

INFORME DESEMPEÑO IDP CORFICOLOMBIANA®

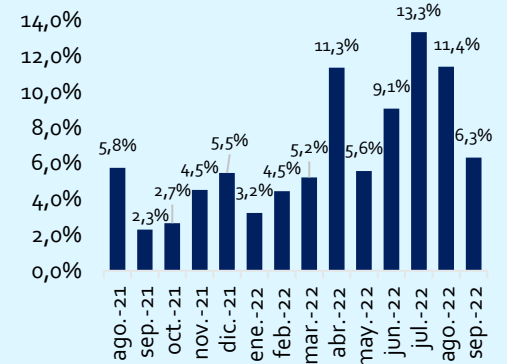
CANASTA IDP CORFICOLOMBIANA® Y FICHA TÉCNICA | SEPTIEMBRE 16 – OCTUBRE 15 2022

- El Índice de Deuda Pública de Corficolombiana (IDP CORFICOLOMBIANA®) presenta una variación mensual negativa del 2,66%, en un contexto donde la inflación en Colombia ha vuelto a sorprender al alza y a la expectativa de una Fed que pudiese ser más restrictiva.
- En cuanto a la variación año corrido esta se mantiene en terreno negativo pasando de -7,46% a -9,82% desde nuestro informe (ver “Canasta IDP Corficolombiana – Agosto 2022” en [ficha técnica agosto de 2022](#)), demostrando como las correcciones vistas al cierre de agosto se han borrado en los primeros días de septiembre.
- La volatilidad anualizada a treinta días se redujo a 6,33% desde 11,41% un mes atrás. Dicha reducción responde a menores presiones desde lo político que habían afectado a los títulos colombianos y menores presiones desde el sector externo. No obstante, la volatilidad podría volver por factores como la posibilidad de presentar una reforma pensional y/o una presión adicional de la Fed.
- En este rebalanceo se ha incluido los TES en tasa fija (TF) con vencimiento en 2030 y 2050 con una ponderación de 8,4% y 9,2%, respectivamente. En contraste se ha retirado el TES en UVR del 2025. En el balance de ganadores y perdedores, el TES en TF del 2042 tuvo la mayor ganancia en el último mes (4,03%), y el título en TF del 2024 presentó la mayor pérdida en participación (-7,27%).
- La duración del portafolio aumentó pasando de 3,94 años a 4,61 años. Esto puede estar respondiendo a la adaptabilidad del mercado ante la llegada de un cambio en el ciclo de política monetaria y la desaceleración de la inflación.

CANASTA DE TITULOS EN IDP CORFICOLOMBIANA®

REFERENCIA	Participación
mar.-31	18,0%
nov.-25	15,6%
may.-42	15,3%
oct.-50	9,2%
nov.-27	9,1%
jul.-24	8,8%
sep.-30	8,4%
ago.-26	8,3%
abr.-28	7,5%

VOLATILIDAD ANUALIZADA A 30 DÍAS


Felipe Espitia

Especialista de Investigaciones Económicas
 (+57-601) 3538787 Ext. 70495
felipe.espitia@corficolombiana.com

Jenny Moreno

Practicante de Investigaciones Económicas
 (+57-601) 3538787 Ext. 70015
jenny.moreno@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

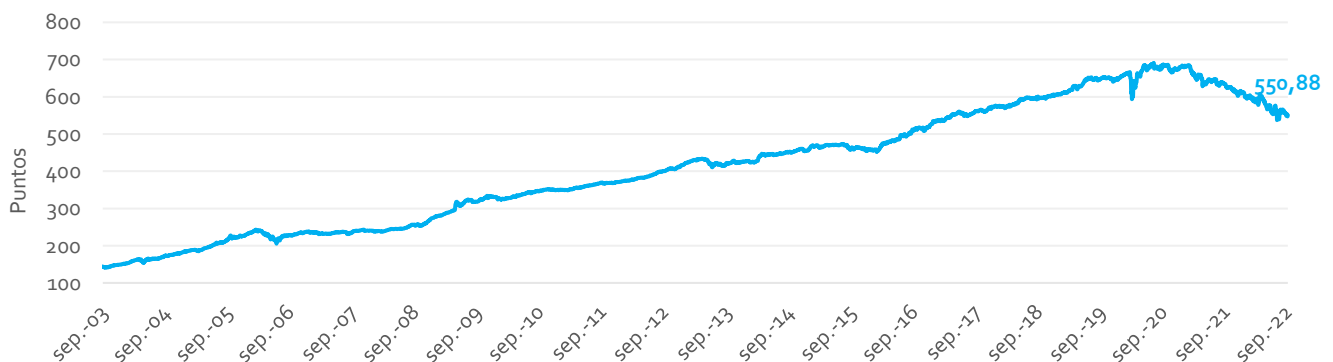
® Marca registrada ante la Superintendencia de Industria y Comercio - Resolución N° 10537

Aspectos Generales

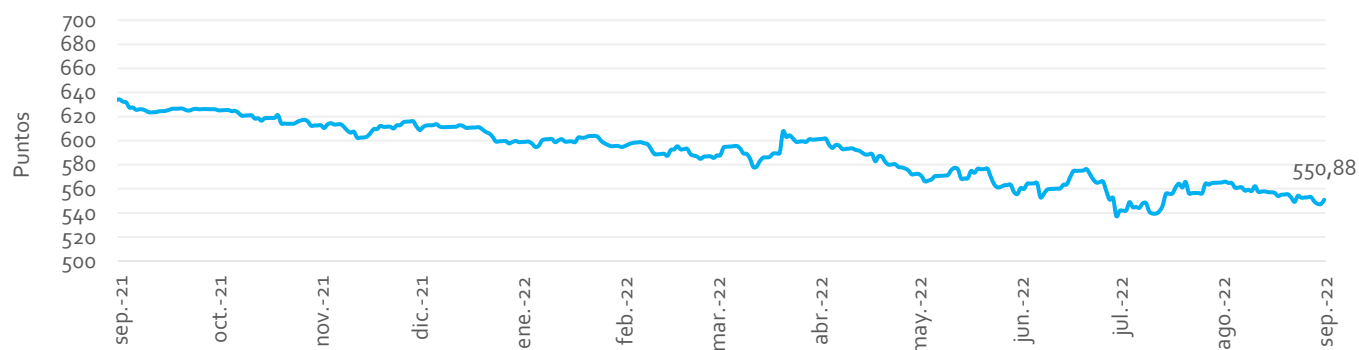
Frecuencia de Cálculo	Cierre del día
Moneda	Peso Colombiano
Fecha de Lanzamiento	1-May-01
Primer valor disponible	1-May-01

La canasta del IDP se recompone y 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 septiembre de 2022

Var diaria	Var semanal	Var año corrido	Var anual	Var Mensual
0,65%	-0,34%	-9,82%	-13,14%	-2,66%

Rendimiento Anual Histórico

2022*	2021	2020	2019	2018	2017
-9,82%	-10,33%	4,80%	7,26%	5,78%	8,81%

*A fecha de publicación de este informe.

Riesgo - Volatilidad anualizada

30 días	año corrido	1 año	3 años	5 años	10 años
6,33%	8,69%	7,63%	6,92%	5,61%	4,44%

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

Cambio de canasta IDP (Vigente entre el 16 de septiembre de 2022 y el 15 octubre de 2022)

Vencimiento	Tasa	Ponderación (16-septiembre al 15- octubre)	Variación en ponderación*
mar-31	TF	17,95%	-3,19%
nov-25	TF	15,58%	0,15%
may-42	TF	15,30%	4,03%
oct-50	TF	9,19%	-
nov-27	TF	9,07%	-0,52%
jul-24	TF	8,75%	-7,27%
sep-30	TF	8,37%	-
ago-26	TF	8,31%	-2,20%
abr-28	TF	7,47%	-0,49%

*Los TES en Tasa Fija que vencen en 2030 y 2050 fueron añadidos. Adicionalmente, los TES en UVR que vencen en 2025 fueron retirados

Características de miembros del índice

Características	Valor
Valor de mercado (Millones de pesos)	17.107.995
Número de títulos en el índice*	9
Valor nominal (millones de pesos)	20.633.639
Cupón ponderado por nominal	7,4 ⁰ %
Duración (años) ponderada por participación en el índice	4,61
Máximo retorno diario	3,35%
Mínimo retorno diario	-3,79%
Máximo nivel del índice (puntos)	690,37
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

Macroeconomía y Mercados

Julio César Romero

Economista Jefe

(+57-601) 3538787 Ext. 69962

julio.romero@corficolombiana.com

Felipe Espitia

Especialista de Investigaciones económicas

(+57-601) 3538787 Ext. 70906

felipe.espitia@corficolombiana.com

Laura Daniela Parra

Analista de Economía Local

(+57-601) 3538787 Ext. 70020

laura.parra@corficolombiana.com

Diego Alejandro Gómez

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 6107

diego.gomez@corficolombiana.com

Maria Paula González

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70018

paula.gonzalez@corficolombiana.com

Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70015

Gabriela.bautista@corficolombiana.com

Jenny Moreno

Practicante de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70015

jenny.moreno@corficolombiana.com

Renta Variable

Andrés Duarte Pérez

Director de Renta Variable

(+57-601) 3538787 Ext. 70007

andres.duarte@corficolombiana.com

Finanzas Corporativas

Rafael España Amador

Director de Finanzas Corporativas

(+57-601) 3538787 Ext. 70019

rafael.espana@corficolombiana.com

Jaime Cárdenas

Analista de Inteligencia Empresarial

(+57-601) 3538787 Ext. 69987

jaime.cardenas@corficolombiana.com

Análisis Sectorial y Sostenibilidad

Maria Camila Orbezo

Directora de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69964

maria.orbezo@corficolombiana.com

Jose Luis Mojica

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 70422

jose.mojica@corficolombiana.com

Juan Camilo Pardo

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 70017

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.