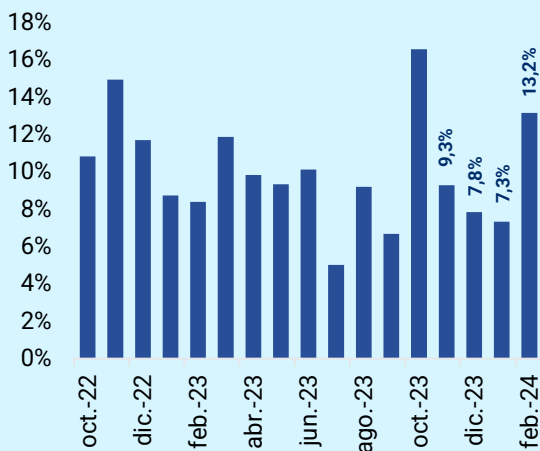


Canasta IDP Corficolombiana® y ficha técnica Febrero 15 – marzo 14 de 2024 Informe de desempeño IDP Corficolombiana ®

Canasta de títulos en IDP Corficolombiana®

Vencimiento	Ponderación
feb.-33	49,5%
may.-42	21,6%
abr.-29	12,0%
oct.-50	10,1%
feb.-37	6,9%

Volatilidad anualizada a 30 días



Mensajes

- El Índice de Deuda Pública de Corficolombiana (IDP CORFICOLOMBIANA®) en su segundo rebalanceo de 2024 presentó una **variación mensual negativa del 4,32%, la cual no se percibía desde octubre de 2023 cuando cayó 2,87%**.
- La variación año corrido, en consecuencia, disminuyó al pasar de 2,91% a -1,53%, lo cual refleja una mayor incertidumbre sobre las decisiones de tipo de interés de la Fed y la más reciente actualización del Plan Financiero de 2024 (ver “Plan Financiero de 2024: un ajuste insuficiente” en [Informe Semanal – Febrero 5 de 2024](#)).
- La volatilidad anualizada a treinta días aumentó notablemente con respecto a un mes atrás al pasar de 7,35% en enero hasta 13,16% en febrero. Este resultado se da en consecuencia de un mercado que se ha desvalorizado a lo largo de las últimas semanas de enero y las tres primeras semanas de febrero, en respuesta a la moderación en la expectativa de los recortes que realizaría la Fed este año en su tasa de política monetaria.
- En este rebalanceo **se ha incluido el TES en UVR con vencimiento en 2037**, ingresando con una participación del 6,9%. En ese orden de ideas, el portafolio queda compuesto por tres TES en tasa fija y dos TES en UVR. Particularmente, en el balance de ganadores y perdedores, el TES en UVR de 2029 tuvo la mayor pérdida frente al rebalanceo anterior al pasar de 29,2% a 12,0%. Por otra parte, el título en tasa fija del 2033 presentó la mayor ganancia pasando de 40,3% a 49,5%.
- En esta ocasión, la duración del portafolio aumentó de 6,03 años a 6,55 años. Este incremento de la duración en este segundo rebalanceo responde al ingreso del TES en UVR 2037 que tiene una duración modificada aproximada de 9,59 años y una mayor participación del TES en tasa fija de 2033.

Felipe Espitia

Analista Senior Renta Fija
(601)3588787 Ext 70495
felipe.espitia@corfi.com

Valentina Hernández

Practicante investigaciones
(601)3588787 Ext 70906
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.

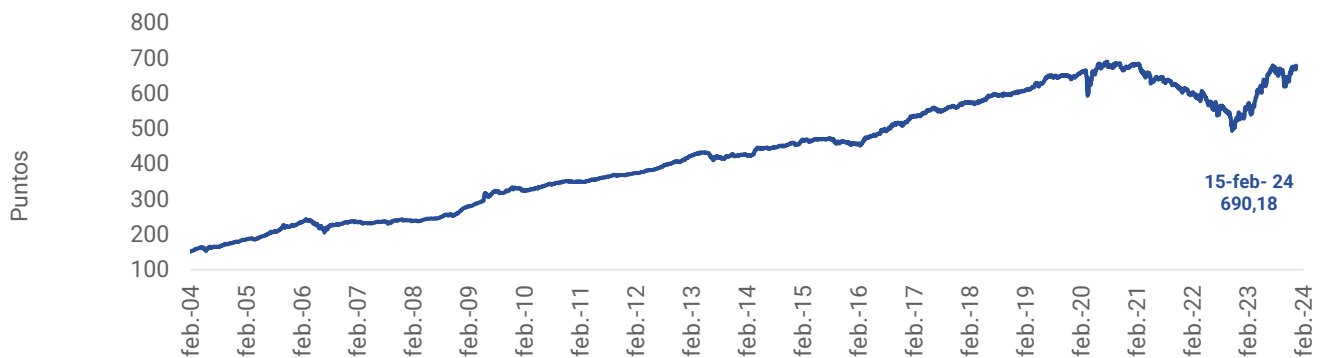
® Marca registrada ante la Superintendencia de Industria y Comercio - Resolución N° 10537

Aspectos Generales

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 CORFICOLMBIANA®



Fuente: Corficolombiana

Desempeño últimos 12 meses IDP CORFICOLMBIANA®


Fuente: Corfic Colombiana

Comportamiento

Var diaria	Var diaria en E.A.	Var semanal	Var año corrido	Var anual	Var Mensual
0,35%	261,38%	-3,35%	-1,53%	23,35%	-4,32%

Rendimiento Anual Histórico

2024*	2023	2022	2021	2020	2019
-1,53%	30,67%	-12,15%	-10,33%	4,80%	7,26%

*Con corte al 15 de febrero de 2024

Riesgo - Volatilidad anualizada

30 días	año corrido	1 año	3 años	5 años	10 años
13,16%	12,09%	10,21%	8,77%	7,82%	5,86%

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

19 de febrero de 2024

Cambio de canasta IDP (Vigente entre el 15 de febrero de 2024 y el 14 marzo de 2024)

Vencimiento	Ponderación
feb.-33	49,5%
may.-42	21,6%
abr.-29	12,0%
oct.-50	10,1%
feb.-37	6,9%

Características de miembros del índice

Características	Valor
Valor de mercado (Millones de pesos)	24.408.578
Número de títulos en el índice*	5
Valor nominal (millones de pesos)	22.958.885
Cupón ponderado por nominal	9,8%
Duración (años) ponderada por participación en el índice	6,55
Máximo retorno diario	3,35%
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

Macroeconomía y Mercados

Julio César Romero

Economista Jefe
(+57-601) 3538787 Ext. 70231
julio.romero@corfi.com

Diego Alejandro Gómez

Analista de Investigaciones
(+57-601) 3538787 Ext. 69628
diego.gomez@corfi.com

Felipe Espitia

Analista Senior Renta Fija
(+57-601) 3538787 Ext. 70495
felipe.espitia@corfi.com

Laura Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones
(+57-601) 3538787 Ext. 70496
gabriela.bautista@corfi.com

Jose Luis Mojica

Analista de Investigaciones
(+57-601) 3538787 Ext. 69964
Jose.mojica@corfi.com

Daniela Valentina Hernández

Practicante de Investigaciones
(+57-601) 3538787 Ext. 70906
daniela.hernandez@corfi.com

Renta Variable

Andrés Duarte Pérez

Director de Renta Variable
(+57-601) 3538787 Ext. 70007
andres.duarte@corfi.com

Finanzas Corporativas

Jaime Andres Cardenas

Analista de Inteligencia Empresarial
(+57-601) 3538787 Ext. 69798
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

Juan Camilo Pardo

Analista de Sectores y Sostenibilidad
(+57-601) 3538787 Ext. 69973
juan.pardo@corfi.com

Andres Gallego

Analista de Sectores y Sostenibilidad
(+57-601) 3538787 Ext. 69973
andres.gallego@corfi.com

19 de febrero 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.