

Portafolio de referencia

Itaú2024

Perfil de cliente: Moderado

Para que te mantengas informado sobre el contexto económico local e internacional te contamos los aspectos más relevantes que impactan el ámbito de las inversiones.

Panorama trimestral

EE.UU: Los alcances de las nuevas políticas migratorias y arancelarias del presidente Trump traerán volatilidad a los activos en el trimestre, incrementando la probabilidad de un aumento en la inflación global, un dólar fortalecido y una Reserva Federal que modifique su camino esperado de política monetaria para lograr sus objetivos.

Colombia: El impacto del incremento del salario mínimo, la indexación y la incertidumbre fiscal han reducido el margen de recortes de tasa de interés del Banco de la Republica. Sin embargo, el cambio de miembros de la junta en febrero podría aumentar la magnitud de los recortes finalizando el trimestre. Mientras la inflación seguirá su camino bajista acercándose al 4,6%.

Dólar: El peso colombiano ha logrado consolidar una tendencia bajista en la primera parte del año, en medio de menores ruidos tanto a nivel externo, con un DXY que ha logrado estabilizarse, a pesar de los aún temores inflacionarios por las políticas inflacionarias de Trump. En la región, la depreciación de monedas como el real y el peso mexicano llevaron al peso colombiano en el último trimestre del 2024 a experimentar niveles de \$4.500, sin embargo, con menores ruidos en la región, y después de haber incorporado una prima por Trump, esperamos que el peso colombiano mantenga un rango de operación entre los \$4.080 - \$4.280.

Lo anterior probablemente seguirá muy dependiente del escenario de inflación en EE.UU, que parece estar desacelerándose a un menor ritmo, con menor espacio de bajadas de la Reserva Federal y un dólar todavía con fortaleza.

Renta fija: La incertidumbre fiscal limitaría las valorizaciones en el trimestre, en particular en los plazos más largos de la curva soberana. La dinámica dependerá de si se logra mantener la confianza en medio del amplio desbalance. Fundamentalmente, la renta fija local tiene un amplio espacio de ganancia y favorecemos el corto y mediano plazo en soberanos, mientras que en corporativos los indexados concentran el atractivo.

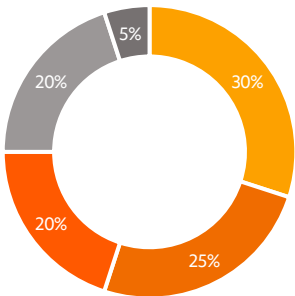
Renta variable: El mercado de acciones inicia el año con una sensación muy positiva, con un avance de más de 10% en lo corrido del año en moneda local, en medio de los eventos corporativos asociados a compañías como Bancolombia, Grupo Sura y Grupo Argos, así como una apuesta al cambio de gobierno para el próximo año. En este contexto, nuestra recomendación se basa en exposición a estas compañías que tienen catalizadores detrás como es el caso de Bancolombia Pf y Grupo Sura Pf, pero sin olvidar las compañías con buenos rendimientos por dividendos como es el caso de GEB. Esperamos que el Colcap pueda alcanzar niveles por encima de los 1.600 puntos en 2025, sin embargo, no descartamos volatilidad en la primera parte del año, en medio de la incertidumbre externa.

Perfil del inversionista Moderado



Aquí te interesa la conservación del capital y el retorno de tu inversión, con una pequeña tolerancia al riesgo. Como inversionista, estás dispuesto a destinar parte de tu cartera en activos de riesgo.

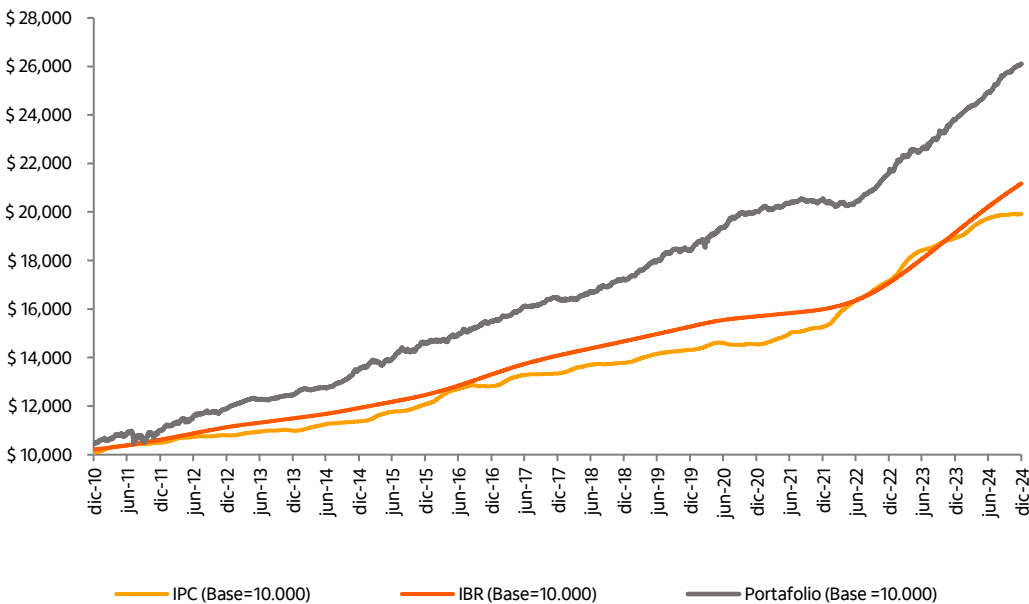
Composición sugerida



- Itaú Corto Plazo
- Itaú Rentable
- Itaú Mediano Plazo
- CDT más de 1 año
- CDT hasta 1 año

Estadísticas históricas a diciembre de 2024	
Máxima rentabilidad	43.28%
Mínima rentabilidad	-22.20%
Rentabilidad trimestral E.A	7.81%
Promedio rentabilidad	6.79%
Volatilidad	2.59%

Evolución histórica del portafolio recomendado (Base=\$10.000 del 14/04/2010)



Recomendación profesional¹

Clasificación de cliente:
Cliente Inversionista²

Modalidad de Asesoría:
Itaú ofrece Asesoría no independiente³

Perfil de los productos recomendados

El perfil de cada uno de los productos recomendados se ha determinado con base en el modelo de risk points que determina el perfil de riesgo de cada uno de los activos de acuerdo con los riesgos de cada activo y los movimientos del mercado.

Disclaimer

- 1.El presente documento constituye una recomendación profesional de acuerdo con lo establecido en el Decreto 661 de 2018 y su reglamentación. Esta recomendación ha sido elaborada por profesionales certificados ante el AMV teniendo en cuenta la clasificación del cliente, su perfil de riesgo y el perfil de riesgo de los productos en los cuales se recomienda invertir el portafolio. Para elaborar esta recomendación profesional, Itaú ha contemplado los riesgos particulares de cada uno de los activos incluidos y su comportamiento de mercado. La presente recomendación profesional no es una promesa de rentabilidad ni tampoco asegura que los activos recomendados presenten valorizaciones en el futuro cercano. Todos los activos recomendados se encuentran sujetos a los riesgos financieros propios del mercado según los cuales podrán presentar variaciones positivas o negativas en sus valoraciones. El Cliente podrá tomar la decisión de adoptar total o parcialmente la presente recomendación o de no adoptarla, en cualquier caso se dejará constancia la recomendación fue aceptada total o parcialmente dejando registro expreso de las partes que no se acoge de la recomendación profesional.
2. Usted ha sido clasificado de acuerdo con las disposiciones del artículo 7.2.1.1.4 del decreto 2555 como cliente inversionista, como consecuencia usted tiene derecho a recibir de Itaú una recomendación profesional.
- 3.La presente recomendación profesional se entrega en la modalidad NO independiente, teniendo en cuenta que el análisis de los productos disponibles para invertir se limita a los productos ofrecidos por entidades que conforman el Grupo Itaú. Las comisiones de cada uno de los productos recomendados se encuentran publicadas en nuestra página web y pueden ser consultadas por cualquier cliente en la administración de cualquier conflicto de interés se realiza de acuerdo con el Manual general de Asesoría, nuestra política de ética y el código de conducta en los mercados de valores documentos que puede encontrar publicados en nuestra página web. La presente recomendación profesional se entrega en la modalidad NO independiente, teniendo en cuenta que el análisis de los productos disponibles para invertir se limita a los productos ofrecidos por entidades que conforman el Grupo Itaú.