

CLASIFICACIÓN	dic.2019	dic.2020
Riesgo Crédito	BBB-fm (N)	BBB-fm (N)
Riesgo Mercado	M6	M6

FONDO y OBJETIVO

Patrimonio (MUS\$)*:	2.897
Aporte Promedio por Participe (MUS\$)*:	263
% Sobre lo Administrado por A.G.F.:	0,1%

Objetivo: replicar el Índice IMA-B de la Asociación Brasileña de las Entidades de los Mercados Financieros de Brasil a través de la inversión en instrumentos que formen parte de la composición de éste.

* Cierre de diciembre 2020. ** Cierre de septiembre 2020.

SERIE	IT	R
Valor Cuota (US\$):	0,9	1,2
N° Cuotas (miles):	3.200	101
N° Participes:	3	8
Pat. Neto (MMUS\$):	3	0,1
Distribución Pat.	95,7%	4,3%
Aporte Prom. (MUS\$):	924,0	15,6

POSICIÓN EN OTRAS MONEDAS Y DURACIÓN

	dic-19	mar-20	jun-20	sept-20	dic-20
Duración	6,1	5,4	5,5	5,5	5,5
Exp. a BRL	100%	100%	100%	100%	100%

Desde agosto 2019, la cartera ha estado invertida principalmente en instrumentos en reales, promediando un 100% del activo durante el período.

En el período analizado, la duración promedio doce meses alcanzó los 5,6 años, cumpliendo con el máximo reglamentario.

CARTERA INTERNACIONAL POR CLASIFICACIÓN RIESGO

CLASIFICACIÓN INTERNACIONAL	dic-19	dic-20
AAA, AA+	0,0%	0,0%
AA, AA-, A+, A	0,0%	0,0%
A-, BBB+, BBB	0,0%	0,0%
BBB-, BB+, BB	0,0%	0,0%
BB-, B	100,0%	100,0%
C, D	0,0%	0,0%
NR	0,0%	0,0%

RENTABILIDAD PROMEDIO MENSUAL

	36 meses	24 meses	12 meses
ÍNDICE BONOS BRASIL	-	-	-1,29%
Benchmark ¹	0,41%	0,80%	0,56%

ÍNDICE AJUSTADO²

	36 meses	24 meses	12 meses
ÍNDICE BONOS BRASIL	-	-	-0,16
Benchmark ¹	0,15	0,25	0,13

1) Construido por Feller Rate e incluye todos los fondos del segmento, según clasificación AAFM. 2) Mide la rentabilidad, ajustada por riesgo.

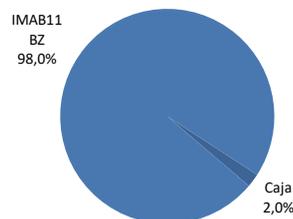
Al cierre de diciembre 2020, el Fondo tenía menos de 36 meses de operaciones, por lo que según la metodología de Feller Rate no es posible medir su rentabilidad de manera concluyente. No obstante, la rentabilidad acumulada desde inicio de operaciones alcanzó un -12,8%.

ADMINISTRACIÓN

Administradora:	Itaú Administradora General de Fondos S.A.
N° Fondos Mutuos:	35
AUM FFMM (MM\$):	2.064.934
Participación Mercado FM:	4,6%
N° Fondos de Inversión:	2
AUM Fondos Inv. (MM\$):	3.243
Participación Mercado FI:	0,0%
Propietaria:	Itaú Corbanca
Clasificación Feller Rate:	AA/Estables

DISTRIBUCIÓN DE CARTERA

POR INSTRUMENTOS



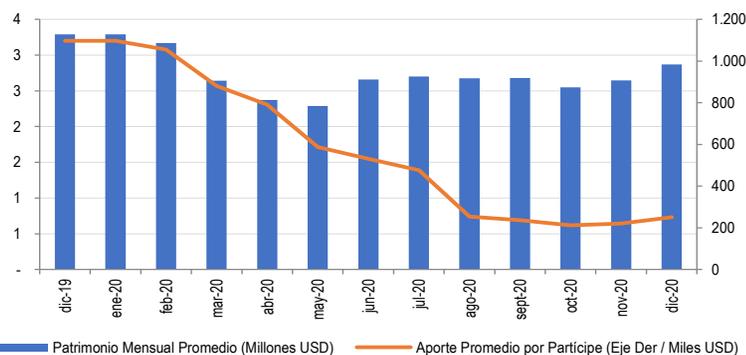
POR PAÍS

Brasil
100,0%

Al cierre de diciembre 2020, un 98,0% del Fondo estaba invertido en cuotas del fondo "It Now ID ETF IMA-B". El fondo subyacente tiene como objetivo replicar el Anbima Brazil IPCA Inflation Linked Bonds IMA-B Index.

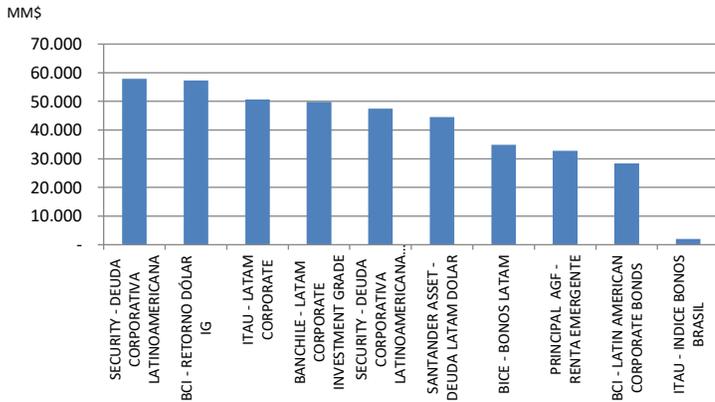
Los instrumentos que componen la cartera del fondo subyacente corresponden principalmente a Notas del Tesoro Nacional de Brasil (Serie B).

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PROMEDIO Y APOORTE PROMEDIO

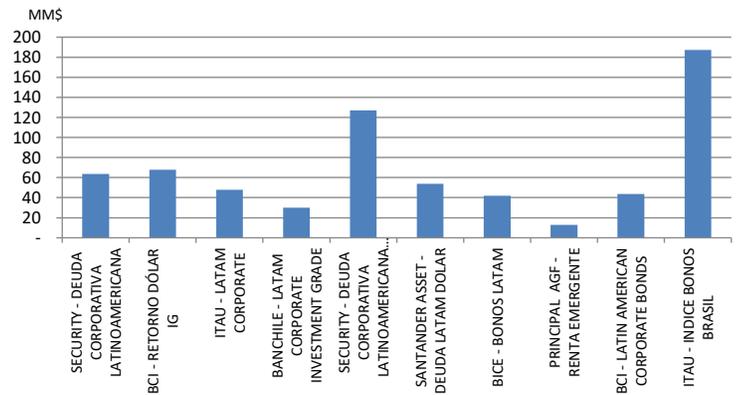


- En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio exhibió cierta volatilidad con una tendencia bajista, y una variación anual de -12,8%, mientras que respecto al mes anterior subió en 8,6%.
- En el mismo periodo, el aporte promedio por participe tuvo una baja de -77,1%, mientras que el número de aportantes se incrementó un 282,8%.

PATRIMONIO FONDOS BENCHMARK



APORTE PROMEDIO FONDOS BENCHMARK



NOMENCLATURA

FM Inversión en Instrumentos de Deuda

RIESGO CRÉDITO

- AAAfm: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- AAfm: Cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Afm: Cuotas con alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- BBBfm: Cuotas con suficiente protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- BBfm: Cuotas con baja protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Bfm: Cuotas con muy baja protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Cfm: Cuotas muy variables a pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- + o -: Las calificaciones entre AAfm y Bfm pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

RIESGO MERCADO

- Adicionalmente se pueden clasificar según la sensibilidad a las condiciones de mercado. Se evalúa la sensibilidad de la cartera del fondo a cambios en la tasas de interés, riesgo crediticio, diversificación y liquidez, entre otros.
- M1: Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M2: Cuotas con moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M3: Cuotas con moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M4: Cuotas con moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M5: Cuotas con alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M6: Cuotas con muy alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

FM Inversiones en Inst. de Capitalización

- RV-1: Cuotas con la mejor capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-2: Cuotas con muy buena capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-3: Cuotas con buena capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-4: Cuotas con aceptable capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-5: Se trata de cuotas no elegibles para inversionistas institucionales. Cuotas con escasa capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- Aquellos fondos de renta variable nuevos, o con poca historia como para realizar un análisis completo, se distinguen mediante el sufijo (N).

La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.