

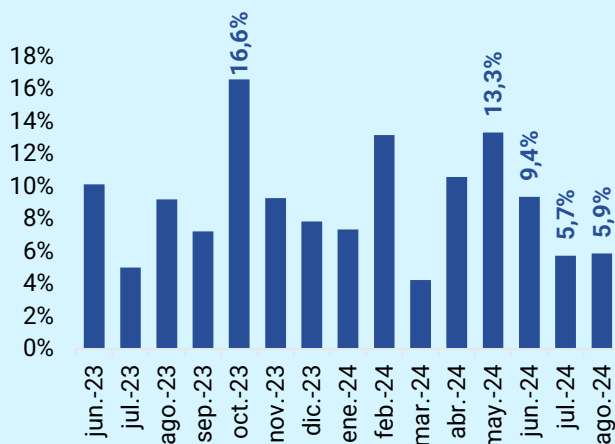
CANASTA IDP CORFICOLOMBIANA® Y FICHA TÉCNICA AGOSTO 15 – SEPTIEMBRE 14 DE 2024

Informe de desempeño IDP
Corficolombiana ®

Canasta de títulos en IDP Corficolombiana®

Vencimiento	Ponderación
may.-42	28,28%
jul.-36	23,97%
oct.-50	14,70%
feb.-33	11,59%
ago.-26	11,04%
abr.-28	10,42%

Volatilidad anualizada a 30 días



Mensajes

- El Índice de Deuda Pública de Corficolombiana (IDP CORFICOLOMBIANA®) en su octavo rebalanceo de 2024 presentó una **variación mensual positiva del 4,31%**. El buen comportamiento reciente de la deuda pública en Colombia responde a las valorizaciones que se han percibido durante las primeras dos semanas de agosto en los mercados internacionales y a la sorpresa bajista que hubo en la inflación local de julio (ver “Vuelve con fuerza la desinflación” en [Informe de Inflación – Agosto 12 de 2024](#)). De esta forma, el IDP registra un rendimiento positivo en el año corrido del 3,69%.
- Por parte de la **volatilidad anualizada** a treinta días hubo un ligero aumento frente al registro del mes pasado. Puntualmente, esta medida de riesgo pasó de **5,74% en julio a 5,87% en agosto**. Esta mayor percepción por riesgo responde a dos factores: i) la mayor sensibilidad de los diferentes mercados financieros en el mundo, debido a la jornada de “lunes negro” que hubo a comienzos de este mes (ver “Vuelve la aversión al riesgo en los mercados financieros” en [Informe Especial – Agosto 5 de 2024](#)) y ii) el aumento en la duración del portafolio.
- En este rebalanceo, el IDP retiró tres títulos que pertenecían a la canasta conformada el mes anterior, siendo **los TES en UVR con vencimiento en 2025, 2029 y 2049**. Por otra parte, en el balance de ganadores y perdedores, en esta ocasión el TES en tasa fija de 2028 perdió 1,51 puntos porcentuales (p.p), y el título que ganó mayor participación fue el TES en tasa fija de 2036 que pasó de tener una participación del 10,73% a 23,97%.
- Por último, la duración del portafolio en este rebalanceo aumentó al pasar de 5,99 años en julio a 6,21 años en agosto. Esta mayor duración del portafolio se asocia con el aumento de la participación del TES en TF de 2036 y de 2042 que tienen una duración de 7,29 y 7,63 años, respectivamente.

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.

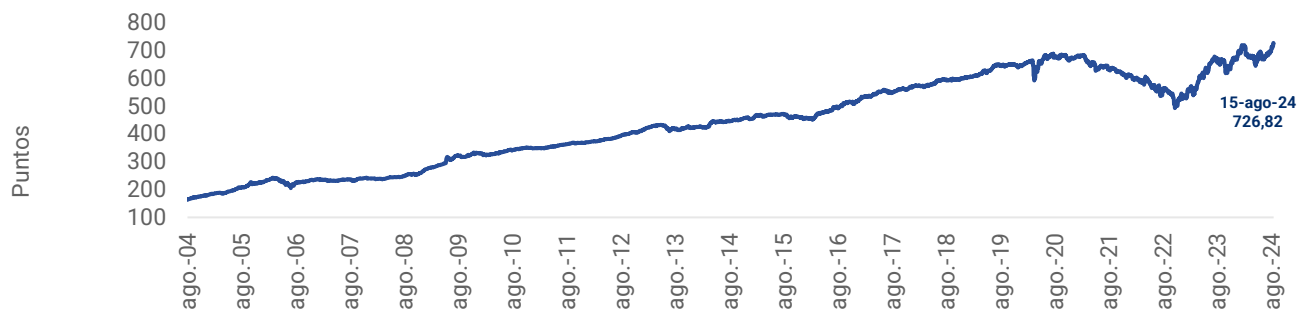
® Marca registrada ante la Superintendencia de Industria y Comercio - Resolución N° 10537

Aspectos Generales

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

Desempeño últimos 12 meses IDP CORFICOLOMBIANA ®


Fuente: Corficolombiana

Comportamiento

Var diaria	Var diaria en E.A.	Var semanal	Var año corrido	Var anual	Var Mensual
-0,30%	-66,40%	1,82%	3,69%	9,67%	4,31%

Rendimiento Anual Histórico

2024*	2023	2022	2021	2020	2019
3,69%	17,24%	-11,24%	-5,81%	6,13%	9,29%

*A fecha de publicación de este informe

Riesgo - Volatilidad anualizada

30 días	año corrido	1 año	3 años	5 años	10 años
5,87%	9,60%	9,91%	9,22%	8,25%	3,78%

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

16 de agosto de 2024

Cambio de canasta IDP (vigente entre el 15 de agosto y el 14 de septiembre)

Vencimiento	Ponderación
may.-42	28,28%
jul.-36	23,97%
oct.-50	14,70%
feb.-33	11,59%
ago.-26	11,04%
abr.-28	10,42%

Características de miembros del índice

Características	Valor
Valor de mercado (Millones de pesos)	30.557.915
Número de títulos en el índice*	6
Valor nominal (millones de pesos)	33.816.386
Cupón ponderado por nominal	8,2%
Duración (años) ponderada por participación en el índice	6,21
Máximo retorno diario	5,09%
Mínimo retorno diario	-3,96%
Máximo nivel del índice	728,99
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

Macroeconomía y Mercados

Julio César Romero

Economista Jefe

(+57-601) 3538787 Ext. 70231

julio.romero@corfi.com

Gabriela Bautista

Analista Contexto Externo

(+57-601) 3538787 Ext. 70496

gabriela.bautista@corfi.com

Diego Alejandro Gómez

Analista Economía Local

(+57-601) 3538787 Ext. 69628

diego.gomez@corfi.com

Felipe Espitia

Analista Senior Renta Fija

(+57-601) 3538787 Ext. 70495

felipe.espitia@corfi.com

Alejandra Gacha

Analista economías Sudamérica

(+57-601) 3538787 Ext. 69964

alejandra.gacha@corfi.com

Mateo Pardo

Analista economías Centroamérica

(+57-601) 3538787 Ext. 69628

mateo.pardo@corfi.com

Manuel Bernal

Estudiante en práctica

(+57-601) 3538787 Ext. 70495

manuel.bernal@corfi.com

Análisis Financiero

Andrés Duarte

Director Análisis Financiero

(+57-601) 3538787 Ext. 70007

andres.duarte@corfi.com

Jaime Cárdenas

Analista análisis financiero

(+57-601) 3538787 Ext. 69798

jaime.cardenas@corfi.com

Daniel Monroy

Analista análisis financiero

(+57-601) 3538787 Ext. 69798

daniel.monroy@corfi.com

Análisis Sectorial y Sostenibilidad

Dino Córdoba

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

dino.cordoba@corfi.com

Andrés Gallego

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

andres.gallego@corfi.com

Nicolás Cruz

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

nicolas.cruz@corfi.com

16 de agosto 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.