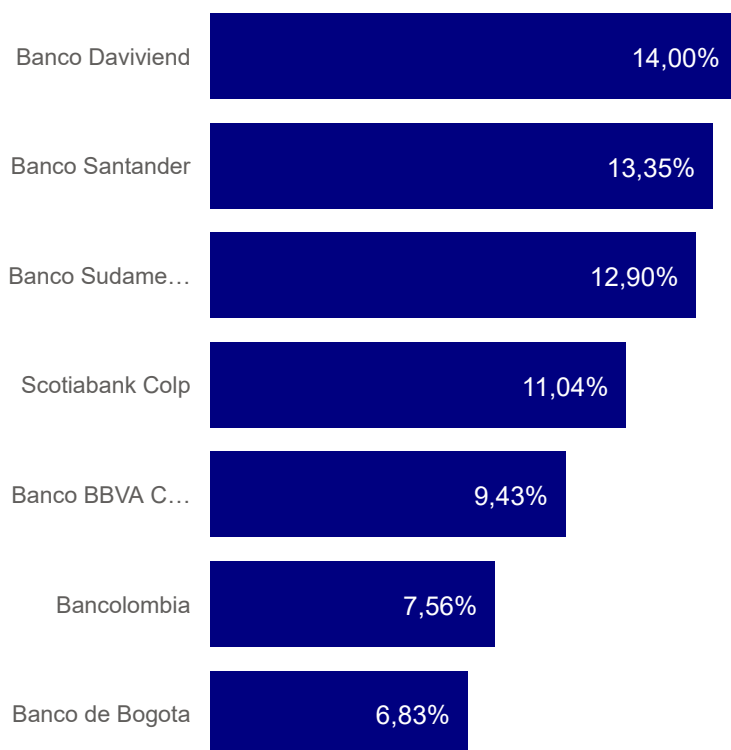
Concentración por Tipo de Activo



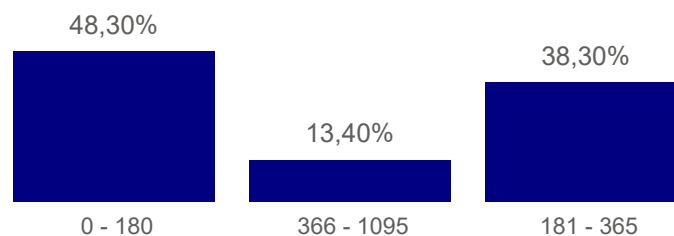
Concentración por Indicador



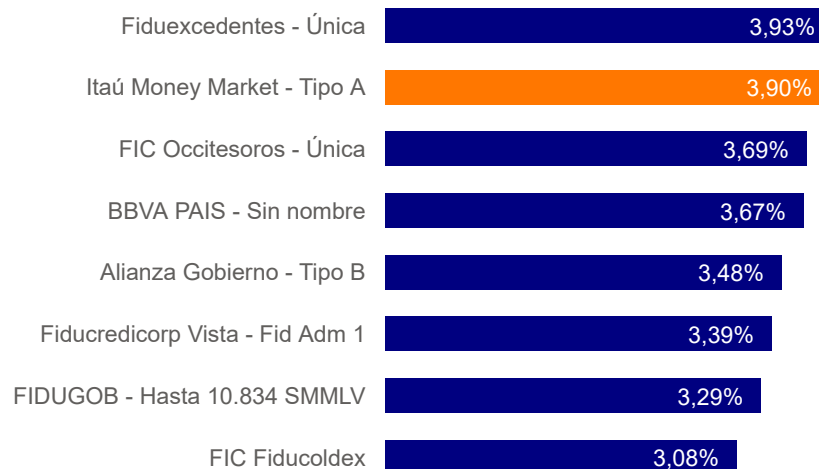
Concentración por Emisor



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 Marzo sorprendió al alza con respecto al promedio de los analistas. Mientras que se esperaba una inflación mensual de 0.90%, el cambio en el índice fue de 1%, llevando la inflación anual de 8.53%. El principal rubro que está llevando la inflación a máximos sigue siendo el de alimentos, cuyo cambio porcentual representó poco más de la mitad de la inflación de Marzo. A pesar de esta notoria alza en inflación, analistas del Banrep siguen asegurando que la inflación se controlará en los próximos meses dado el efecto base que se presentará desde el mes de Mayo debido a las protestas que se presentaron durante ese mes en el 2021.

En el ámbito internacional, los mercados de renta fija siguen viendo desvalorizaciones ante la presión de la inflación. La nota del tesoro de 10 años llegó a niveles del 2.70%, ciertos nodos de la curva de rendimientos se han invertido brevemente, lo que representa un mercado que descuenta una Reserva Federal más agresiva en su política monetaria.

Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Marzo estuvo principalmente concentrada en conservar niveles de liquidez similares a los anteriores y seguir con niveles bajos de 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 situación bélica en Europa, así como la continuación en el desanclaje de las expectativas de inflación en el corto-mediano plazo. El Banco de la República parece mantener una senda de acción más moderada a lo que pensaba el mercado, y se reflejó en la reunión del mes de Marzo en la cual aumentaron tasas 100 pbs, por debajo de lo que esperaban analistas.

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.