

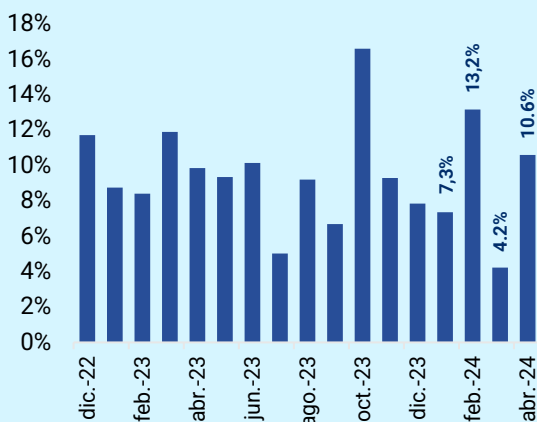
# CANASTA IDP CORFICOLOMBIANA® Y FICHA TÉCNICA ABRIL 15 – MAYO 14 DE 2024

Informe de desempeño IDP  
Corficolombiana®

## Canasta de títulos IDP Corficolombiana®

Vencimiento	Ponderación
feb.-33	50,1%
may.-42	24,9%
abr.-29	9,3%
oct.-50	8,6%
feb.-37	7,0%

## Volatilidad anualizada a 30 días



## Mensajes

- El Índice de Deuda Pública de Corficolombiana (IDP CORFICOLOMBIANA®) en su cuarto rebalanceo de 2024 presentó una **variación mensual negativa** del 3,42%, en línea con las desvalorizaciones recientes del mercado ante el ajuste en las expectativas sobre los recortes de la tasa de la Fed este año (ver “Una pendiente más empinada para los TES” en [Informe Semanal – abril 8 de 2024](#)).
- La **variación año corrido**, en consecuencia, disminuyó al pasar de -3,62% a -6,91%, evidenciando las fuertes desvalorizaciones por las que atraviesa el mercado de deuda local en las últimas dos semanas.
- La **volatilidad anualizada** a treinta días aumentó notablemente con respecto a un mes atrás al pasar de 4,23% en marzo hasta 10,59% en abril. Este resultado refleja la gran incertidumbre que incorporan los mercados sobre las decisiones de política monetaria de la Fed y el riesgo de incumplimiento de la Regla Fiscal en Colombia este año (ver “Proyecciones económicas 2024: En riesgo la semilla del crecimiento” en [Informe Especial – abril 10 de 2024](#)).
- En este rebalanceo **se mantienen los mismos títulos en tasa fija y UVR que componía nuestro índice el mes anterior**. En ese sentido, el portafolio queda conformado por tres TES en tasa fija y dos TES en UVR. En particular, en el balance de ganadores y perdedores en cuanto a la participación de cada título, el TES en UVR de 2029 tuvo la mayor pérdida frente al rebalanceo anterior al pasar de 12,0% a 9,32% (-2,72 p.p). Por el contrario, el título en TF del 2042 presentó la mayor ganancia pasando de 20,4% a 24,91% (+4,50 p.p).
- En esta ocasión, la duración del portafolio disminuyó de 6,46 años a 6,16 años. Este resultado es explicado por un menor peso dentro del índice de los títulos de mayor duración (TES TF 2050).

**Felipe Espitia**  
Analista Senior Renta Fija  
(601)3588787 Ext 70495  
[felipe.espitia@corfi.com](mailto:felipe.espitia@corfi.com)

**Valentina Hernández**  
Practicante investigaciones  
(601)3588787 Ext 70906  
[daniela.hernandez@corfi.com](mailto:daniela.hernandez@corfi.com)

# Ficha técnica y desempeño IDP Corficolombiana®

## Descripción

El índice de deuda pública de Corficolombiana (IPD Corficolombiana®) es un índice que mide el desempeño de los títulos de deuda pública interna de la República de Colombia, emitidos por la Tesorería General de la Nación (títulos de tesorería o TES clase B) en sus distintas denominaciones (dólares, pesos o UVR), y la composición de su canasta dependerá exclusivamente de las negociaciones del mercado secundario local.

® Marca registrada ante la Superintendencia de Industria y Comercio - Resolución N° 10537

## Aspectos Generales

<b>Frecuencia de Cálculo</b>	Cierre del día
<b>Moneda</b>	Peso Colombiano
<b>Fecha de Lanzamiento</b>	1-May-01
<b>Primer valor disponible</b>	1-May-01

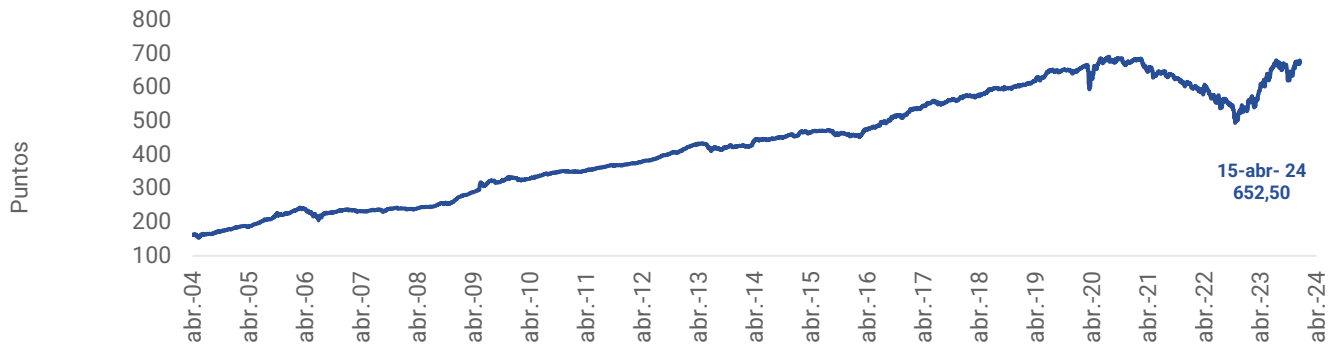
La canasta del IDP se recompone y rebalancea al cierre del día 14 (catorce) de cada mes. Toda canasta tiene vigencia desde el 15 de un mes hasta el 14 del mes siguiente.

## Desempeño Histórico IDP CORFICOLOMBIANA®



Fuente: Corficolombiana

16 de abril de 2024

**Desempeño últimos 12 meses IDP CORFICOLMBIANA®**


Fuente: Corficolombiana

**Comportamiento**

Var diaria	Var diaria en E.A.	Var semanal	Var año corrido	Var anual	Var Mensual
-1,23%	-98,90%	-2,39%	-6,91%	7,19%	-3,42%

**Rendimiento Anual Histórico**

2024*	2023	2022	2021	2020	2019
7,19%	1,25%	-8,75%	0,06%	4,72%	8,79%

\*Con corte al 15 de abril de 2024

**Riesgo - Volatilidad anualizada**

30 días	año corrido	1 año	3 años	5 años	10 años
10,59%	9,94%	9,75%	8,90%	7,93%	5,93%

\*Riesgo se calcula como la desviación estándar calculada en los retornos diarios

16 de abril de 2024

**Cambio de canasta IDP (Vigente entre el 15 de abril de 2024 y el 14 mayo de 2024)**

Vencimiento	Ponderación
feb.-33	50,13%
may.-42	24,91%
abr.-29	9,32%
oct.-50	8,59%
feb.-37	7,04%

**Características de miembros del índice**

Características	Valor
Valor de mercado (Millones de pesos)	25.404.014
Número de títulos en el índice*	5
Valor nominal (millones de pesos)	25.750.517
Cupón ponderado por nominal	10,0%
Duración (años) ponderada por participación en el índice	6,16
Máximo retorno diario	5,09%
Mínimo retorno diario	-3,96%
Máximo nivel del índice	721,34
Mínimo nivel del índice	99,36

\*Los títulos que compondrán la canasta en la fecha de recomposición y rebalanceo, serán aquellos cuyos montos de negociación en el mercado secundario, a lo largo del mes calendario inmediatamente anterior, representen al menos el 5% del monto total negociado en el Sistema Electrónico de Negociación (SEN) del Banco de la República. Se excluyen operaciones a plazo, repos y simultáneas.

## Equipo de investigaciones económicas

### César Pabón Camacho

Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas

(+57-601) 3538787 Ext. 70009

[cesar.pabon@corfi.com](mailto:cesar.pabon@corfi.com)

### Macroeconomía y Mercados

---

#### Julio César Romero

Economista Jefe

(+57-601) 3538787 Ext. 70231

[julio.romero@corfi.com](mailto:julio.romero@corfi.com)

#### Gabriela Bautista

Analista Contexto Externo

(+57-601) 3538787 Ext. 70496

[gabriela.bautista@corfi.com](mailto:gabriela.bautista@corfi.com)

#### Diego Alejandro Gómez

Analista Economía Local

(+57-601) 3538787 Ext. 69628

[diego.gomez@corfi.com](mailto:diego.gomez@corfi.com)

#### Felipe Espitia

Analista Senior Renta Fija

(+57-601) 3538787 Ext. 70495

[felipe.espitia@corfi.com](mailto:felipe.espitia@corfi.com)

#### Alejandra Gacha

Analista economías Sudamérica

(+57-601) 3538787 Ext. 69964

[alejandra.gacha@corfi.com](mailto:alejandra.gacha@corfi.com)

#### Mateo Pardo

Analista economías Centroamérica

(+57-601) 3538787 Ext. 69628

[mateo.pardo@corfi.com](mailto:mateo.pardo@corfi.com)

#### Valentina Hernández

Estudiante en práctica

(+57-601) 3538787 Ext. 70495

[daniela.hernandez@corfi.com](mailto:daniela.hernandez@corfi.com)

### Análisis Financiero

---

#### Andrés Duarte

Director Renta Variable

(+57-601) 3538787 Ext. 70007

[andres.duarte@corfi.com](mailto:andres.duarte@corfi.com)

#### Jaime Cárdenas

Analista de finanzas corporativas

(+57-601) 3538787 Ext. 69798

[jaime.cardenas@corfi.com](mailto:jaime.cardenas@corfi.com)

### Análisis Sectorial y Sostenibilidad

---

#### Maria Camila Orbezo

Directora de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 70497

[maria.orbezo@corfi.com](mailto:maria.orbezo@corfi.com)

#### Andrés Gallego

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

[andres.gallego@corfi.com](mailto:andres.gallego@corfi.com)

16 de abril de 2024

### ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores.

La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente.

La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN PROFESIONAL PARA REALIZAR INVERSIONES EN LOS TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 2.40.1.1.2 DEL DECRETO 2555 DE 2010 O LAS NORMAS QUE LO MODIFIQUEN, SUSTITUYAN O COMPLEMENTEN, U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción.

Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

### Certificación del analista

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

### Información de interés

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto, algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.