

Rebalanceo Preliminar HColsel Septiembre 2022

Sin cambios relevantes

El rebalanceo del S&P Colombia Select, índice de referencia del ETF HColsel, se llevará a cabo el 16 de septiembre de 2022, cuya canasta preliminar conoceremos el día 9 del mismo mes. La entrada en vigor será a partir del 19 de septiembre.

Según nuestros cálculos, **todos los componentes de la canasta cumplen con los criterios de la metodología de S&P, motivo por el cual ninguno de los 14 elementos debería salir del índice.** Del mismo modo, de acuerdo con la actualización de nuestro modelo, en esta edición no se presentarían cambios significativos dentro de los miembros de la canasta, donde las especies de ISA y PF Bancolombia verían disminuida su ponderación en línea con la regla del límite de participación del 15% por emisor, lo que resultaría en flujos vendedores para ambas especies.

Vale la pena destacar que las ponderaciones son estimadas tomando como fecha de referencia el 19 de agosto de 2022, en línea con la metodología. De igual manera, resaltamos que **la variación en los precios durante las próximas semanas pueden afectar los flujos estimados, los cuales incorporan la canasta del ETF a corte del 1 de septiembre de 2022.**

Principales Movimientos:

- **Con respecto a los flujos de venta más relevantes dentro del rebalanceo destacan:** Grupo Sura, donde estimamos flujos vendedores equivalentes a COP 30.510 MM (ADTV ~ 10,3 días), en ISA prevemos flujos de venta cercanos a los COP 12.965 MM (ADTV ~ 2,1 días) y en PF Bancolombia flujos sobre los COP 12.828 MM (consecuente con la regla de participación máxima de 15% por emisor), equivalentes a ADTV ~ 0,7 días.
- **En cuanto a los flujos compradores,** resaltamos los flujos de las firmas de Ecopetrol, Celsia y GEB, que presentarían montos cercanos a los COP 23.230 MM, COP 15.002 MM y COP 13.007 MM, respectivamente (ADTV ~ 1,0, ~ 18,7 y ~ 8,5 días, en cada uno de los casos).
- Por su parte, destacamos que las acciones de Celsia serían aquellas que presentarían una mayor ejecución promedio, al contener los flujos de compra mencionados previamente, equivalentes a 18,7 días de operación promedio. Le siguen las especies de Grupo Sura (con los montos mencionados previamente) y Banco de Bogotá, con flujos vendedores por COP 6.085 MM (ADTV ~ 8,8 días).

6 de septiembre de 2022

Laura López Merchán
Analista Renta Variable
laura.lopez@casadebolsa.com.co

Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co



ETF Colombia Select
Fondo Bursátil

Rebalanceo Preliminar HColsel Septiembre 2022

Celsia y Grupo Sura, las de mayor ejecución

1. Estimación preliminar HColsel septiembre 2022

HColsel Position	Name	Basket		Var (%)	ETF Flows HCOLSEL		Number of Shares	ADTV		
		Estimate	Current		COP MM	USD MM		90d	180d	
2	ECOPETROL	15,0%	13,3%	1,7%	↑	23.230	5,2	9.744.148	1,0	0,8
12	CELSIA	2,7%	1,6%	1,1%	↑	15.002	3,4	4.547.345	18,7	16,9
4	GEB	8,8%	7,9%	1,0%	↑	13.007	2,9	6.838.527	8,5	5,5
9	PFAVAL	4,8%	4,4%	0,4%	↑	5.669	1,3	8.678.961	2,8	1,6
6	NUTRESA	8,0%	7,7%	0,3%	↑	3.640	0,8	94.557	1,9	1,6
10	CEMARGOS	4,0%	3,8%	0,2%	↑	2.564	0,6	765.377	2,0	1,6
11	CORFICOLCF	3,0%	3,0%	0,1%	↑	751	0,2	37.608	0,6	0,5
7	GRUPOARGOS	7,3%	7,3%	0,0%	↓	-43	0,0	4.355	0,0	0,0
8	PFDAVVNDA	5,0%	5,1%	0,0%	↓	-656	-0,1	21.150	0,3	0,3
14	GRUBOLIVAR	1,3%	1,4%	-0,1%	↓	-777	-0,2	15.231	2,1	1,0
13	BOGOTA	1,5%	2,0%	-0,5%	↓	-6.085	-1,4	153.276	8,8	5,6
1	PFBCOLOM	15,0%	16,0%	-1,0%	↓	-12.828	-2,9	400.379	0,7	0,5
2	ISA	15,0%	16,0%	-1,0%	↓	-12.965	-2,9	655.447	2,1	1,7
5	GRUPOSURA	8,3%	10,6%	-2,3%	↓	-30.510	-6,8	766.764	10,3	3,2

* Los Flujos estimados pueden variar de los finales por cambios en los precios de las acciones antes del rebalanceo. Fuente: Superfinanciera. Canasta del ETF HColsel 1 de septiembre de 2022. 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	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Diego Velásquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	José Achury	jose.achury@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Sector Financiero	Alejandro Ardila	alejandro.ardila@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Sector Consumo & Construcción	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636
Analista Sector Commodities & Utilities	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	602100

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.

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



*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.