

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 23 de Enero 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)

625.869,76

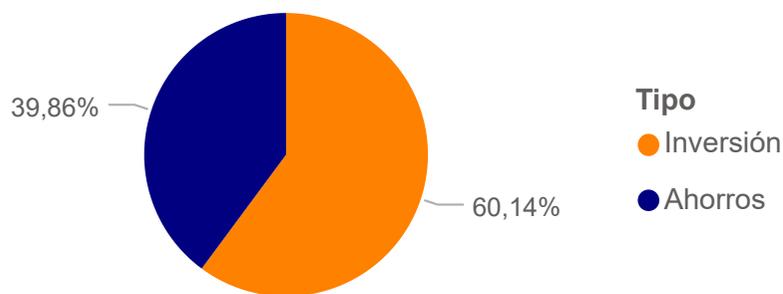
Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

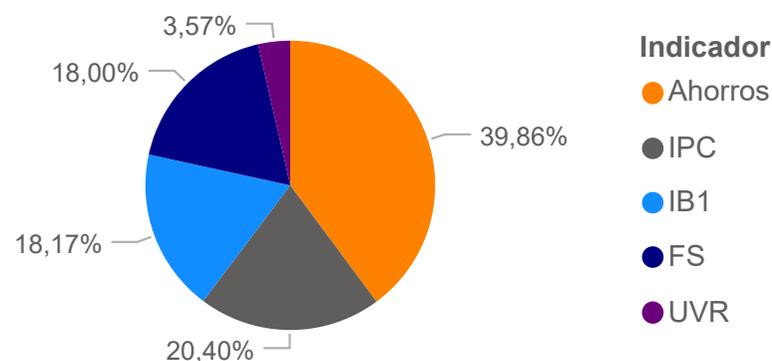
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
5,01 %	1,10 %	1,00 %	0,77 %

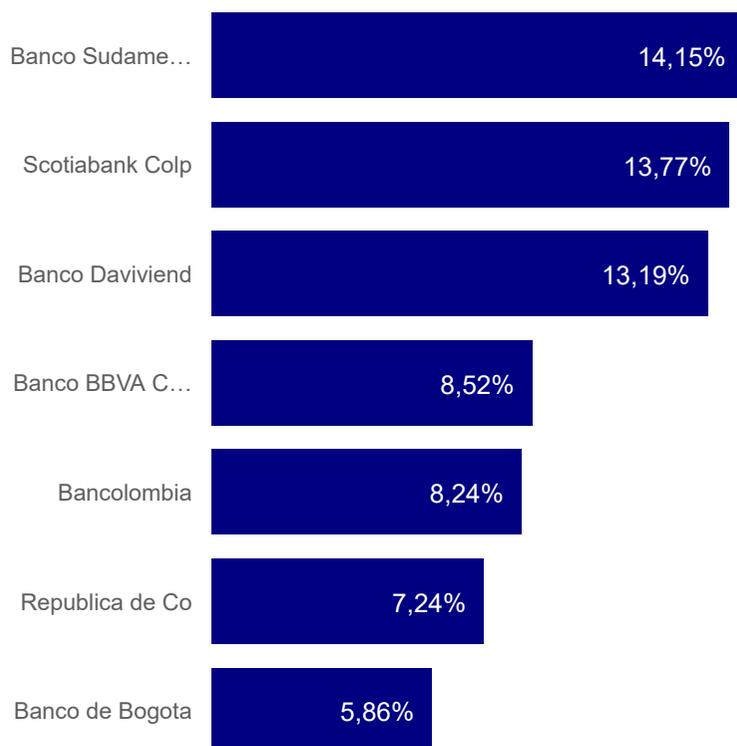
Concentración por Tipo de Activo



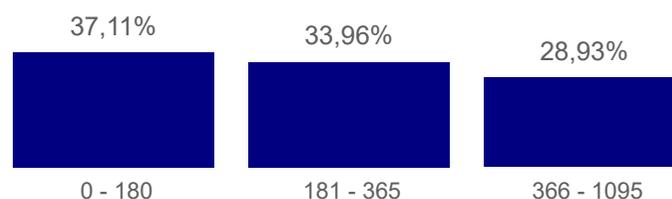
Concentración por Indicador



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

A nivel local la inflación del mes de diciembre se ubicó en 0.73%, de nuevo sorprendiendo al alza al mercado, el cual esperaba 0.54%. El alza en los precios de los alimentos siguió generando presión en la inflación. El dato del año se ubicó en el 5,62%, muy lejos de lo que los analistas económicos pronosticaban a comienzos de 2021. El Banco de la República mantuvo sus tasas de intervención en 3% en Diciembre pero los comentarios de varios codirectores, así como las presiones en inflación, han llevado a que el mercado descuenta un alza de 75pbs en Enero.

En el ámbito internacional, los mercados de renta fija terminaron el año con los bonos del tesoro americano de 10 años cotizándose cerca del 1,50%. No obstante, a comienzos de Enero han presentado una desvalorización importante alcanzando incluso niveles del 1,80%. El ritmo de crecimiento del empleo así como la inflación, llevaron a que varios miembros de la FED hicieran comentarios señalando entre 2 y 4 subidas de tasas durante el 2022.

Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Diciembre 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 fuerte subida que tuvo el salario mínimo generará que los mecanismos de indexación sean muy fuertes durante el primer trimestre del año y llevaría a la inflación a tocar máximos del año hacia marzo-abril. A partir de dicho punto el descenso de la inflación sería hasta niveles cercanos al 4,0% a finales de año.

Para comienzos de año consideramos apropiado seguir con un tono conservador, teniendo en cuenta que el primer semestre será bastante retador para la renta fija mundial y adicionalmente Colombia contará con algunos factores idiosincráticos que imprimirán mayor volatilidad. Igualmente, la indexación continuará proporcionando algo de cobertura frente a los riesgos alcistas en tasas.