

# ETF Renta Fija

Invirtiendo en tesoros americanos desde la BVC

**CasadeBolsa**  
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

julio de 2022

# El ETF IB01 invierte en tesoros americanos de corto plazo

## Se encuentra disponible en el Mercado Global Colombiano

Desde el año pasado se encuentra disponible un ETF en el Mercado Global Colombiano (MGC) que permite acceder en pesos colombianos a instrumentos de renta fija que no están listados en el mercado local, con el objetivo de facilitar la diversificación, cubrir los portafolios de inversión ante los choques de la tasa de cambio, y por último, trasladar la inversión al exterior.

### El ETF que invierte en tesoros americanos

El ETF iShares Treasury Bond 0-1yr UCITS USD, en adelante ETF IB01, estructurado y administrado por BlackRock, pretende replicar la rentabilidad del índice compuesto por bonos en dólares estadounidenses, emitidos por el Tesoro de los Estados Unidos, con vencimientos menores a un año. Dada la volatilidad presentada por el peso colombiano, este activo financiero es una opción interesante para cubrirse ante las fluctuaciones de la divisa.

Este ETF inició sus operaciones el 20 de febrero de 2019 para suplir la necesidad de exposición a productos financieros que siguieran el comportamiento de activos *safe haven* o activos refugio. Para esto, los activos bajo manejo se invierten en tesoros americanos y notas americanas con madurez menor a 1 año. Actualmente, se encuentra listado en las bolsas de Londres, Suiza, México y Colombia.

### ¿Por qué invertir en el ETF IB01?

1. Exposición a bonos gubernamentales de EEUU con vencimientos inferiores a un año denominados en dólares estadounidenses
2. Instrumento para diversificar y cubrir o portafolios de inversión en activos *safe haven* o activos refugio
3. Posibilidad de traslado de unidades a mercado extranjero

### Principales características ETF IB01

Ticker	IB01
Último precio	COP 440,000
AUM	USD 7 mil millones
Divisa base	USD
Comisión	0,07%
Benchmark	IDC US Treasury Short Term Index
Clase de activos	Renta fija
Cupón promedio	0,31
Duración efectiva	0,36
Rebalanceo	Mensual
Gestor	BlackRock

Fuente: BlackRock, cálculos Casa de Bolsa

# El ETF IB01 esta listado en Londres, Suiza, México y Colombia

El 37,81% del ETF IB01 esta invertido en Tesoros, el 62,19% en efectivo

El ETF IB01, posee papeles americanos con una madurez no mayor a 1 año, entre estos están papeles como T-bills y T-notes. Los T-bills son títulos con una madurez de un año o menor, y son subastados en términos de 28 días, 91 días, y 182 días. Para los T-notes, estos papeles son subastados a un mes, 3 meses y 6 meses.

Actualmente, los tesoros americanos representan el 37,81% de los activos y el efectivo y derivados representa el 62,19%. De esta manera, la mayor exposición del ETF está se encuentra en activos líquidos y notas del gobierno americano.

El uso de ingresos/cupones de este ETF usa la metodología de *acumulación*, donde los ingresos se reinvierten en los títulos presentes en el ETF. Este vehículo de inversión posee una frecuencia de rebalanceo mensual, esto por los títulos de corto plazo que estructuran el ETF y tiene un cierre de año fiscal el día 28 de febrero.

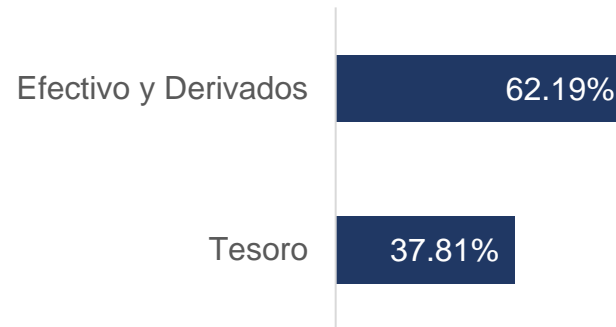
## Negociación en el Mercado Global Colombiano

Resaltamos que este ETF IB01 es el ETF más negociado en el Mercado Global Colombiano, concentrando el 50% del volumen negociado en este mercado.

El ETF IB01 tiene un promedio de negociación para Colombia de COP 737 millones, con un máximo de negociación COP 6,959 millones.

## Composición del ETF IB01

Unidades en USD



## Características de sostenibilidad ETF IB01

Calificación de Fondos ESG de MSCI (AAA-CCC):	A
Puntuación de Calidad ESG de MSCI (0-10):	5,81
Clasificación Global de Fondos de Lipper:	Bond USD Government Short Term
Intensidad Media Ponderada de Exposición al Carbono de MSCI (toneladas de emisiones de CO2 / millón de \$ en ventas)	3,89
Porcentaje de Cobertura ESG de MSCI	99,99

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# EL ETF IB01 ha negociado en promedio Más de COP 737 millones al día

En el caso del ETF IB01 listado en Londres, el promedio de negociación de este es de USD 4,8 millones o COP 20,9 mil millones, con un máximo USD 93,7 millones o COP 404 mil millones.

## Sostenibilidad

En cuanto a las características de sostenibilidad, este ETF posee una puntuación de calidad ASG de 5,81 en una escala del 0 a 10. Es importante mencionar que este tipo de información puede ser considerada por los inversionistas al momento de invertir. Su puntuación de sostenibilidad es baja, ya que los títulos que estructuran este título como efectivo, son eliminados en la metodología por no ser relevantes en el cálculo de la ponderación bruta del fondo.

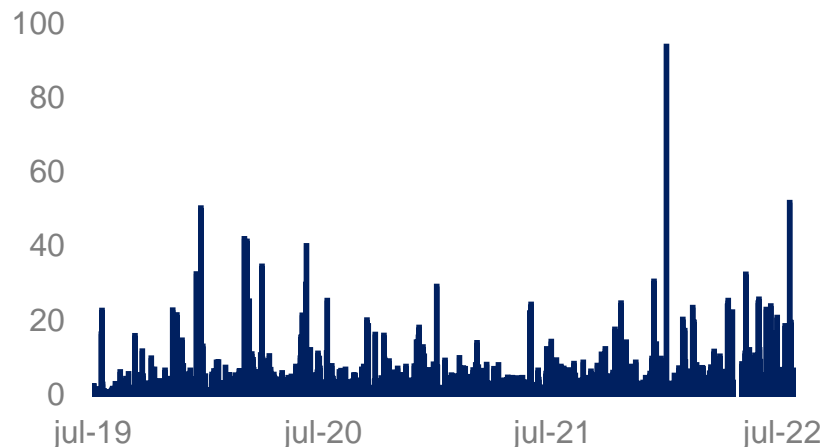
## Activo refugio para inversionistas colombianos

Como mencionábamos anteriormente, este ETF cumple la función de cubrir la inversión ante la fluctuación del dólar, la cual recientemente se ha visto disparada por los temores de recesión de EEUU, entre otros motivos. Según nuestros análisis, el ETF IB01 y el dólar americano, presentan una correlación cercana a 1 (directa).

Adicionalmente, analizamos la correlación entre el ETF y los índices Coltes (bonos de deuda pública) y Colcap (acciones). Observamos que el ETF tiene una correlación

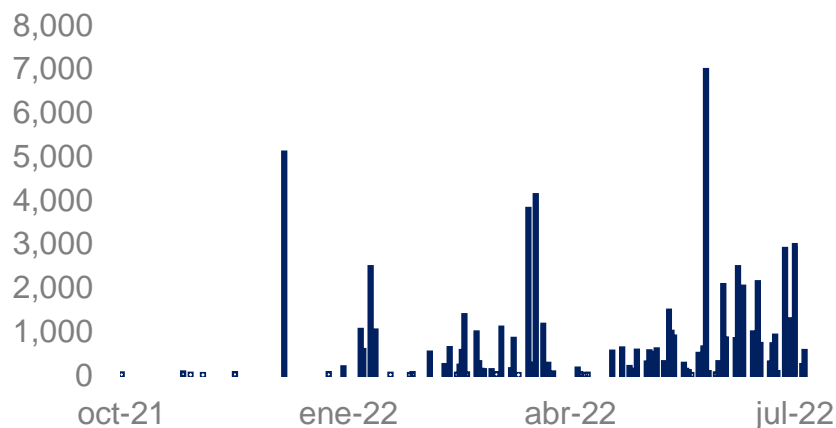
## Volumen promedio ETF IB01 en Londres

Cifras en millones de USD



## Volumen promedio IB01 Colombia

Cifras en millones de COP



# El ETF IB01 funciona como vehículo de diversificación

## Para inversionistas locales

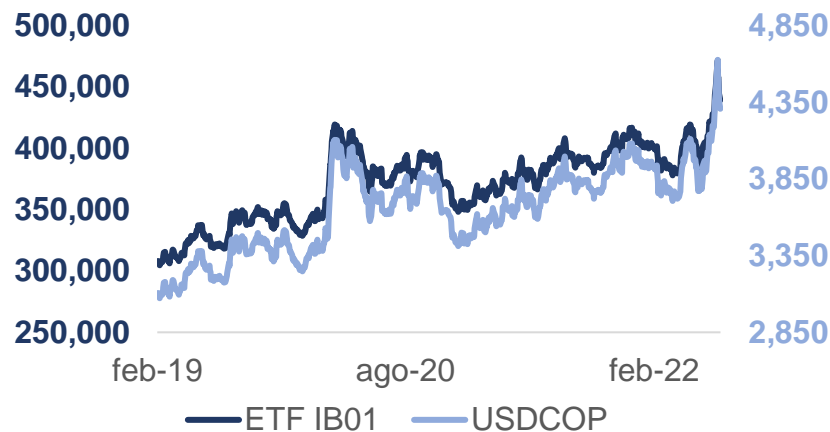
inversa con el Colcap y el Coltes, por lo que este vehículo de inversión sirve como cobertura ante caídas de los activos denominados en moneda local.

Por último, como este ETF está listado en Londres, los inversionistas, si así lo desean, podrán trasladar sus unidades de ETF a un bróker en EEUU cuyo custodio tenga un convenio Euroclear o CREST, ya que el ETF no es un DTC elegible. En caso que el inversionista desee trasladarlas a Europa el bróker deberá tener un convenio con Clearstream.

Para más información sobre este ETF puedes ingresar a la página de BlackRock presionando la siguiente frase, [ETF BlackRock](#).

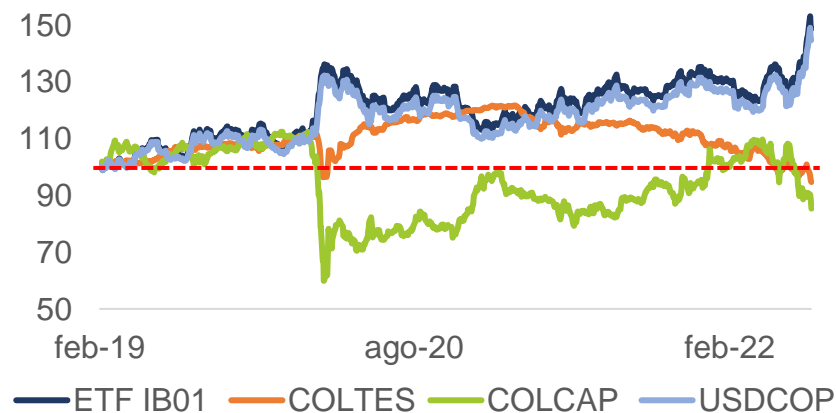
### Correlación IB01 en Colombia vs USDCOP

Unidades en COP



### Comportamiento ETF IB01, Coltes, Colcap y USDCOP

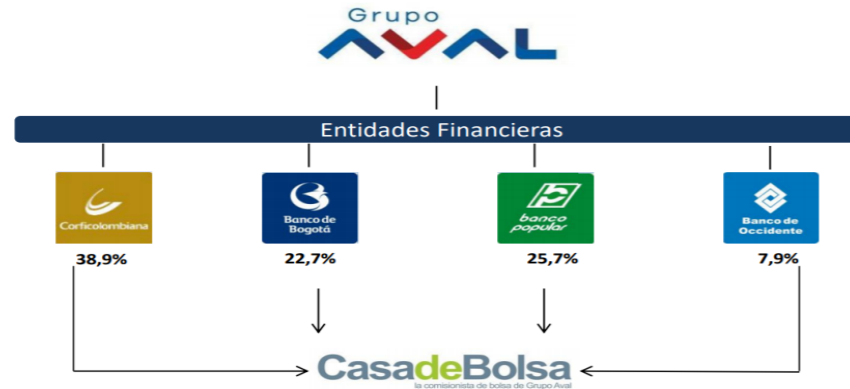
Normalizada base 100 febrero 2019



Fuente: BlackRock, Bloomberg, cálculos Casa de Bolsa

# ¿Quiénes somos?

## Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	<a href="mailto:juan.ballen@casadebolsa.com.co">juan.ballen@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	<a href="mailto:luis.sanchez@casadebolsa.com.co">luis.sanchez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Diego Velásquez	<a href="mailto:diego.velasquez@casadebolsa.com.co">diego.velasquez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	José Julián Achury	<a href="mailto:Jose.Achury@casadebolsa.com.co">Jose.Achury@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	<a href="mailto:omar.suarez@casadebolsa.com.co">omar.suarez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22619
Analista Sector Financiero	Alejandro Ardila	<a href="mailto:alejandro.ardila@casadebolsa.com.co">alejandro.ardila@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22703
Analista Sector Consumo & Construcción	Laura López Merchán	<a href="mailto:laura.lopez@casadebolsa.com.co">laura.lopez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22636
Analista Sector Oil & Gas y Utilities	Roberto Paniagua	<a href="mailto:roberto.paniagua@casadebolsa.com.co">roberto.paniagua@casadebolsa.com.co</a>	6062100

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. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Advertencia

## 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.**

# Análisis y Estrategia

---

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

## **Bogotá**

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

## **Medellín**

TEL (604) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 16 sur No 43A-49, Piso 12

Edificio Corficolombiana

## **Cali**

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana

**CasadeBolsa**  
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

*Accede a todos nuestros informes  
escaneando el siguiente código QR*



---

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. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.