

REBALANCEO ÍNDICES

PEI y Grupo Bolívar ingresarían al HCOLSEL

Julián Felipe Ausique Chacon - Equipo Davivienda Corredores, Katherine Ortiz - Equipo Davivienda Corredores **Agosto 26 2024**

El próximo 20 de septiembre se llevará a cabo el rebalanceo del índice S&P Colombia y, por lo tanto, vendrán cambios en el ETF HCOLSEL. De acuerdo con nuestras estimaciones, esperamos la inclusión de PEI y el regreso de Grupo Bolívar dentro de la canasta del índice.

Aspectos a destacar.

El próximo 20 de septiembre se llevará a cabo el rebalanceo del índice S&P Colombia, y de acuerdo con nuestras estimaciones, destacamos los principales cambios:

- > Tras la eliminación de Nutresa y Sociedad portafolio, anticipamos la entrada de PEI y Grupo Bolívar dentro del índice, por lo que estimamos flujos de compra por COP 83 mil mm y COP 29 mil mm, respectivamente. Lo anterior, se da en el contexto en el que la metodología establece que debe haber como mínimo 14 emisores dentro del índice. Por lo que, tras esta eliminación, el índice quedó con 12 emisores, los cuales deberán completarse nuevamente.
- > Por otro lado, es clave aclarar que actualmente el ETF HCOLSEL, tiene la acción Preferencial de Grupo Sura, debido a que en el mercado no había acciones de Grupo Sura Ordinaria disponibles para replicar la canasta de ese momento. Lo anterior, se dio bajo el reglamento del fondo, el cual establece: “No obstante, dentro de la discrecionalidad que tiene el gestor por reglamento del fondo para invertir en “otras inversiones permitidas”, y en búsqueda de los vehículos más idóneos y eficientes para lograr la replicabilidad del índice con el mínimo error de seguimiento y dentro de las políticas de “best execution” (mejor ejecución); se pueden realizar inversiones en activos diferentes a las acciones que forman parte del índice, cuando estas puedan contribuir al seguimiento de los rendimientos del índice”.
- > Sin embargo, debido a la inclusión de los emisores ya mencionados estimamos que el ETF deberá ajustar su participación en esta empresa liquidando su posición en la acción Preferencial de Grupo Sura, significando flujos por COP 60 mil mm, y de igual manera, deberá reducir su exposición a la acción Ordinaria de Grupo Sura, siendo esto un flujo vendedor por COP 88 mil mm.
- > Finalmente, es clave resaltar el posible flujo comprador que se dará en GEB, en el cual, según nuestras estimaciones, sería cercano a COP 98 mil mm, debido al aumento de la participación del emisor, la cual pasaría del 5% al 10.7%.

Canasta pro forma:

Acción	Estimaciones	ETF HCOLSEL	Variación Canasta	Flujos ETF (COP mm)	Días Negociación	Volumen promedio diario (millones)*
GEB	10.66%	5.09%	5.58%	↑ 98,458	32.28	3,050
PEI	4.68%	0.00%	4.68%	↑ 82,689	22.51	3,673
GRUBOLIVAR	1.63%	0.00%	1.63%	↑ 28,816	48.44	595
CELSIA	4.10%	3.11%	0.99%	↑ 17,444	13.37	1,304
BOGOTA	1.43%	1.12%	0.31%	↑ 5,433	12.95	420
ECOPEPETROL	15.00%	14.82%	0.18%	↑ 3,159	0.28	11,406
PFAVAL	3.24%	3.23%	0.01%	↑ 155	0.10	1,499
CORFICOLCF	2.55%	2.84%	-0.29%	↓ -5,096	5.18	983
PFBLOM	15.00%	15.51%	-0.51%	↓ -9,079	0.46	19,718
ISA	14.58%	15.13%	-0.55%	↓ -9,659	1.31	7,376
PFDVVNDA	3.48%	4.06%	-0.58%	↓ -10,253	7.13	1,438
CEMARGOS	10.73%	11.81%	-1.08%	↓ -19,092	2.99	6,389
GRUPOARGOS	9.87%	11.84%	-1.98%	↓ -34,908	6.94	5,028
PFGROUPSURA	0.00%	3.42%	-3.42%	↓ -60,368	22.96	2,629
GRUPOSURA	3.04%	8.01%	-4.97%	↓ -87,699	86.99	1,008

Fuente: Estimaciones: Davivienda Corredores. |Canasta calculada con base a datos al corte del 22 de agosto del 2024, por lo cual, puede presentar variaciones frente a estas estimaciones.*Volumen promedio diario últimos 6 meses.

Departamento de Investigaciones Económicas y Estrategia Corredores Davivienda

Gerente:

José German Cristancho
jcristancho@corredores.com

Líder Acciones:

Katherine Ortiz
kortiz@corredores.com

Analista Senior Acciones

Julián Ausique
jausique@corredores.com

Analista Cuantitativo y Monedas:

Alejandra Salinas
lsalinas@corredores.com

Analista Acciones:

Ana Guasca
amguasca@corredores.com

Analista Acciones:

Nicolás Gómez Penagos
ngomezp@corredores.com

Analista Senior de Renta Fija:

Camilo Rincón
jcrincon@corredores.com

Analista Renta Fija:

Mateo Vargas Isaza
matvargas@corredores.com

Estudiante en Práctica

Federico Ramirez

Teléfono: (571) 312 3300
Dirección: Carrera 7 No. 71 - 52 Piso 16
Consulte nuestros informes en:
<https://www.vision.davivienda.com>

Para nosotros es importante conocer sus comentarios; si tiene alguno, por favor remítalo a:
vision@davivienda.com

La información aquí presentada es de carácter informativo e ilustrativo, y no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación profesional o sugerencia por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, para la adopción de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacción o negocio.

La información y proyecciones mencionadas en el presente documento no deben ser entendidas como una garantía para estimaciones, rentabilidades o resultados futuros por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. Las circunstancias y/o condiciones de cada uno de los emisores y/o activos que fueron tomadas en consideración al momento de la elaboración del presente informe pueden sufrir variaciones con el paso del tiempo, lo cual puede llegar a tener implicaciones en la información y conclusiones reflejadas en el mismo al momento de su lectura. Los valores, tasas de interés, cifras y demás datos contenidos en el presente informe son puramente informativos y no constituyen una oferta o demanda en firme para la realización de ningún tipo de operación.

Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. no se hacen responsables por la toma de decisiones de inversión que se deriven de la información y de los análisis presentados en este documento. Dichas decisiones, sus efectos y consecuencias serán de exclusiva responsabilidad del inversionista.

Sin perjuicio de que los datos publicados son informativos y han sido tomados de fuentes confiables, Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, no garantizan que los mismos estén libres de errores.

No se permite la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y expresa de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda.

En adición a lo anterior, informamos que: i) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son partes relacionadas de Banco Davivienda S.A.; ii) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son empresas integrantes del Grupo Empresarial Bolívar iii) Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. conforme a sus políticas de riesgo y de inversiones, podrán adquirir o mantener para su posición propia los activos financieros o valores a los que hace referencia el presente informe al momento de su elaboración o divulgación.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una 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. En caso de requerir información adicional y/o el suministro de una recomendación profesional contacte a su asesor especializado o comuníquese con la mesa de asesoría del Banco Davivienda S.A. al teléfono 601 330000 Ext 2078555y de Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa al teléfono 601 3123300 opción 2.

