

# Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 08 de Mayo 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)**

722.742,79

**Inversión inicial mínima (COP)**

200.000,00

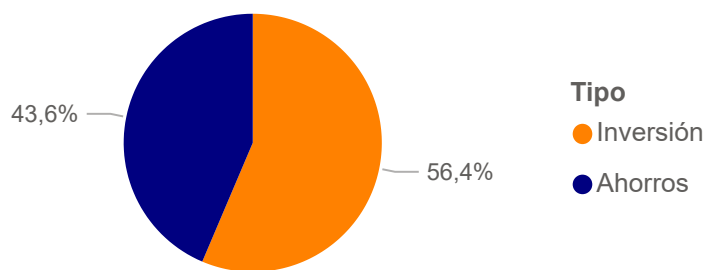
**Límites de inversión:** 100% renta fija.  
**Límites por emisor:** 20% del patrimonio.  
**Perfil de Riesgo:** Conservador.  
**Calificación:** S1/AAAf (Fitch Ratings)

**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%

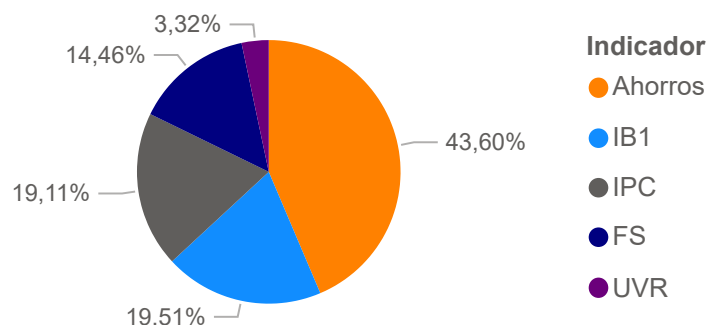
**Rentabilidades Efectivo Anual**

| Mes    | Trimestre | Semestre | Año    |
|--------|-----------|----------|--------|
| 4,14 % | 3,91 %    | 3,05 %   | 1,89 % |

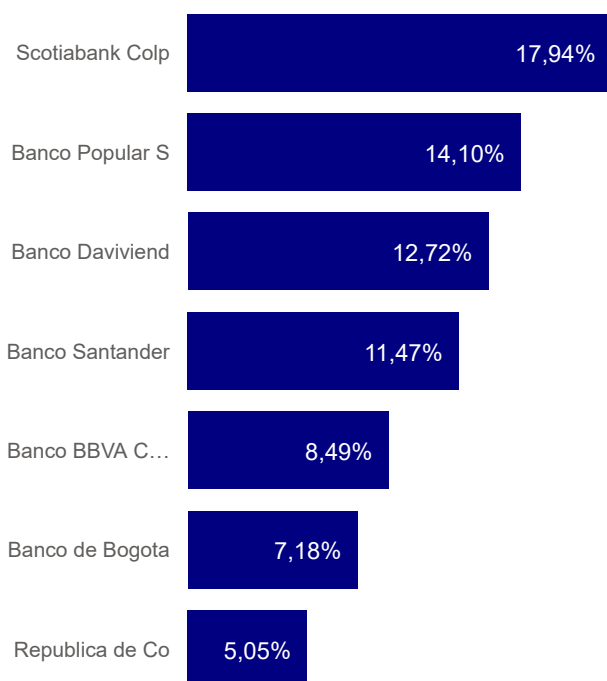
**Concentración por Tipo de Activo**



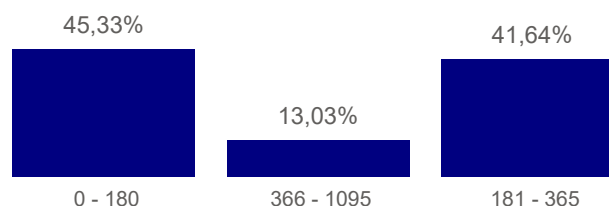
**Concentración por Indicador**



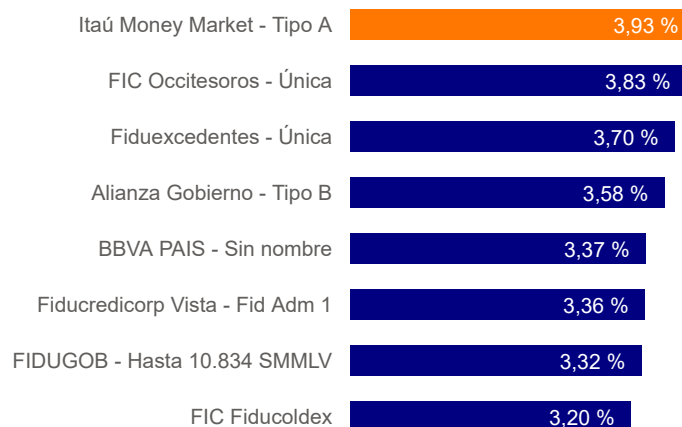
**Concentración por Emisor**



**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 Abril de nuevo sorprendió al alza al mercado con una variación mensual de 1.25%, acumulando una variación de 9.23% anual. Estos altos niveles de inflación siguen siendo 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 continúa generando mayores presiones en artículos importados en especial los relacionados con el sector agropecuario, además de los confinamientos en China por su política cero-covid.

Ante este escenario, los analistas económicos siguen moviendo sus expectativas de inflación, sin embargo, el banco de la República mantiene la gradualidad en su manejo de tasas de interés. El emisor aumentó su tasa 100 pbs a un nivel del 6%, mientras que el mercado esperaba un aumento de 150pbs.

En el ámbito internacional, los mercados de renta fija siguen viendo desvalorizaciones ante la presión de la inflación. En Abril la FED incrementó sus tasas en 50 pbs, el movimiento más amplio desde los 2000s. Además anunciaron una reducción en la tenencia de bonos en un ritmo 95 billones por mes, reduciendo la liquidez del mercado, con el objetivo de moderar la inflación en EEUU.

### Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Abril 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 mientras la inflación continúa sorprendiendo al alza, la tasa terminal podría estar apuntando hacia el 8%-8.50%. Este pronóstico de tasa de interés, y la necesidad de liquidez de los bancos que siguen ofreciendo tasas de captación competitivas seguirán presionando los activos de renta fija en el corto plazo.

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.