

Estimación Rebalanceo HCOLSEL 2S2024 |

Mineros y Grupo Bolívar Ingresarían



Daniel Bustamante

Analista Renta Variable

daniel.bustamante@casadebolsa.com.co

Omar Suarez

Gerente de Estrategia Renta Variable

omar.suarez@casadebolsa.com.co



Estimación Rebalanceo Hcolsel 2S24

Mineros y Grupo Bolívar ingresarían

El rebalanceo del S&P Colombia Select, índice de referencia del ETF HColsel, se llevará a cabo el próximo 20 de septiembre de 2024, cuya canasta entrará en vigor a partir del lunes 23 de septiembre.

De acuerdo con nuestras estimaciones, tenemos dos escenarios:

1. En nuestro escenario Base, ingresaría Grupo Bolívar y Mineros. Esto teniendo en cuenta que, aunque PEI cumple con todos los *requisitos y sería la especie más apropiada para ingresar al índice, no es considerado como un REIT tradicional por su estructura legal y por lo tanto no podría ingresar.
2. En el segundo escenario, suponiendo que S&P incluya a PEI, porque las circunstancias lo ameriten, ya que no hay otra especie que cumpla la totalidad de los requisitos, estimamos que ingresaría PEI y Mineros.
3. Ahora bien, para ambos casos, teóricamente tendría que salir la Ordinaria de Grupo Sura e ingresar la Preferencial de la misma especie en el índice S&P Colombia Select, ya que la Preferencial de Grupo Sura supera todos los criterios por más del 20% a la Ordinaria (debido a su disminución en el flotante). Cabe aclarar que, actualmente el ETF HCOLSEL cuenta con acciones de PF Grupo Sura en su canasta, debido a escasez de la especie Ordinaria en el rebalanceo anterior.
4. En ese sentido, en nuestro escenario base, los mayores flujos de entrada, estarían dados por GEB (COP 48.274 MM), PF Grupo Sura (COP 33.752 MM) y Grupo Bolívar (COP 22.692 MM).

Precio HCOLSEL

Cifras en COP



*

El índice se rebalancea dos veces al año, en marzo y septiembre, con efectividad después del cierre del tercer viernes del mes en el que ocurre el rebalanceo.

Las acciones deben contar con una capitalización de mercado flotante (FMC) de al menos COP 500 mil millones en la fecha de referencia del rebalanceo.

Los componentes deben alcanzar un valor promedio diario negociado (ADVT) de mínimo COP 375 millones en el mercado local durante los períodos de tres, seis y doce meses previos a la fecha de referencia del rebalanceo.

Cada emisor solo podrá estar representado por una clase de acción.

Si los componentes actuales no cumplen con los criterios mínimos para llegar a 14, se añadirá la acción con mayor liquidez, medida por el promedio de su ADVT en los períodos de tres, seis y doce meses, hasta alcanzar el número deseado de 14 componentes.

Estimación Rebalanceo HCOLSEL 2S24 I

Mineros y Grupo Bolívar ingresarían

Escenario 1

Cifras estimadas por Casa de Bolsa.

Especie	Canasta		Variación (%)	Flujos ETF HCOLSEL		Flujo en Acciones	Ejecución Promedio		
	Estimada	Actual		COP MM	USD MM		90d	180d	
GEB	8.3%	5.5%	2.8%	↑	48,274	11.6	19,080,726	29.6	16.4
PFGRUPSURA	5.3%	3.3%	2.0%	↑	33,752	8.1	1,596,594	21.6	13.7
GRUPOBOLIVAR	1.3%	0.0%	1.3%	↑	22,692	5.4	363,302	116.5	38.5
CELSIA	4.3%	3.1%	1.2%	↑	21,246	5.1	5,311,518	29.1	17.2
MINEROS	0.9%	0.0%	0.9%	↑	14,866	3.6	4,559,998	21.8	22.4
ECOPETROL	15.0%	14.4%	0.6%	↑	10,808	2.6	5,600,028	1.4	1.0
PFAVAL	3.9%	3.3%	0.5%	↑	9,297	2.2	22,136,007	17.2	6.5
BOGOTA	1.5%	1.2%	0.3%	↑	5,843	1.4	206,764	12.9	11.6
CORFICOLCF	2.9%	2.8%	0.1%	↑	2,022	0.5	160,438	4.7	2.1
PFDVVNDA	4.1%	4.1%	0.0%	↓	-470	-0.1	26,378	0.5	0.3
ISA	15.0%	15.2%	-0.2%	↓	-2,629	-0.6	151,762	0.6	0.4
CEMARGOS	11.0%	11.3%	-0.3%	↓	-4,553	-1.1	561,449	0.5	0.6
PFBCOLOM	15.0%	16.1%	-1.1%	↓	-18,141	-4.4	536,728	1.3	0.9
GRUPOARGOS	11.4%	12.7%	-1.2%	↓	-21,312	-5.1	1,217,835	6.6	4.5
GRUPOSURA	0.0%	7.1%	-7.1%	↓	-121,695	-29.2	3,938,339	355.6	126.9

• Los Flujos estimados pueden variar por cambios en los precios de las acciones antes del rebalanceo.

Estimación Rebalanceo HCOLSEL 2S24 I

PEI y Mineros ingresarían

Escenario 2

Cifras estimadas por Casa de Bolsa.

Especie	Canasta		Variación (%)	Flujos ETF HCOLSEL		Flujo en Acciones	Ejecución Promedio		
	Estimada	Actual		COP MM	USD MM		90d	180d	
PEI	5.1%	0.0%	5.1%	↑	87,295	20.9	1,212,435	31.2	23.5
GEB	7.9%	5.5%	2.4%	↑	41,853	10.0	16,542,701	25.7	14.2
PFGRUPSURA	4.9%	3.3%	1.6%	↑	26,845	6.4	1,269,844	17.2	10.9
CELSIA	4.1%	3.1%	1.0%	↑	17,903	4.3	4,475,754	24.5	14.5
MINEROS	0.8%	0.0%	0.8%	↑	13,730	3.3	4,211,795	20.1	20.7
ECOPETROL	15.0%	14.4%	0.6%	↑	9,752	2.3	5,052,808	1.3	0.9
BOGOTA	1.5%	1.2%	0.3%	↑	4,650	1.1	164,550	10.3	9.2
PFAVAL	3.6%	3.3%	0.2%	↑	4,239	1.0	10,093,208	7.8	2.9
CORFICOLCF	2.7%	2.8%	-0.1%	↓	-1,781	-0.4	141,374	4.1	1.8
ISA	15.0%	15.2%	-0.2%	↓	-3,685	-0.9	212,739	0.8	0.5
PFDVVVDA	3.8%	4.1%	-0.3%	↓	-5,447	-1.3	306,028	5.3	3.7
CEMARGOS	10.3%	11.3%	-1.1%	↓	-18,125	-4.3	2,234,935	2.0	2.3
PFBCOLOM	15.0%	16.1%	-1.1%	↓	-19,198	-4.6	567,975	1.3	1.0
GRUPOARGOS	10.6%	12.7%	-2.1%	↓	-36,337	-8.7	2,076,387	11.2	7.6
GRUPOSURA	0.0%	7.1%	-7.1%	↓	-121,695	-29.2	3,938,339	355.6	126.9

• Los Flujos estimados pueden variar por cambios en los precios de las acciones antes del rebalanceo.

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa. la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Juan David Ballén
Director de Análisis y Estrategia
juan.ballen@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22622



José Julian Achury
Analista de Renta Fija
jose.achury@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22603



Nicolás Aguilera
Analista de Renta Fija
nicolas.aguilera@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22793



Angel Moreno
Practicante de Renta Fija
angel.moreno@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22793



Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22619



Daniel Bustamante
Analista de Renta Variable
daniel.bustamante@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22703



Brayan Andrey Álvarez
Analista de Renta Variable
brayan.alvarez@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22636

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.

Contáctenos

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co

Síguenos:

 @CasadeBolsaSCB

 CasadeBolsaGrupoAval

   Casa de Bolsa SCB Grupo Aval

 www.casadebolsa.com.co

Accede a todos
nuestros informes
escaneando el
siguiente código QR



Bogotá

t. (601) 606 21 00
d. Cra 13 No 26-45, Oficina
502, Edificio
Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70
d. Cl 3 sur No 41-65, Of.
803, Edificio Banco de
Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00
d. Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (607) 647 07 10
d. Cra 27 No 36-14, Piso 10

Barranquilla

t. (605) 368 10 00
d. Cra 52 #74-56, Oficina 803
Torre Banco de Occidente

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.