

## INFORME DESEMPEÑO IDP CORFICOLOMBIANA®

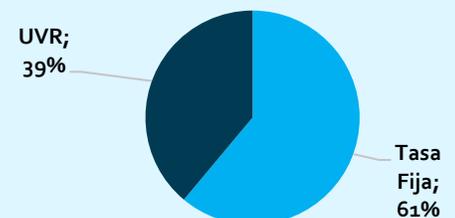
### CANASTA IDP CORFICOLOMBIANA® Y FICHA TÉCNICA – MARZO 15 2022

- El Índice de Deuda Pública de Corficolombiana (IDP CORFICOLOMBIANA®) presentó un aumento en la participación de los títulos TES en UVR pasando de un 28,7% a 38,9%, reflejando así la protección que estos títulos presentan ante el choque inflacionario que estamos percibiendo en el país.
- En el año corrido, el índice muestra un rendimiento negativo del 9,59%, como respuesta a la fuerte desvalorización que se ha percibido en la curva de los TES en tasa fija (TF), debido a las tensiones geopolíticas, el endurecimiento de la tasa de interés del BanRep y la FED, los riesgos electorales y el choque inflacionario local y externo. Esta mayor incertidumbre también se ve reflejada en el aumento de la volatilidad del índice en los últimos treinta días que en la versión de febrero de 2022 fue de 4,33% y aquí se ubica en 5,32%.
- En este rebalanceo se ha incluido el TES en tasa fija con vencimiento en 2042 con una ponderación del 11,56%, y el TES en UVR con vencimiento en 2029 con un peso del 9,91%. Por otra parte, los perdedores en participación para esta ocasión con respecto al rebalanceo realizado el mes pasado son el TES en tasa fija con vencimiento al 2024 y con vencimiento al 2049, reduciéndose en 3,92% y 1,40%, respectivamente.
- La duración del portafolio aumentó de 5,19 años en febrero a 5,41 años en marzo.
- A pesar de que el escenario en el último mes ha estado enmarcado por un contexto retador para la renta fija a nivel mundial, la duración del portafolio ha venido aumentando en los últimos meses. Esto podría sugerir oportunidades de valoración que empiezan a percibir los *portafolios manager* para un futuro cercano.

#### CANASTA DE TÍTULOS EN IDP CORFICOLOMBIANA®

REFERENCIA	Participación
jul.-24	22,48%
mar.-31	15,67%
may.-42	11,56%
nov.-25	11,37%
feb.-23	11,25%
abr.-29	9,91%
feb.-37	9,56%
jun.-49	8,20%

#### PARTICIPACIÓN POR TIPO DE TASA



Fuente: Cálculos: Corficolombiana

**Julio César Romero**

*Economista Jefe*

(+57-601) 3538787 Ext. 69962

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

**Felipe Espitia**

*Especialista de Investigaciones Económicas*

(+57-601) 3538787 Ext. 70906

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

**Pablo Fernando Fernández Luna**

*Practicante de Investigaciones Económicas*

(+57-601) 3538787 Ext. 6112

[pablo.fernandez@corficolombiana.com](mailto:pablo.fernandez@corficolombiana.com)

# FICHA TÉCNICA Y DESEMPEÑO IDP CORFICOLOMBIANA ®

## Descripción

El índice de deuda pública de Corficolombiana (IDP Corficolombiana®) mide el desempeño de los de 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.

El índice se calcula con el precio sucio de los títulos para contabilizar en la rentabilidad el pago de cupones

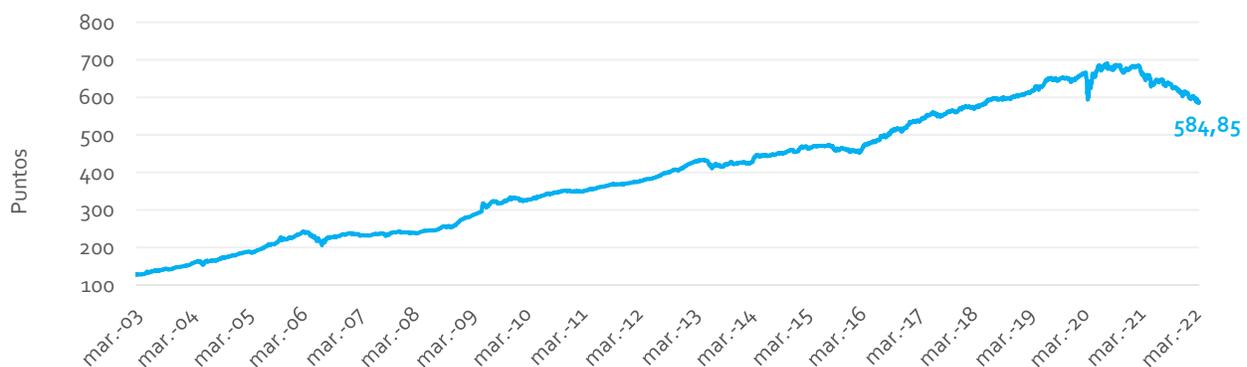
® Marca registrada ante la Superintendencia de Industria y Comercio - Resolución N° 10537

## 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 rebalanza 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 ®



## Desempeño últimos 12 meses IDP CORFICOLMBIANA®



## Comportamiento al 15 de marzo de 2022

Var diaria	Var semanal	Var año corrido	Var anual	Var Mensual
0,35%	0,16%	-9,59%	-11,27%	-1,33%

## Rendimiento Anual Histórico

2022*	2021	2020	2019	2018	2017
-11,27%	-10,33%	4,80%	7,26%	5,78%	8,81%

\*A fecha de publicación de este informe. Variación versus marzo de 2021.

## Riesgo - Volatilidad anualizada

30 días	año corrido	1 año	3 años	5 años	10 años
5,32%	4,69%	4,77%	5,76%	4,72%	3,86%

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

## Cambio de canasta IDP (Vigente entre el 15 de enero de 2022 y el 15 febrero de 2022)

Vencimiento	Tasa	Ponderación (15-mar al 15-abr)	Variación en ponderación*
may-42	TF	11,56%	11,56%
abr-29	UVR	9,91%	9,91%
nov-25	TF	11,37%	4,57%
mar-31	TF	15,67%	1,77%
feb-23	UVR	11,25%	1,05%
feb-37	UVR	9,56%	0,66%
jun-49	UVR	8,20%	-1,40%
jul-24	TF	22,48%	-3,92%

\*Lo TES en TF con vencimiento 2026, 2027 y 2028 quedaron fuera en este rebalanceo, en comparación a un mes atrás. La variación presentada hace referencia a la diferencia entre la ponderación vigente vs la ponderación obtenida un mes atrás.

## Características de miembros del índice

Características	Valor
Valor de mercado (Millones de pesos)	18.041.075
Número de títulos en el índice*	8
Valor nominal (millones de pesos)	17.929.104
Cupón ponderado por nominal	5,8%
Duración (años) ponderada por participación en el índice	5,41
Máximo retorno diario	3,35%
Mínimo retorno diario	-3,79%
Máximo nivel del índice (puntos)	690,4
Mínimo nivel del índice (puntos)	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

---

### Jose Ignacio López

Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas

(+57-601) 3538787 Ext. 70009

[jose.lopez@corficolombiana.com](mailto:jose.lopez@corficolombiana.com)

## Macroeconomía y Mercados

---

### Julio César Romero

Economista Jefe

(+57-601) 3538787 Ext. 69962

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

### Felipe Espitia

Especialista de Investigaciones económicas

(+57-601) 3538787 Ext. 70906

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

### Laura Daniela Parra

Analista de Economía Local

(+57-601) 3538787 Ext. 70020

[laura.parra@corficolombiana.com](mailto:laura.parra@corficolombiana.com)

### Diego Alejandro Gómez

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 6107

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

### Maria Paula González

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70018

[paula.gonzalez@corficolombiana.com](mailto:paula.gonzalez@corficolombiana.com)

### Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70015

[Gabriela.bautista@corficolombiana.com](mailto:Gabriela.bautista@corficolombiana.com)

### Pablo Fernández Luna

Practicante de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70015

[pablo.fernandez@corficolombiana.com](mailto:pablo.fernandez@corficolombiana.com)

## Renta Variable

---

### Andrés Duarte Pérez

Director de Renta Variable

(+57-601) 3538787 Ext. 70007

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

## Finanzas Corporativas

---

### Rafael España Amador

Director de Finanzas Corporativas

(+57-601) 3538787 Ext. 70019

[rafael.espana@corficolombiana.com](mailto:rafael.espana@corficolombiana.com)

### Sergio Andrés Consuegra

Analista de Inteligencia Empresarial

(+57-601) 3538787 Ext. 69987

[sergio.consuegra@corficolombiana.com](mailto:sergio.consuegra@corficolombiana.com)

## Análisis Sectorial y Sostenibilidad

---

### Maria Camila Orbezo

Directora de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69964

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

### Jose Luis Mojica

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 70422

[jose.mojica@corficolombiana.com](mailto:jose.mojica@corficolombiana.com)

### Juan Camilo Pardo

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 70017

[juan.pardo@corficolombiana.com](mailto:juan.pardo@corficolombiana.com)

## 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 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.

