

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)

675.312,19

Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

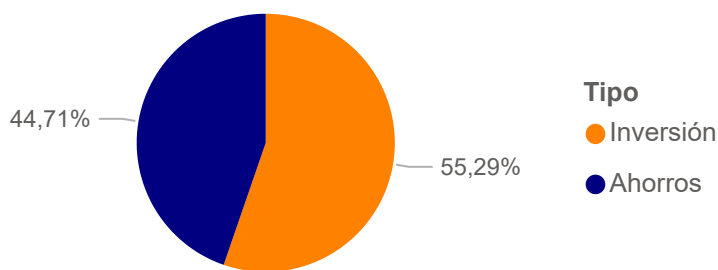
Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S1/AAAf (Fitch Ratings)

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%

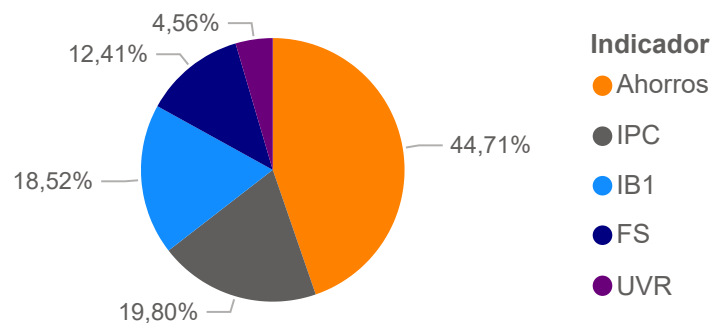
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
4,67 %	4,21 %	3,98 %	2,15 %

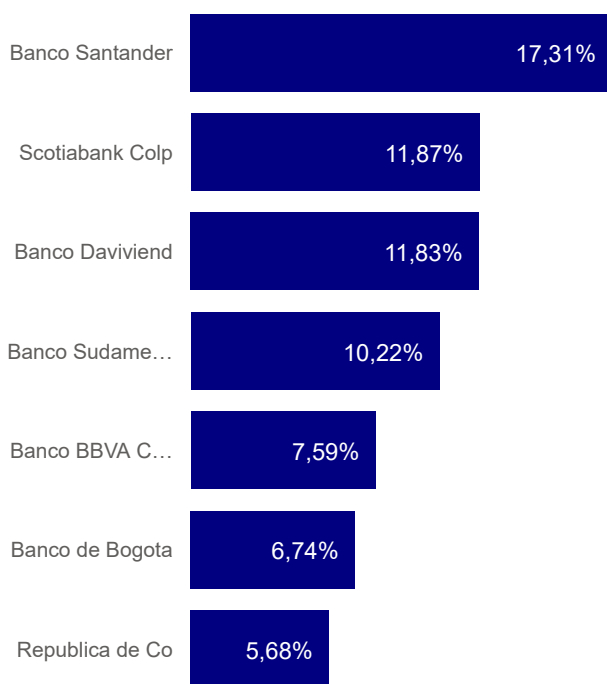
Concentración por Tipo de Activo



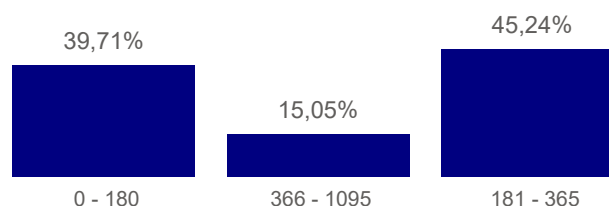
Concentración por Indicador



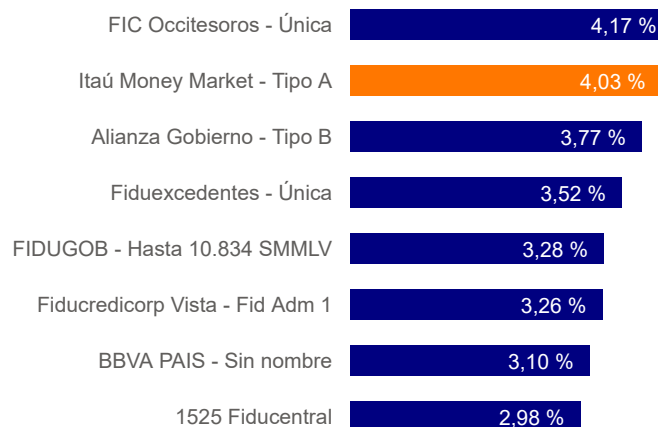
Concentración por Emisor



Concentración por Plazo de Inversión



Rentabilidad Año Corrido Categorización



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



CONTEXTO MACROECONÓMICO

El dato de inflación para el mes de Mayo estuvo en línea con lo esperado por el mercado con una variación mensual de 0.84%, acumulando una variación de 9.07% anual. Estos altos niveles de inflación ya no solo vienen siendo explicados por fuertes movimientos en los precios de los alimentos, sino que también recientemente los precios de bienes regulados se han visto impactados. Dentro de las causas del incremento en la inflación han estado los problemas en las cadenas de suministro, aumentos en los precios de materiales importados y de materias primas, y presiones adicionales en algunos bienes como consecuencia del conflicto bélico en Europa

Ante este escenario, los analistas económicos siguen moviendo sus expectativas de inflación y en tasa de interés terminal. En Mayo el Banco de la República no modificó sus tasas de interés dando cumplimiento a su cronograma de reuniones sin decisión de política monetaria. No obstante, las expectativas de los analistas para tasa terminal siguen moviéndose al alza y ahora se encuentran entre el 8.00% y el 9,00%. En el ámbito internacional, los mercados de renta fija siguen viendo desvalorizaciones ante la presión de la inflación. Los incrementos en tasas por parte de la FED tenderían a volverse más agresivos y serían de 50pbs o incluso no se descartan movimientos de 75pbs por reunión.

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 8.50%-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.