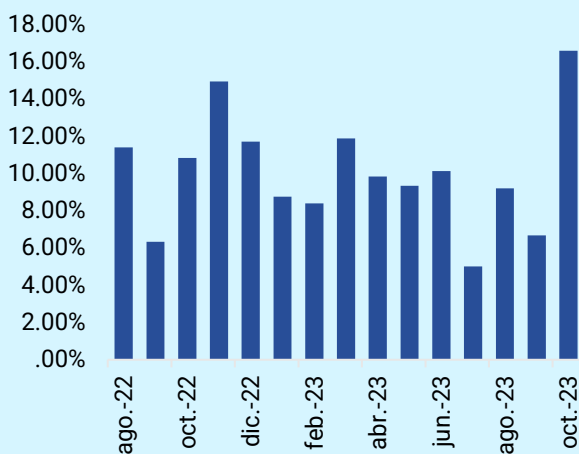


Canasta IDP Corficolombiana® y ficha técnica Octubre 15 – noviembre 14 de 2023 Informe de desempeño IDP Corficolombiana®

Canasta de títulos en IDP Corficolombiana®

Vencimiento	Ponderación
feb.-33	37,1%
may.-42	17,7%
ago.-26	10,4%
oct.-50	10,0%
abr.-28	9,4%
nov.-27	7,8%
abr.-29	7,7%

Volatilidad anualizada a 30 días



Mensajes

- El Índice de Deuda Pública de Corficolombiana (IDP CORFICOLOMBIANA®) en su décimo rebalanceo de 2023 presentó una **variación mensual negativa de 2,87%, la cual no se percibía desde agosto de 2023 cuando cayó 2,13%**.
- La variación año corrido, en consecuencia, disminuyó al pasar de 24,26% a 20,31%, lo cual refleja el mal comportamiento presentando de la deuda pública en septiembre.
- La volatilidad anualizada a treinta días aumentó notablemente con respecto a un mes atrás al pasar de 7,40% en septiembre hasta **16,59% en octubre. Este resultado superó los niveles observados en noviembre de 2022 cuando llegó a su punto máximo del 15,0%**. Este resultado puede ser consecuencia de unas expectativas sobre la tasa Fed que aún son inciertas, una inflación en Colombia que se mantiene alta, y la reducción en los flujos de extranjeros como motivo de la reducción en la participación de Colombia en el índice de deuda emergente de JP Morgan (ver *Mercado de deuda* en [Informe Semanal – septiembre 25 de 2023](#)) y/o una toma de utilidades para sus portafolios.
- En esta ocasión **ingresaron los TES en tasa fija de 2027 y 2028, y el TES en UVR de 2029**. Por lo cual, en el balance de ganadores y perdedores obtuvimos que: el TES en tasa fija del 2026 ganó en participación un 0,21%, y el TES más afectado fue el título en tasa fija de 2033 que redujo su participación en 9,13%.
- Finalmente, la duración del portafolio en este rebalanceo disminuyó al pasar de 6,47 años en el mes anterior hasta 5,64 años en octubre. Este resultado es explicado por un menor peso dentro del índice de los títulos de mayor duración, y el ingreso de títulos como el TES de 2027 y 2028 que tiene una duración modificada aproximada de 3,13 y 3,54 años, respectivamente.

Felipe Espitia

Especialista Renta Fija
(+57-601)3588787 Ext 70495
felipe.espitia@corficolombiana.com

Maria Ximena Carrillo Gómez

Practicante investigaciones
(+57-601)3588787 Ext 70906
maria.carrillo@corficolombiana.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.

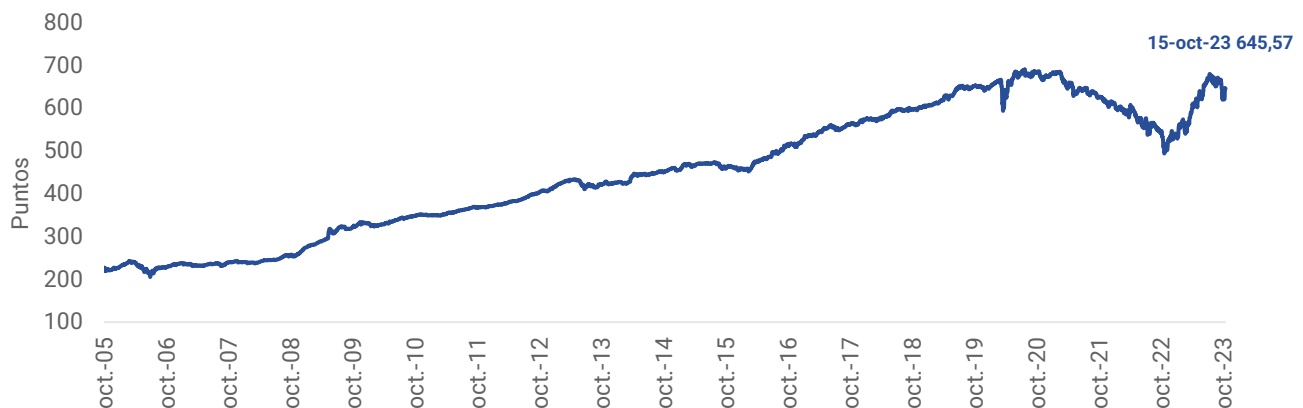
® Marca registrada ante la Superintendencia de Industria y Comercio - Resolución N° 10537

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 CORFICOLOMBIANA®



Fuente: Corficolombiana

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
0,04%	15,26%	4,04%	20,31%	26,96%	-2,87%

Rendimiento Anual Histórico

2023*	2022	2021	2020	2019	2018
20,31%	-12,15%	-10,33%	4,80%	7,26%	5,78%

*A fecha de publicación de este informe

Riesgo - Volatilidad anualizada

30 días	año corrido	1 año	3 años	5 años	10 años
16,59%	10,25%	5,26%	7,96%	7,21%	5,54%

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

Cambio de canasta IDP (Vigente entre el 15 de octubre de 2022 y el 14 noviembre de 2022)

Vencimiento	Ponderación
9-feb-33	37,1%
28-may-42	17,7%
26-ago-26	10,4%
26-oct-50	10,0%
28-abr-28	9,4%
3-nov-27	7,8%
18-abr-29	7,7%

Características de miembros del índice

Características	Valor
Valor de mercado (Millones de pesos)	22.372.290
Número de títulos en el índice*	7
Valor nominal (millones de pesos)	23.450.138
Cupón ponderado por nominal	9,1%
Duración (años) ponderada por participación en el índice	5,64
Máximo retorno diario	3,35%
Mínimo retorno diario	-3,79%
Máximo nivel del índice	690,37
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

Jose Ignacio López

Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas

(+57-601) 3538787 Ext. 70009

jose.lopez@corfi.com

Macroeconomía y Mercados

Julio César Romero

Economista Jefe

(+57-601) 3538787 Ext. 70231

julio.romero@corfi.com

Laura Daniela Parra

Analista de Economía Local

(+57-601) 3538787 Ext. 70020

laura.parra@corfi.com

Diego Alejandro Gómez

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 69628

diego.gomez@corfi.com

Maria Paula Gonzalez

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 69987

paula.gonzalez@corfi.com

Laura Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70496

gabriela.bautista@corfi.com

Maria Ximena Carrillo Gómez

Practicante de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70906

Maria.carrillo@corfi.com

Felipe Espitia

Especialista Renta Fija

(+57-601) 3538787 Ext. 70495

felipe.espitia@corfi.com

Renta Variable

Andrés Duarte Pérez

Director de Renta Variable

(+57-601) 3538787 Ext. 70007

andres.duarte@corfi.com

Karen Ospina

Practicante de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70906

karen.ospina@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

Jose Luis Mojica

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69964

jose.mojica@corfi.com

Juan Camilo Pardo

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

juan.pardo@corfi.com

19 de octubre de 2023

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.