

Rebalanceo del índice MSCI Colcap

Renta variable

No esperamos adiciones ni eliminaciones en el índice

15 mayo 2023

Wilson Tovar García

Economista Senior

Jahnisi Arley Cáceres

Analista Renta Variable

El rebalanceo del índice MSCI Colcap se haría efectivo el día 1 de junio de 2023. En esta ocasión quisimos traer nuestras estimaciones sobre la posible canasta, no esperamos que durante esta revisión hayan adiciones ni eliminaciones. **El día 17 de mayo se dará a conocer la canasta pro forma para el índice MSCI Colcap.**

Así mismo, nuestra canasta estimada no muestra variaciones significativas con la canasta del ETF a corte del 12 de mayo de 2023, por lo que es posible que el administrador haya venido ajustando sus posiciones.

Nuestras estimaciones para el resultado del rebalanceo, indican que podrían darse flujos importantes de compras en **Grupo Bolívar**, con cerca de COP 1.0 mil millones y en **BVC** con COP 231 millones. Los flujos de ventas más relevantes se podrían dar en las acciones de **PF-Bancolombia** (COP 408 millones) y **Bancolombia** (COP 363 millones).

Emisor	Estimaciones Canasta MSCI Colcap	ETF Colcap	Variación	Flujos	Días de negociación	Prom. Diario negociado*
PFBCOLOM	17.9%	17.9%	0.0%	- 408	- 0.0	15,521
ECOPETROL	14.9%	14.9%	0.0%	- 207	- 0.0	15,580
BCOLOMBIA	12.0%	12.0%	0.0%	- 363	- 0.0	7,321
ISA	11.5%	11.5%	0.0%	- 131	- 0.0	4,553
NUTRESA	7.8%	7.8%	0.0%	- 37	- 0.0	1,661
GEB	6.9%	6.9%	0.0%	- 2	- 0.0	1,355
PFDAVVNDA	2.8%	2.8%	0.0%	- 265	- 0.1	2,095
GRUPOARGOS	3.9%	3.9%	0.0%	- 13	- 0.0	1,388
PFAVAL	3.3%	3.3%	0.0%	- 112	- 0.1	1,611
GRUPOSURA	2.9%	2.9%	0.0%	22	- 0.0	8,070
CORFICOLCF	2.0%	2.0%	0.0%	- 171	- 0.1	1,503
CEMARGOS	2.1%	2.1%	0.0%	- 179	- 0.1	2,869
PFGRUPSURA	1.9%	1.9%	0.0%	- 163	- 0.2	714
PFGRUPOARG	1.7%	1.7%	0.0%	- 77	- 0.6	139
CELSIA	1.8%	1.9%	0.0%	- 161	- 0.2	785
GRUBOLIVAR	1.4%	1.4%	0.0%	1,033	4.3	240
BOGOTA	1.3%	1.3%	0.0%	- 21	- 0.0	556
CNEC	1.0%	1.0%	0.0%	- 94	- 0.3	318
PROMIGAS	0.7%	0.7%	0.0%	- 69	- 0.8	82
PFCEMARGOS	0.7%	0.7%	0.0%	- 64	- 0.5	141
TERPEL	0.4%	0.4%	0.0%	47	- 0.5	104
MINEROS	0.4%	0.4%	0.0%	- 7	- 0.0	146
BVC	0.5%	0.5%	0.0%	231	- 0.3	672
PFCORFICOL	0.3%	0.3%	0.0%	- 101	- 1.4	70
ETB	0.1%	0.1%	0.0%	- 41	- 5.1	8

Fuente: BVC | Blackrock | Cálculos realizados por Acvaeconomía con la canasta vigente para el ETF el día 12/05/23 | Promedio de Negociación de los últimos 3 meses al 28/04/23

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| José Julián Achury Molina
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com

| Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Andrés Felipe Madero Rubio
Practicante
andres.rubio@accivalores.com