

# Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 21 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

**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)**

591.070,85

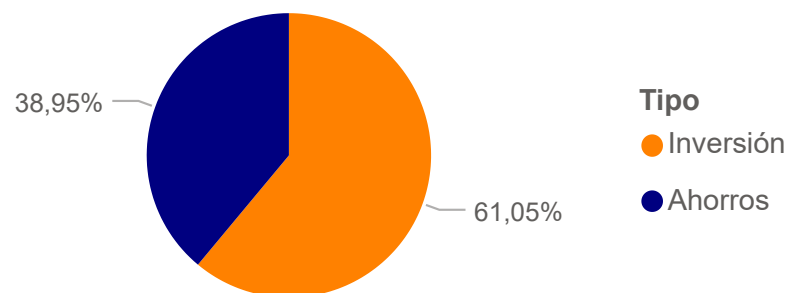
**Inversión inicial mínima (COP)**

200.000,00

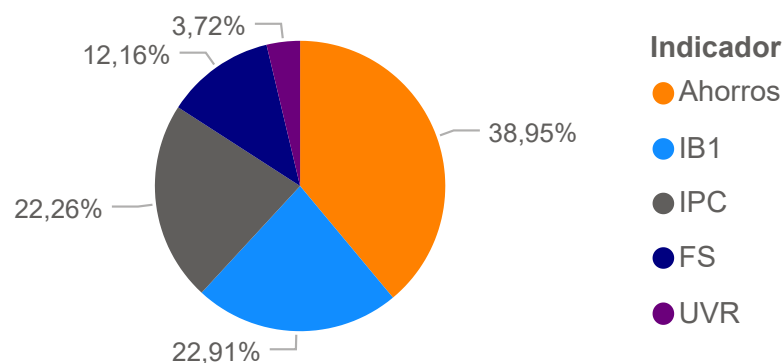
**Rentabilidades Efectivo Anual**

| Mes    | Trimestre | Semestre | Año    |
|--------|-----------|----------|--------|
| 3,37 % | 3,98 %    | 1,38 %   | 1,30 % |

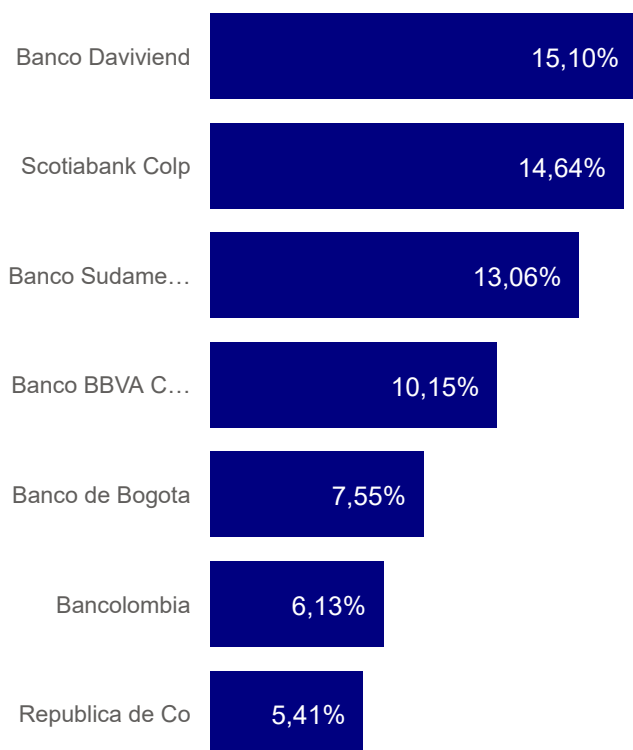
**Concentración por Tipo de Activo**



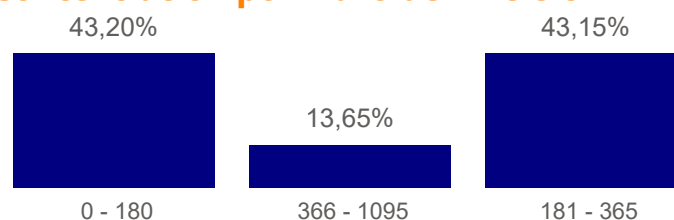
**Concentración por Indicador**



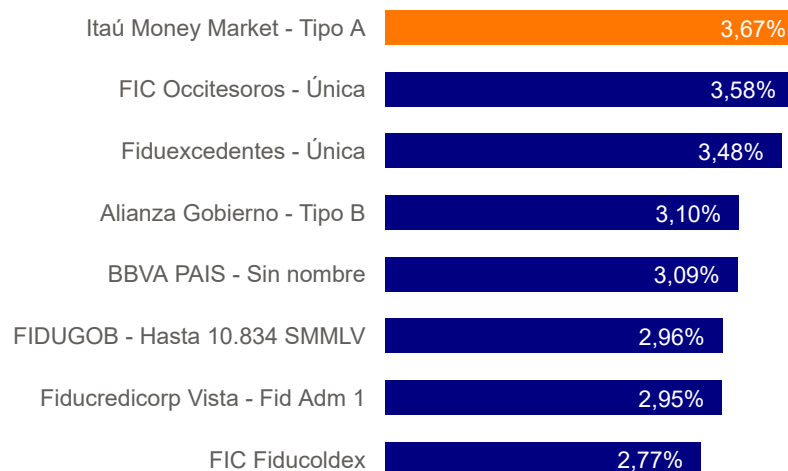
**Concentración por Emisor**



**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 sorprendió al alza con una variación mensual de 1.63%, acumulando una variación de 8.01% 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. Adicionalmente el conflicto bélico en Europa generará mayores presiones en artículos importados en especial los relacionados con el sector agropecuario. Ante este escenario, analistas han seguido moviendo 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 la presión de la inflación. En Marzo la FED incrementaría sus tasas en 25 pbs en especial haciendo un seguimiento cercano a la evolución del conflicto en Ucrania.

### Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Febrero 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. 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 7.50% en el primer semestre, lo cual seguirá generando presión en los precios de activos denominados en tasa fija.

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.