



ESTRUCTURA GENERAL DE LOS ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA

MAYO 2021

Índices BVC

Generalidades

Los índices a nivel mundial son referencias de mercado, insumo para productos y estrategias de inversión, así como generadores de beneficios:

- Creación de instrumentos para negociación.
- Generación de información que facilita el análisis de los mercados.
- Son herramientas para estudios, modelos de investigación y toma de decisiones.
- Potencian la negociación de los subyacentes que conforman el índice y le dan visibilidad local y extranjera a dichos subyacentes.
- Los administradores de portafolios y los inversionistas pueden replicar el comportamiento de un mercado completo, replicando el comportamiento de un índice a través de ETFs.

El modelo de generación de índices de la BVC consiste en la definición de familias basadas en metodologías generales (padres). Estas familias permiten, a partir de características específicas, la creación de nuevos índices.

En la BVC se encuentran tres grandes familias de índices para los mercados de:

- Renta Variable (COLEQTY).
- Renta Fija (COLTES).
- Monetario (COLIBR).

Renta Variable

La familia de índices de capitalización COLEQTY fue creada en el 2013, provee una serie de referencias del mercado accionario colombiano. La familia se compone por un conjunto de índices establecidos según la liquidez de las acciones, el tamaño de los emisores, entre otras características generales.

Los índices que hacen parte de esta familia son:

COLEQTY

- Determina el universo de acciones seleccionables para cualquier índice de renta variable que comparte su metodología de selección.
- Canasta de 40 acciones.
- Criterio de selección basado en la función de selección, donde el volumen pesa el 80%, la frecuencia el 15% y la rotación el 5%.
- La participación de cada acción dentro la canasta está determinada por su capitalización bursátil ajustada.

Índices según liquidez

Índices según tamaño

COLSC (Small Cap)

- La canasta está compuesta por las 15 acciones con menor capitalización bursátil del COLEQTY.
- La participación de cada acción en la canasta del índice está determinada por su capitalización bursátil ajustada.

Renta Fija

La familia de índices COLTES fue creada en el 2012, provee una serie de referencias del mercado de deuda pública. La familia se compone por índices establecidos según la moneda en que se emiten los títulos y el plazo a vencimiento de los mismos.

Los índices que hacen parte de esta familia son:

COLTES Tasa Fija

- Establece el universo de bonos seleccionables para los demás índices de tasa fija en pesos. Incluye todas las referencias de los títulos TES B en pesos con vencimiento mayor a 1 año.

COLTES Corto Plazo

- Incluye todas las referencias del índice COLTES tasa fija con vencimiento entre 1 año y 5 años.

COLTES Largo Plazo

- Incluye todas las referencias del índice COLTES tasa fija con vencimiento mayor a 5 años.

COLTES UVR

- Establece el universo de bonos seleccionables para los índices de tasa fija en UVR que se creen. Incluye todas las referencias de los títulos TES B en UVR con vencimiento mayor a 1 año.

COLTES UVR Corto Plazo

- Establece el universo de bonos seleccionables para los índices de tasa fija en UVR que se creen. Incluye todas las referencias de los títulos TES B en UVR con vencimiento entre 1 y 5 años.

COLTES UVR Largo Plazo

Establece el universo de bonos seleccionables para los índices de tasa fija en UVR que se creen. Incluye todas las referencias de los títulos TES B en UVR con vencimiento mayor a 5 años

Mercado Monetario

La BVC estableció una referencia que hace parte del mercado monetario.

COLIBR

- Es un índice que refleja los rendimientos acumulados por la variación de la IBR publicada por Banco de la República.
- Se utiliza para reinvertir los recursos por pago de cupón en el cálculo de los índices de la familia COLTES de renta fija.