

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 05 de Junio 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)

679.810,32

Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

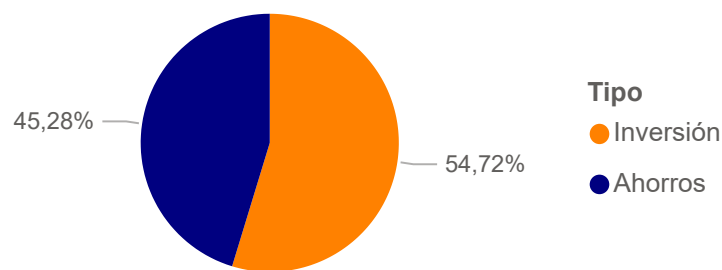
Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S1/AAAf (Fitch Ratings)

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%

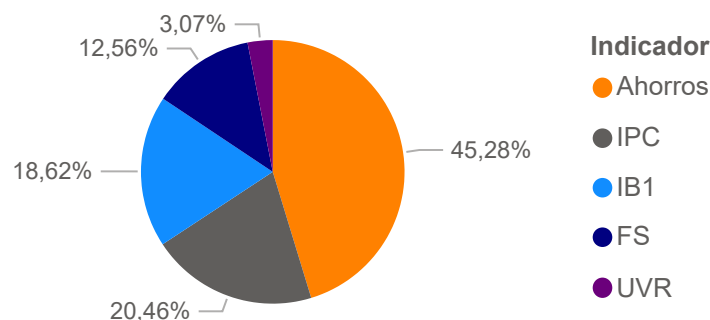
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
4,39 %	4,11 %	3,91 %	2,10 %

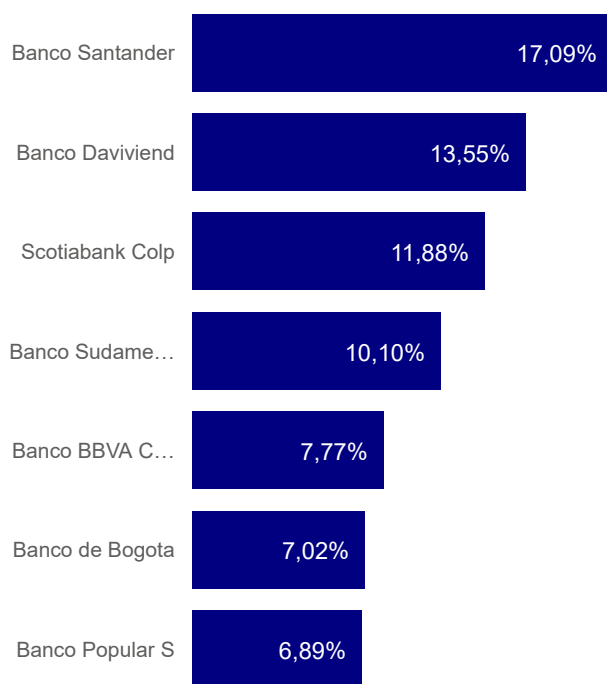
Concentración por Tipo de Activo



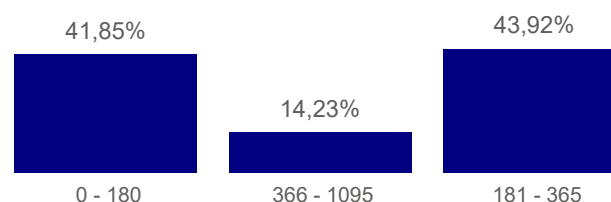
Concentración por Indicador



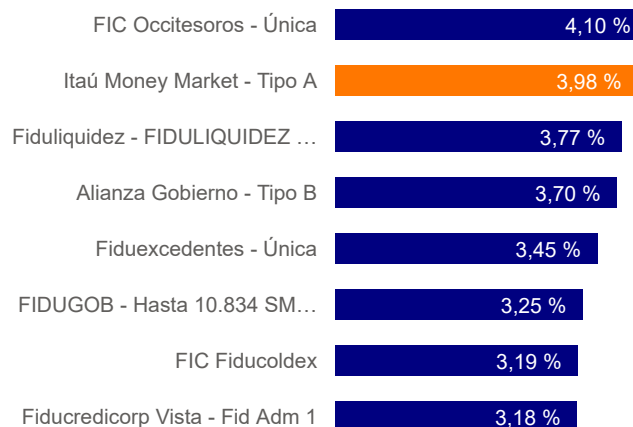
Concentración por Emisor



Concentración por Plazo de Inversión



Rentabilidad Año Corrido Categorización



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



CONTEXTO MACROECONÓMICO

La inflación durante el mes de Mayo se moderó, presentando una variación mensual de 0.84%, variación anual 9.07%. Este dato representa una caída en la inflación anual de 16pbs frente al dato del mes de abril, y en línea con el dato esperado en mercado de 0.82%. La mayor parte de este dato fue explicado por la variación de alimentos que, cabe destacar, se ubicó por debajo del 2% mensual por primera vez en los últimos 6 meses. A pesar de ser un dato positivo para el mercado, los inversionistas siguen cautelosos ante la posibilidad de una inflación persistente en el corto plazo.

Por otro lado, en el mercado internacional vemos alta volatilidad dados los escenarios inflacionarios alrededor del mundo. En EEUU seguimos viendo un buen comportamiento en la creación de empleo, lo cual le da argumentos a la FED para seguir con su senda de política monetaria subiendo su tasa de intervención. Además, estamos a la espera de la reapertura de la economía China, cuyas políticas covid cero mantuvieron en cuarentena durante varias semanas por los continuos brotes presentados en las ciudades principales del país asiático. La reapertura podría presionar los precios de la energía aún más al alza, dada la situación que se está presentando actualmente en Ucrania y las sanciones impuestas a Rusia sobre la exportación de crudo.

Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Mayo 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, y si bien el ritmo pareciera no aumentar, la tasa terminal podría estar apuntando hacia el 7.50%-9.00%, lo cual seguirá generando algo de 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, aunque menores a los que se traen de meses pasados, y mantener niveles conservadores tanto de liquidez como de duración para minimizar la volatilidad en los portafolios. La duración en papeles tasa fija se incrementará muy lentamente.