

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 27 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)

643.919,65

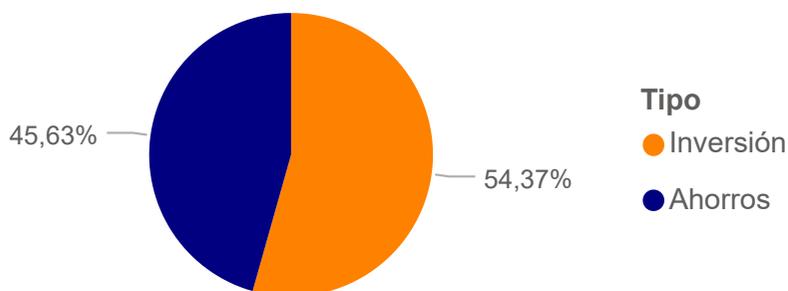
Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

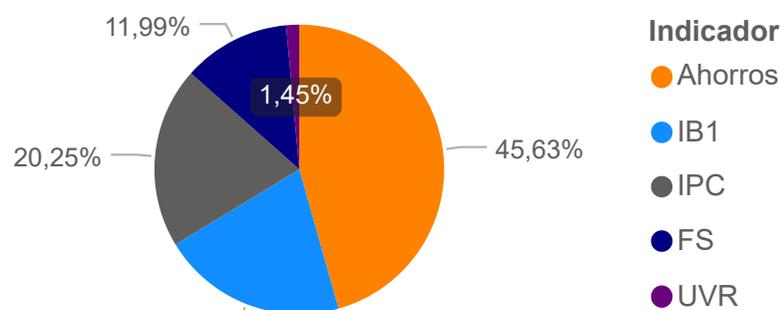
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
3,65 %	3,58 %	1,45 %	1,40 %

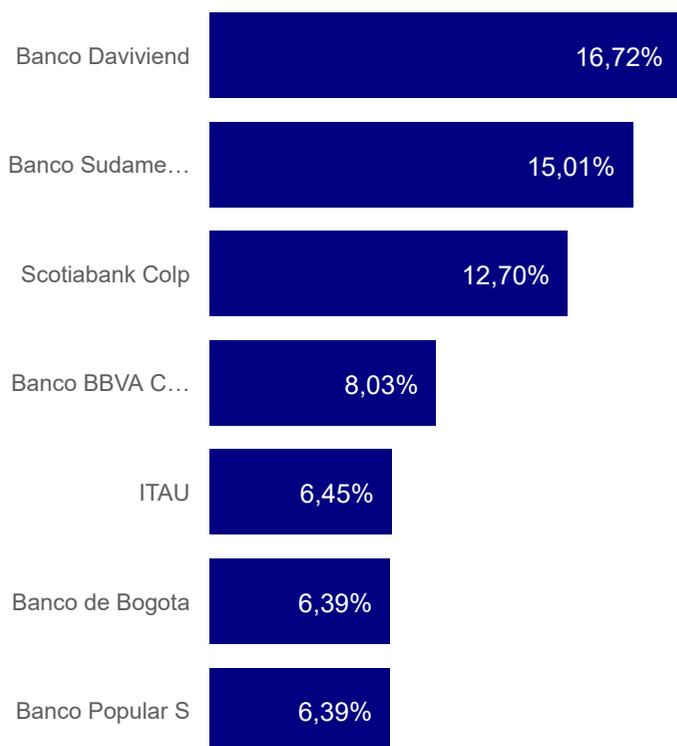
Concentración por Tipo de Activo



Concentración por Indicador



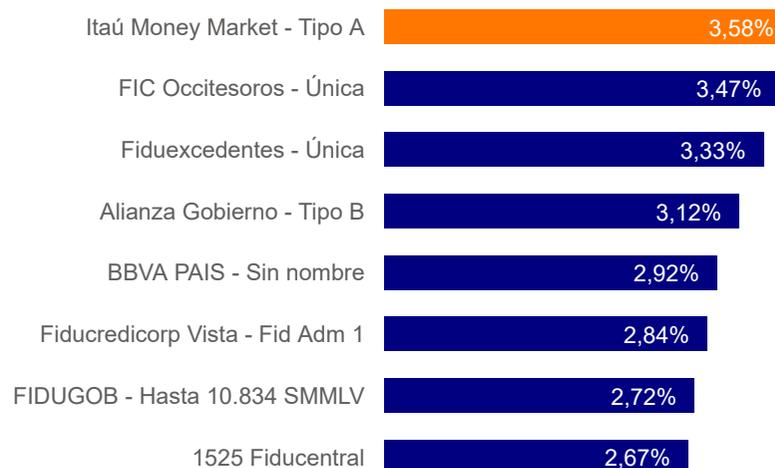
Concentración por Emisor



Concentración por Plazo de Inversión



Rentabilidad Año Corrido Categorización



*Comparativo con rentabilidades netas Tipo A y B con comisión 1.20%



CONTEXTO MACROECONÓMICO

Esta semana el Banco de la Republica tomará decision sobre la tasa de intervención. Las expectativas de los analistas están en aumentos entre 125 pbs y 175 pbs, todo con el objetivo de controlar la inflación que se ha presentado en los ultimos meses. En cuanto a este indicador, la media de los analistas se encuentra 0.90% para el mes de Marzo, y de 8.43% anual. Este dato sugiere un aumento de 42 pbs frente al mes anterior, aumentando las probabilidades de un banco central más agresivo en su política monetaria.

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 le 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.