

Fondo de Inversión Colectiva Itaú Money Market

Fecha corte: 24 de Abril 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)

679.592,08

Inversión inicial mínima (COP)

200.000,00

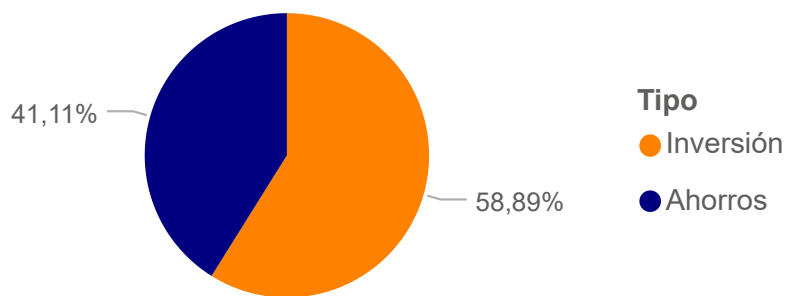
Límites de inversión: 100% renta fija.
Límites por emisor: 20% del patrimonio.
Perfil de Riesgo: Conservador.
Calificación: S1/AAAF (Fitch Ratings)

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%

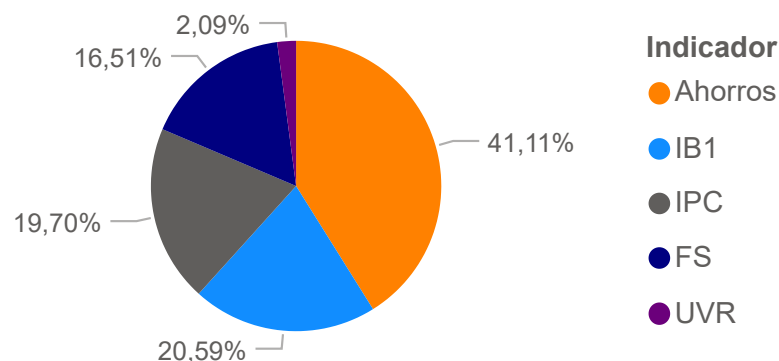
Rentabilidades Efectivo Anual

Mes	Trimestre	Semestre	Año
4,93 %	3,78 %	2,40 %	1,70 %

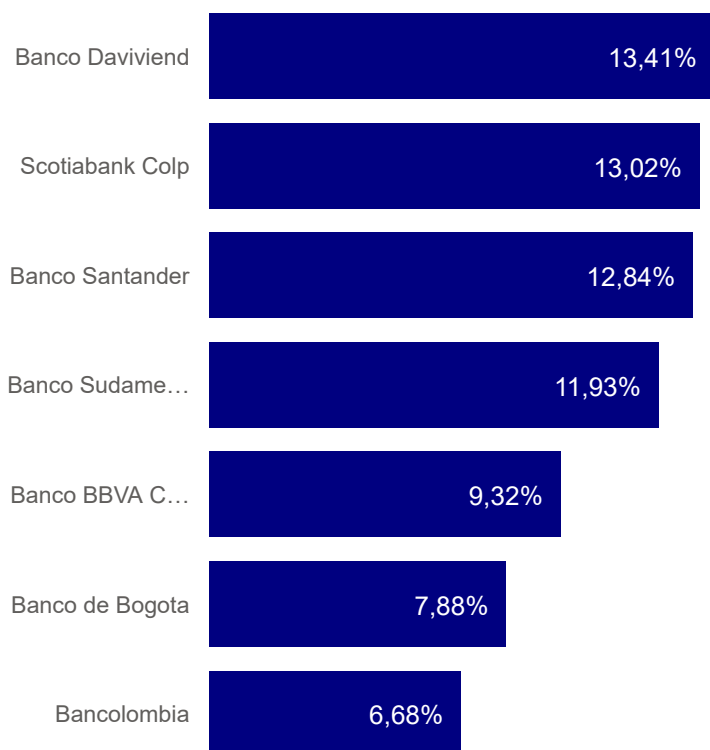
Concentración por Tipo de Activo



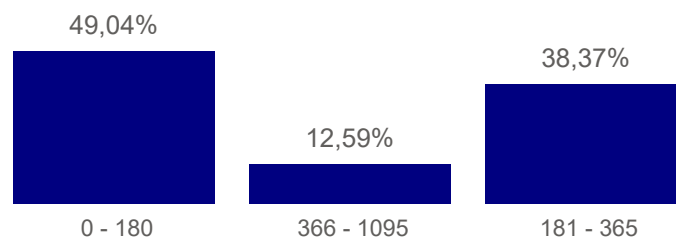
Concentración por Indicador



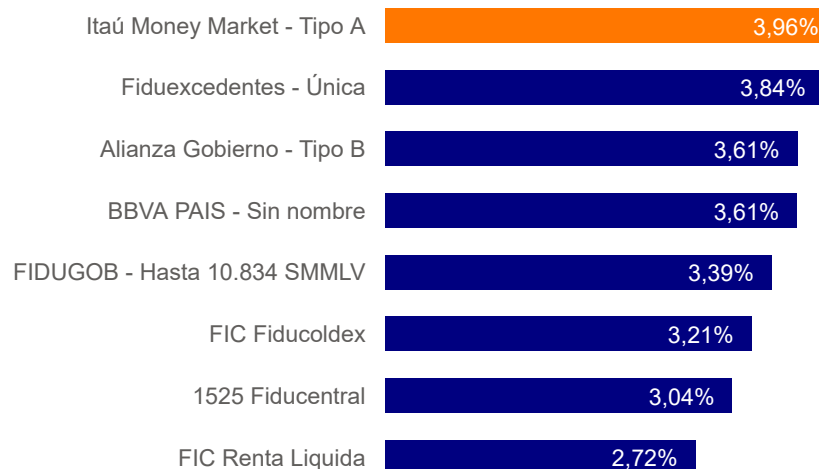
Concentración por Emisor



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

El dato de inflación para el mes de Marzo de nuevo sorprendió al alza al mercado con una variación mensual de 1.00%, acumulando una variación de 8.53% 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.

Ante este escenario, los analistas económicos siguen moviendo sus expectativas de inflación. Teniendo en cuenta esas expectativas, se esperaba que el Banco de la República subiera 150pbs sus tasas en la junta de finales de Marzo, pero el movimiento fue solamente de 100pbs. Con ello la autoridad monetaria pareciera estar fijando un ritmo similar para los movimientos que hará hacia adelante.

En el ámbito internacional, los mercados de renta fija siguen viendo desvalorizaciones ante la presión de la inflación. En Marzo la FED incrementó sus tasas en 25 pbs y los comentarios de movimientos futuros serían más agresivos.

Expectativas y Estrategia

La estrategia del mes de Marzo 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%-8.00%, 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.