

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 20 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

Valor del Fondo (Mill)

632.189,19

Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

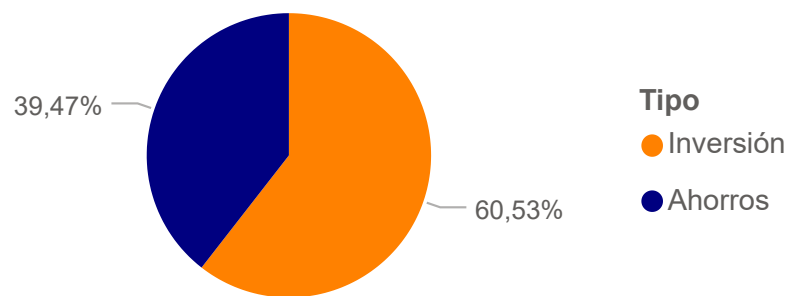
Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S1/AAAF (Fitch Ratings)

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%

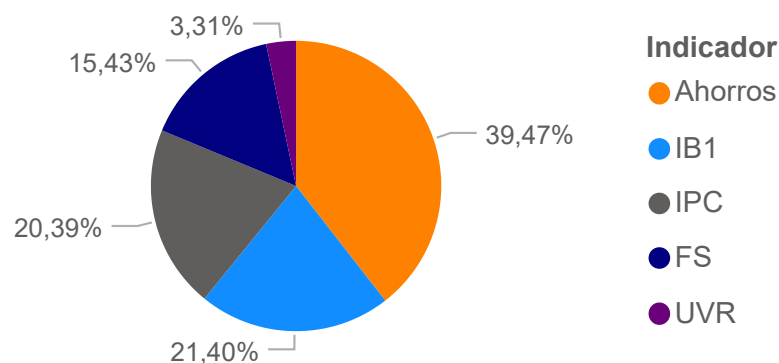
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
3,46 %	3,03 %	1,15 %	0,89 %

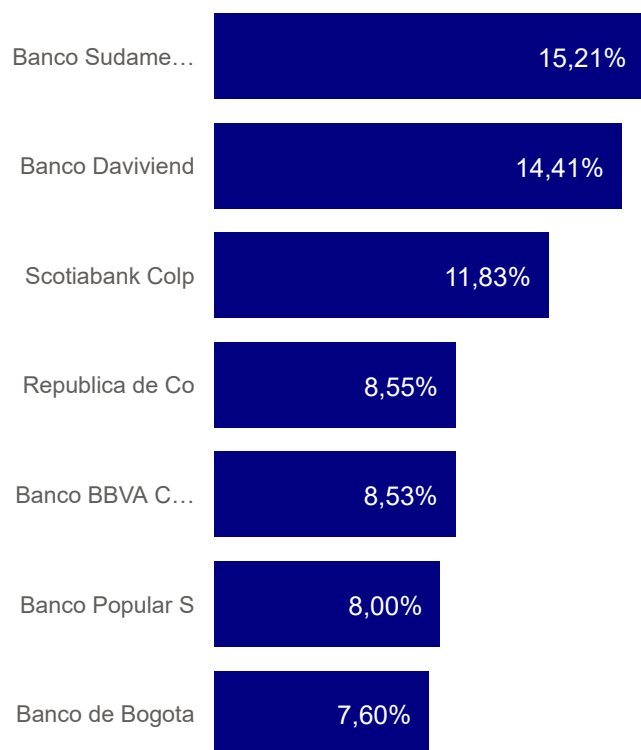
Concentración por Tipo de Activo



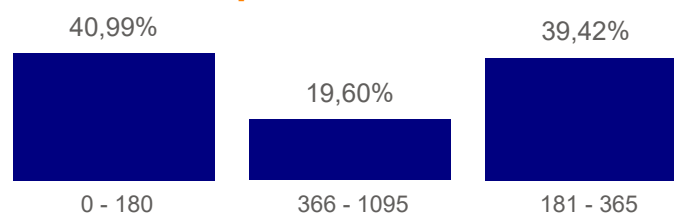
Concentración por Indicador



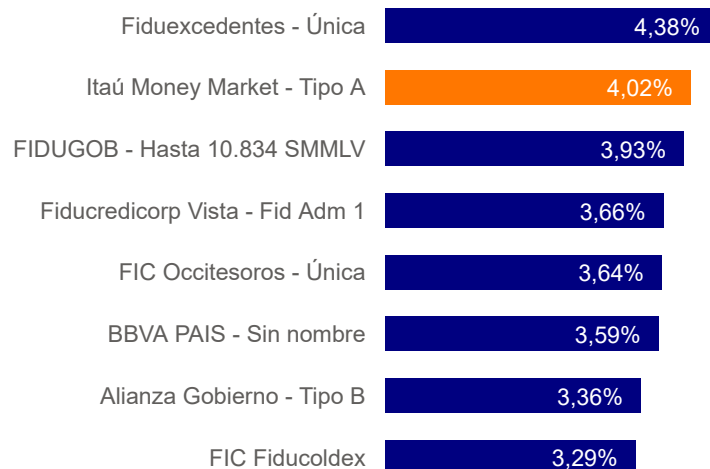
Concentración por Emisor



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 siguen de cerca las tensiones entre Rusia y Ucrania, y los ejercicios militares que el Kremlin ha ordenado en la frontera ucraniana. Ante esto, los inversionistas buscan activos refugio como el tesoro americano que se ha valorizado 15 pbs manteniendo niveles entre el 1.90% y el 2%. Por otro lado, vemos aumentos en los precios de las materias primas como el petróleo, activo cuya referencia Brent se ha valorizado 2.7% en lo corrido del mes.

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.