
Ahora podrás manejar las estrategias a otro nivel

Mercado de Derivados Estandarizados



Información Relevante

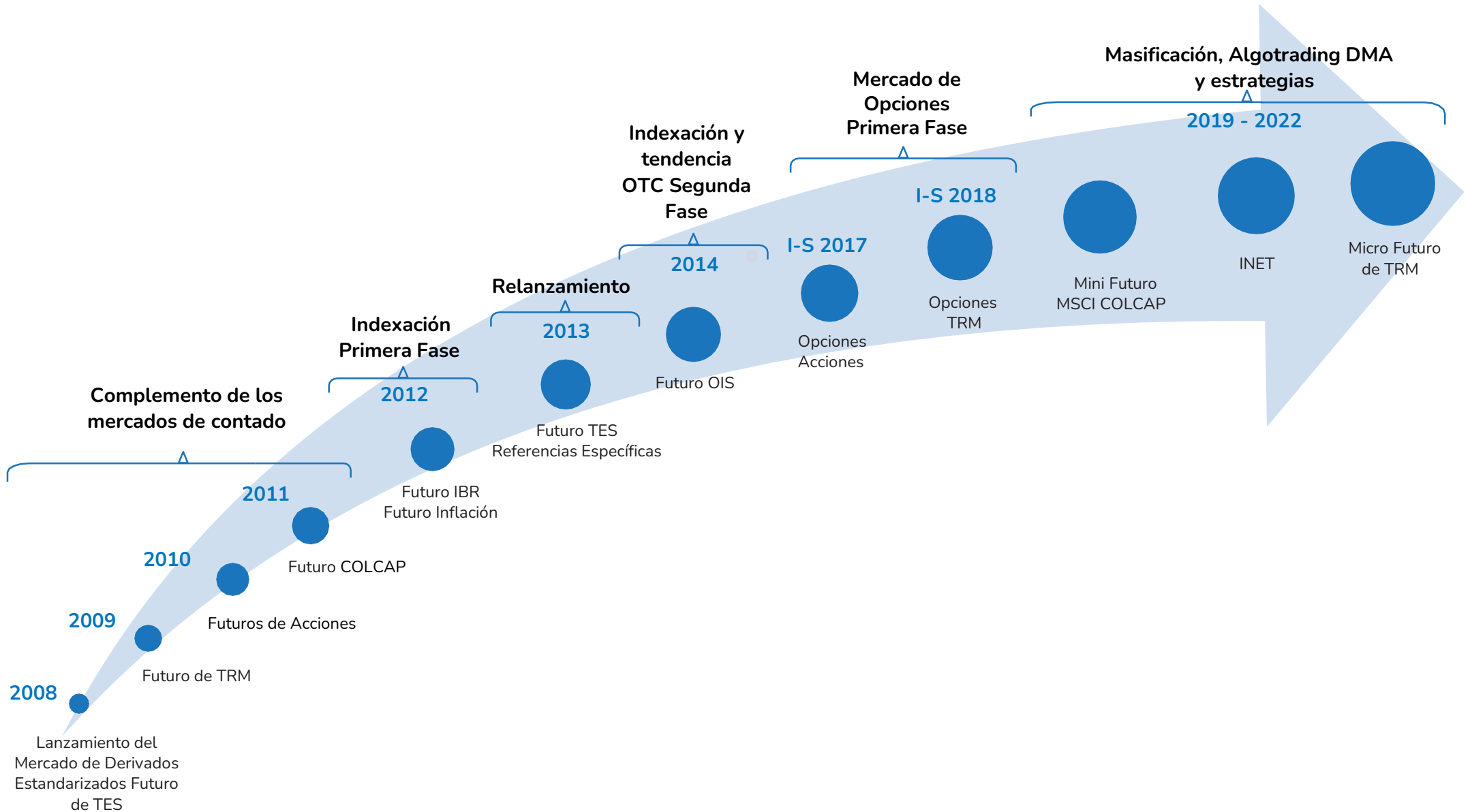


CUSTOMER INSIGHT

- ① TRENDS
- ② SOCIAL MEDIA
- ③ ENGAGEMENT
- ④ PERSONALIZATION

\$ 12,000,000	annual gross rev
500,000	total user in december
\$ 50	cost per user
40%	retention
100%	conversion rate

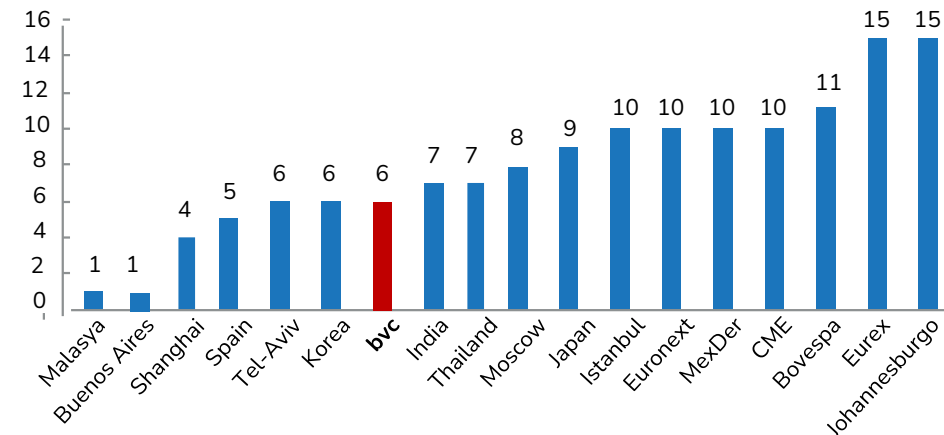




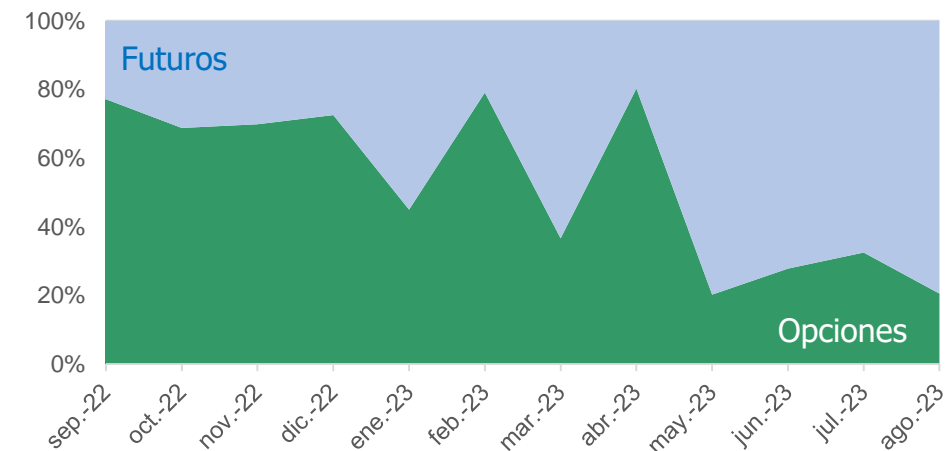
Líneas de producto mundial Derivados Estandarizados (16)

- Futuros Opciones
- bvc Acciones Individuales
- bvc Índices de Acciones
- ETF
- bvc Tasa de Interés CP
- bvc Tasa de Interés LP
- bvc Monedas bvc
- Productos Básicos
- Otros
(Exóticos, Finca raíz)

Número de líneas de producto



Negociación Global por Tipo de Producto Derivado



Futuros Renta Variable

Futuros Tasa de Interés

Futuros Tasa de Cambio

Índice MSCI COLCAP	Preferencial Bancolombia	TES Referencias Específicas	TRM	
Banco de Bogotá	Preferencial Cementos Argos		T24	TRS
Bancolombia Ordinaria	Preferencial Davivienda		T25	TRX
bvc	Preferencial Grupo Argos		T26	Opciones Opciones de TRM
Canacol	Preferencial Grupo AVAL		T27	
Celsia	Preferencial Grupo Sura		T28	
Cementos Argos			T30	
Corficolombiana			T31	
Ecopetrol			T32	
Grupo Energía de Bogotá			T33	
Grupos Argos			T34	
Grupo Sura			T36	
ISA			T42	
Nutresa		T50		

Productos OTC

Registro de Derivados OTC

OIS (Overnight Indexed Swap)



The background is a photograph of a modern office meeting. A woman in a white shirt stands at the front, presenting to a group of four people seated around a long wooden table. The room has large windows and glass walls. A large blue circle is overlaid on the left side of the image.

Características Estandarizadas



Futuro	TES
Identificador Nemo	T24 - T25 - T26 - T27 - T28 - T30 - T31 - T32 - T33 - T34 - T36 - T42 - T50
Activo Subyacente	Títulos TES de Tasa Fija
Tamaño del Contrato	COP 250'000.000
Generación de Contratos	4 contratos trimestrales (H, M, U, Z) y los 2 contratos mensuales más cercanos
Tick de Precio	0,001
Método de Liquidación	Financiera
Fecha de Vencimiento	Primer jueves del mes de vencimiento
Último día de Negociación	Fecha de vencimiento
Horario de Negociación	8:00 a.m. (L) - 1:00 p.m. (L)
Horario de Registro	8:00 a.m. (L) - 4:45 p.m. (L)
Garantía sobre Posición*	0,5% - 13,2% en función de la duración modificada

(L): hora local de Colombia.

* Sujeto a cambios por parte de la CRCC.



Futuro	Dólar / USD FX
Identificador Nemo	TRM – TRS – TRX
Activo Subyacente	Tasa Representativa del Mercado
Tamaño del contrato	TRM = USD 50.000, TRS = USD 5.000 y TRX = USD 1.000
Generación de Contratos	4 contratos trimestrales (H, M, U, Z) y los 2 contratos mensuales más cercanos
Tick de Precio	0,01
Método de Liquidación	Financiera
Fecha de Vencimiento	Segundo miércoles del mes de vencimiento
Último día de Negociación	Fecha de vencimiento
Horario de Negociación	8:00 a.m. (L) - 1:00 p.m. (L)
Horario de Registro	8:00 a.m. (L) - 4:45 p.m. (L)
Garantía sobre Posición*	6,3%

(L): hora local de Colombia.

* Sujeto a cambios por parte de la CRCC.



Futuro	Futuro de Índice
Identificador Nemo	COS
Activo Subyacente	MSCI COLCAP
Tamaño del Contrato	COP 2.500 x valor índice MSCI COLCAP
Generación de Contratos	4 contratos trimestrales (H, M, U, Z) y los 2 contratos mensuales más cercanos
Tick de Precio	0,5
Método de Liquidación	Financiera
Fecha de Vencimiento	Tercer viernes del mes de vencimiento
Último día de Negociación	Fecha de vencimiento
Horario de Negociación	8:00 a.m. (L) - 4:30 p.m. (NY)
Garantía sobre Posición*	12,1%

(L): hora local de Colombia.

(NY): hora de Nueva York.

* Sujeto a cambios por parte de la CRCC.



Futuro	Acciones con Liquidación Financiera
Identificador Nemo	BBO - BVC - CLS - CEM - PCE - GRA - ISA - NUT - PFA - PFG
Activo Subyacente	Acciones del Índice MSCI COLCAP
Tamaño de Contrato	1.000 acciones
Generación de Contratos	H, M, U, Z (4)
Tick de Precio	0,5 = DEB y 1 Todos los demás contratos
Método de Liquidación	Financiera
Fecha de Vencimiento	Tercer viernes del mes de vencimiento
Ultima día de Negociación	Fecha de vencimiento
Horario de Negociación	8:00 a.m. (L) – 4:30 p.m. (NY)
Garantía sobre Posición*	12,9% - 25,9% en función de la volatilidad del activo

(L): hora local de Colombia.

* Sujeto a cambios por parte de la CRCC.



Futuro	Acciones con Liquidación con Entrega
Identificador Nemo	BCO- PFB – CFC – CNE – DEB – ECO – GRU – PDF - PGA
Activo Subyacente	Acciones del Índice MSCI COLCAP
Tamaño de Contrato	1.000 acciones
Generación de Contratos	H, M, U, Z (4)
Tick de Precio	0,5 = DEB y 1 Todos los demás contratos
Método de Liquidación	Entrega
Fecha de Vencimiento	Cuarto martes del mes de vencimiento
Ultima día de Negociación	2 días hábiles antes del día de negociación
Horario de Negociación	8:00 a.m. (L) – 4:30 p.m. (NY)
Garantía sobre Posición*	12,2% - 23,6% en función de la volatilidad del activo

(L): hora local de Colombia.

* Sujeto a cambios por parte de la CRCC.



Futuro	Overnight Indexed Swap
Identificador Nemo	I01 – I03 – I06 – I09 – I12 – I18
Activo Subyacente	IBR Overnight
Tamaño de Contrato	COP 500'000.000
Generación de Contratos	6 contratos diarios a 1 – 3 – 6 – 9 – 12 – 18 meses
Tick de Precio	0,001
Método de Liquidación	Financiera
Fecha de Vencimiento	En 1 – 3 – 6 – 9 – 12 – 18 meses
Ultima día de Negociación	N.A
Horario de Negociación	8:00 a.m. (L) – 1:00 p.m. (L)
Horario de Registro	8:00 a.m. (L) – 4:45 p.m. (L)
Garantía sobre Posición*	1 y 3 meses (0,13%) – 6 meses (0,33%) – 9 meses (0,56%) – 12 meses (0,73%) – 18 meses (0,97%)

(L): hora local de Colombia.

* Sujeto a cambios por parte de la CRCC.



Opciones	Dólar / USD FX
Identificador Nemo	USD
Activo Subyacente	TRM
Tamaño del Contrato	USD 50.000
Generación de Contrato	H, M, U, Z (4) y 2 contratos mensuales
Tick de precio Prima	0,01
Tick de Strike	10
Strikes Disponibles	101 y en función de la volatilidad
Método de Liquidación	Financiera
Fecha de Vencimiento	Segundo miércoles del mes de vencimiento
Último día de Negociación	Fecha de Vencimiento
Horario de Negociación	8:00 a.m. (L) - 4:40 p.m. (L)
Horario de Registro	8:00 a.m. (L) - 4:45 p.m. (L)
Garantía sobre Posición	6,3%

(L): hora local de Colombia.

* Sujeto a cambios por parte de la CRCC.



The logo for bvc, consisting of the lowercase letters 'b', 'v', and 'c' in a white, rounded, sans-serif font, positioned in the top right corner of the image.A large, semi-transparent blue circle on the left side of the image, containing the text 'Miembros del Mercado de Derivados' and the 'bvc' logo.

**Miembros del
Mercado de
Derivados**
bvc



SCB	Bancos y CF	AFP y SF
Acciones y Valores	Banco Agrario	Colfondos AFP
Alianza Valores	Banco AV Villas	Fidubogotá
BBVA Valores Colombia	Banco BTG Pactual	Fiduciaria Bancolombia
BTG Pactual	Banco Davivienda	Fiduprevisora
Casa de Bolsa	Banco de Bogotá	Porvenir AFP
Corredores Davivienda	Banco de Occidente	Protección AFP
Credicrop Capital	Banco GNB Sudameris	
Itaú Comisionista de Bolsa	Banco Santander de Negocios	
Servivalores GNB Sudameris	Bancolombia	
Valores Bancolombia	BBVA	
	Citibank	
	Corficolombiana	
	Financiera de Desarrollo Nacional	
	Itaú CorpBanca	
	JP Morgan	

En total, el mercado de Derivados de bvc cuenta con 31 miembros.



Miembros Liquidadores Individuales (MLI)

Miembros No Liquidadores (MNL)

Miembros Liquidadores Generales (MLG)

Acciones y Valores	AXA Colpatría Capitalizadora	Banco Agrario
Alianza Valores	AXA Colpatría Seguros	Banco AV Villas
Banco Colpatría	AXA Colpatría Seguros de Vida	Banco Caja Social
Banco de la Republica de Colombia	BBVA Valores Colombia	Banco Davivienda
Banco Santander de Negocios	Casa De Bolsa	Banco de Bogotá
Banco Falabella	Colfondos	Banco de Occidente
Banco W	Corficolombiana	Banco GNB Sudameris
Bancoldex	Fiduciaria Bancolombia	Banco Pichincha
BNP Paribas CF	Fiduciaria Bogotá	Banco Popular
BTG Pactual	BNP Paribas CF	Bancolombia
Citibank	Fiduciaria La Previsora	BBVA
Coltefinanciera	Financiera de Desarrollo Nacional	BNP Paribas CF
Corredores Davivienda	Itaú Comisionista de Bolsa	Corficolombiana
Credicorp Capital	Porvenir AFP	Itaú Corpbanca
FOGAFIN	Protección AFP	Scotiabank
Giros y Finanzas CFC	Seguros Bol	
JP Morgan CF	Servivalores GNB Sudameris	
Min. Hacienda y Crédito Público	Scotia Securities	
LarrainVial	Valores Bancolombia	

MLI (13)



SCB,
Bancos,
CF y MHCP

MNL (14)




SCB, AFP, SF
y
Aseguradoras

MLG (11)

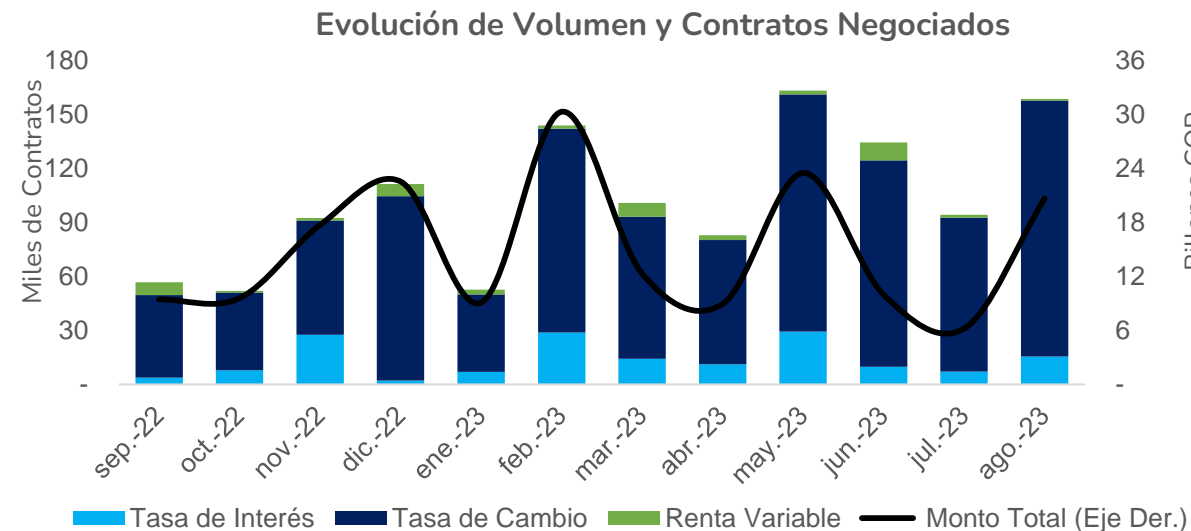
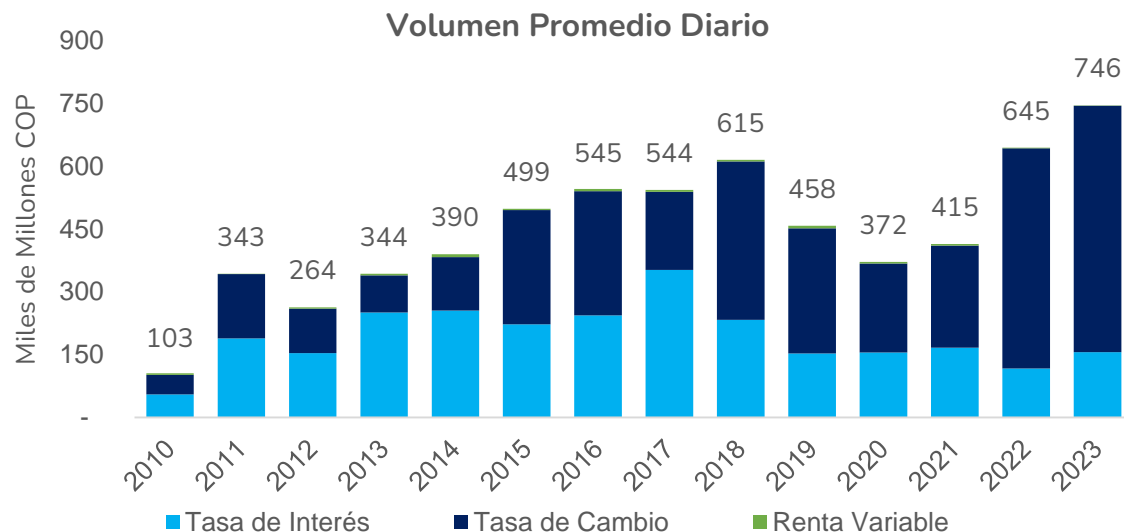


Banco y
CF

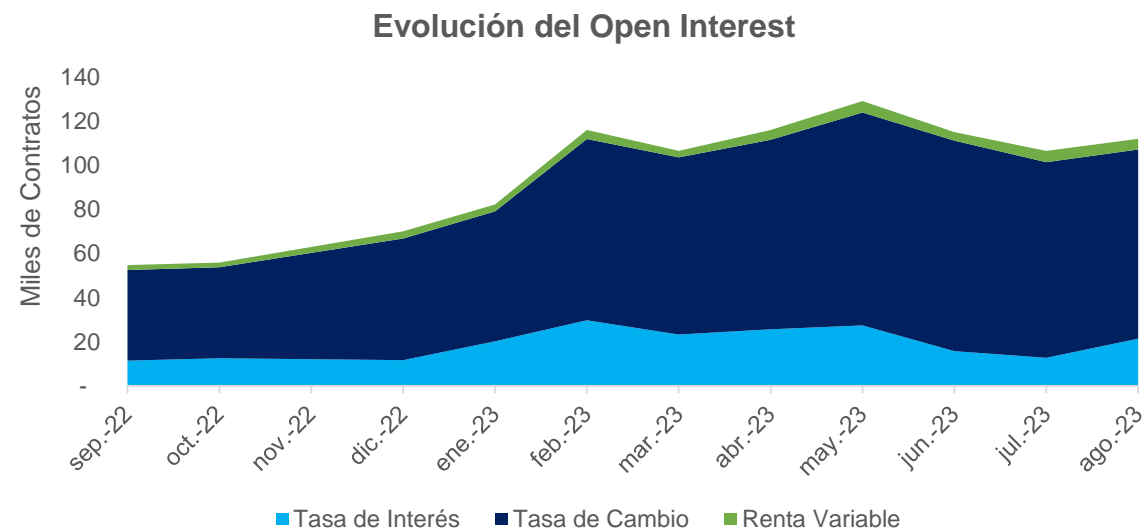
A woman with long hair in a ponytail, wearing glasses and a yellow sweater, is standing in profile and writing on a whiteboard with a white marker. The whiteboard is covered with sticky notes and diagrams. The background is a blurred office setting.

Evolución del Mercado de Derivados



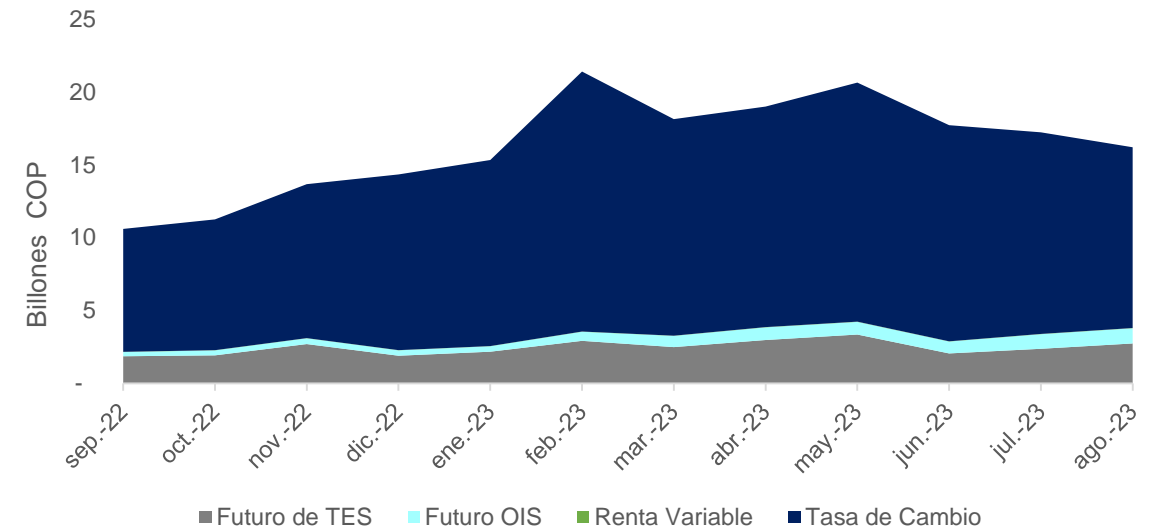


Volumen Promedio Diario (Mill. Pesos)	2022	2023(YTD)	Δ(2023- 2022)
TRM	518.048	577.683	12%
FUTURO DE TES	115.578	150.148	30%
TRS - TRX	7.735	11.268	46%
FUTURO OIS	1.451	6.157	324%
FUTURO DE ACCIONES	1.353	594	-56%
FUTURO DE ÍNDICE	324	61	-81%
OPCIÓN TRM	19	9	-52%
TOTAL MERCADO	644.507	745.920	16%



SUBYACENTE	2023/08/31 - Miles de Millones (Mes)		
T24	\$ 362,4	TRM	\$ 12.282,1
T25	\$ 9,8	TRS	\$ 0,3
T26	\$ 269,7	TRX	\$ 104,3
T27	\$ 196,2	OPC TRM	\$ 12,7
T28	\$ 326,8	TOTAL FX COP	\$ 12.399,4
T30	\$ 224,3	TOTAL FX USD (Millones)	\$ 3.035,1
T31	\$ 494,7		
T32	\$ 132,8		
T33	\$ 70,1		
T34	\$ 0,4		
T36	\$ 31,1		
T42	\$ 276,8		
T50	\$ 342,6	Futuro OIS	\$ 1.044,0
TOTAL TES COP	\$ 2.737,9	TOTAL OIS COP	\$ 1.044,0
TOTAL TES USD (Millones)	\$ 670,2	TOTAL OIS USD (Millones)	\$ 255,5
ECO	\$ 5,0		
PFG	\$ 2,8		
CEM	\$ 2,4		
GRA	\$ 1,9		
COS	\$ 1,0		
PCE	\$ 0,7		
CFC	\$ 0,7		
OTROS	\$ 1,7		
TOTAL RV COP	\$ 16,2	TOTAL MERCADO COP	\$ 16.197,5
TOTAL RV USD (Millones)	\$ 4,0	TOTAL MERCADO USD (Millones)	\$ 3.964,8

NOA por tipo de Subyacente

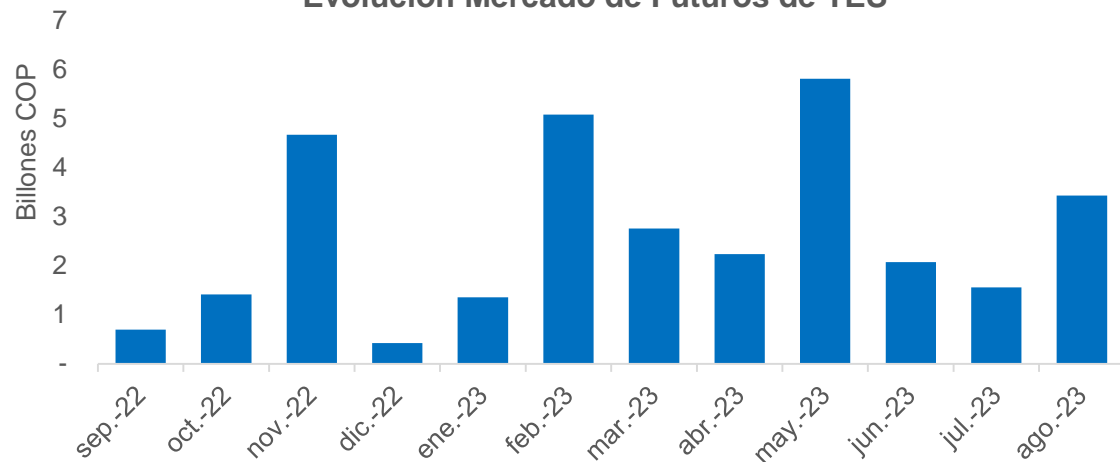


A high-angle photograph of two men in business suits sitting at a round wooden table in a modern office setting. They are looking at a laptop and a smartphone. The image has a blue tint and is overlaid with a large blue circle on the left side.

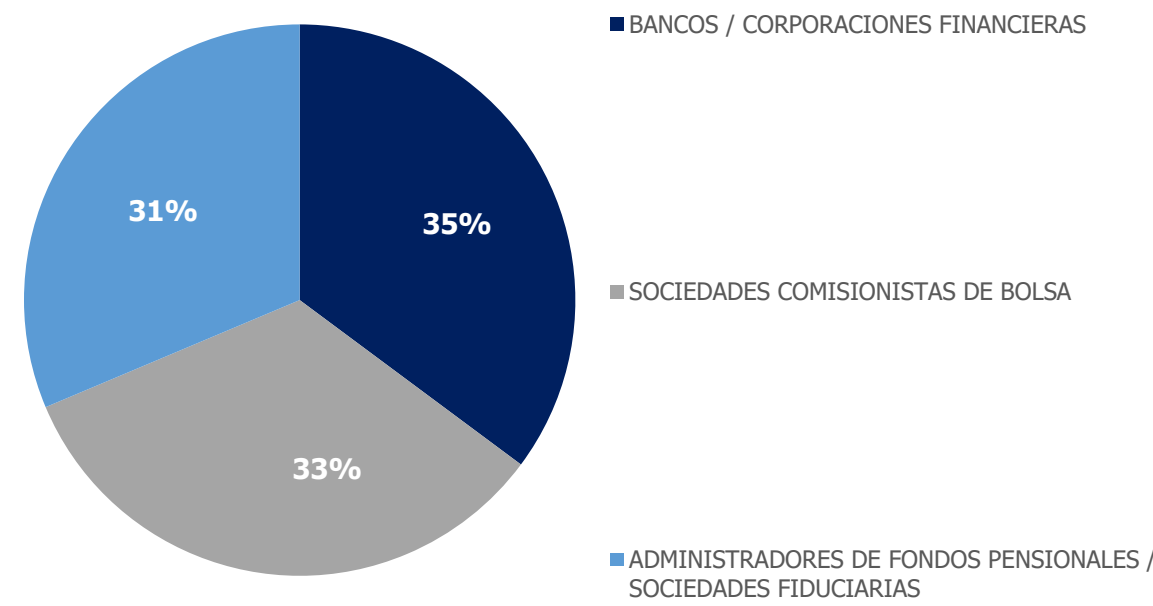
Análisis de los Diferentes Contratos



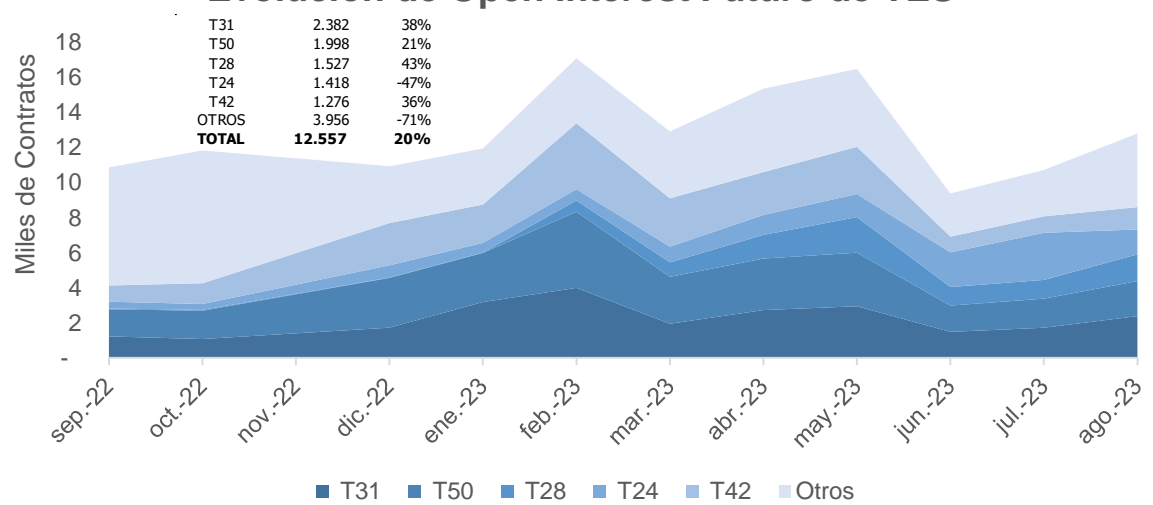
Evolución Mercado de Futuros de TES



Distribución de la Negociación de Futuros de TES en 2023



Evolución de Open Interest Futuro de TES



La **bvc** cuenta con un programa de Proveedores de Liquidez para el Futuro de TES, cuya finalidad es fomentar la liquidez, asegurar la formación de precios y proveer el desarrollo de nuevos productos.

El programa cuenta con los siguientes aliados:

 **Bancolombia**

 Banco Agrario de Colombia

 **CREDICORP**
capital
BCP Capital | Correal | IM Trust

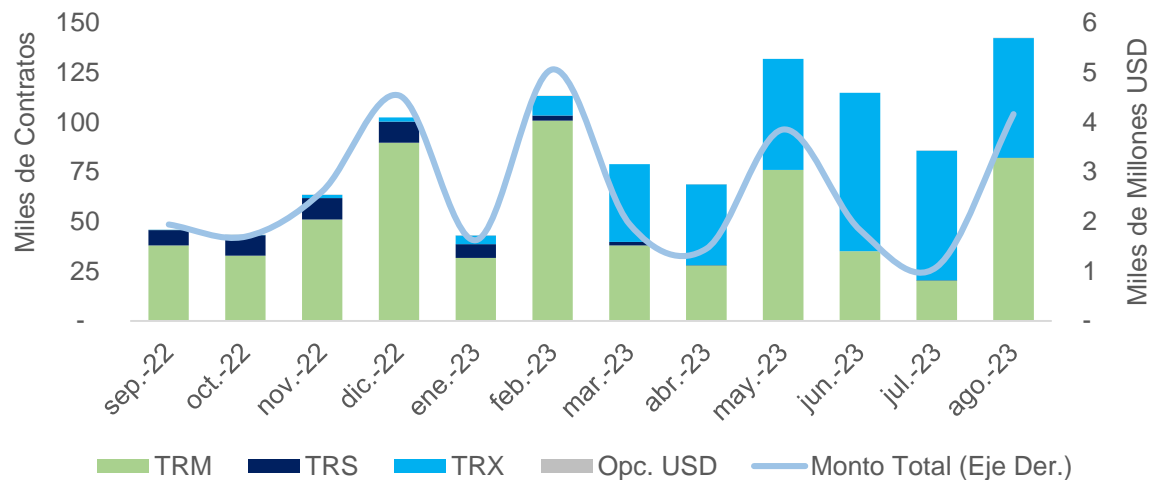
 **DAVIVIENDA**

Las condiciones que aseguran su finalidad son las siguientes:

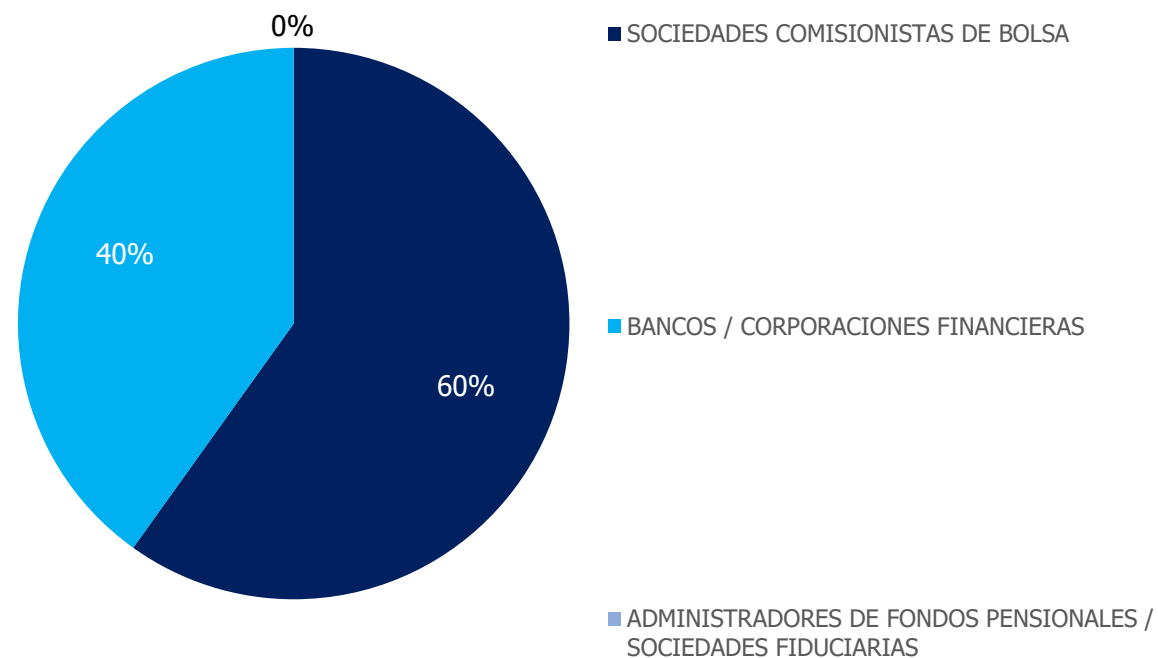
1. **Permanencia** del 70% del mes bursátil con 25 mediciones diarias sobre las siguientes condiciones.
2. **Cotización mínima en** 3 de los siguientes 4 Instrumentos de Referencia Específica: T25, T27, T28 y T31.
3. **Spread BID-OFFER** de máximo 15 Pbs. en tasa (desde 45 hasta 100 puntos básicos de precio en función del vencimiento).
4. **Cotización mínima en compra y venta**, de forma simultánea, de 10 contratos (COP 2.500'000.000 por punta).



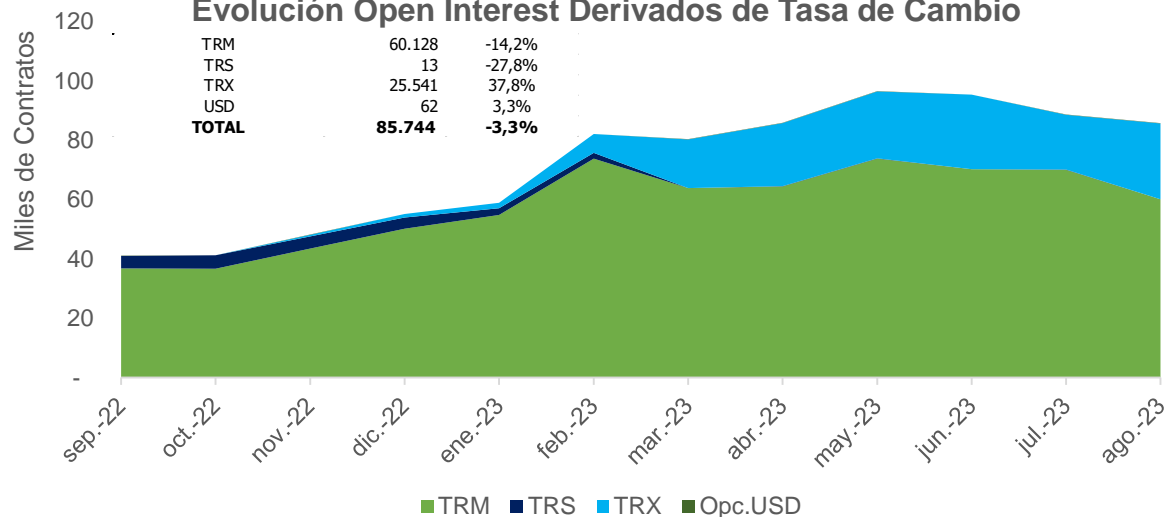
Evolución Mercado de Derivados de Tasa de Cambio



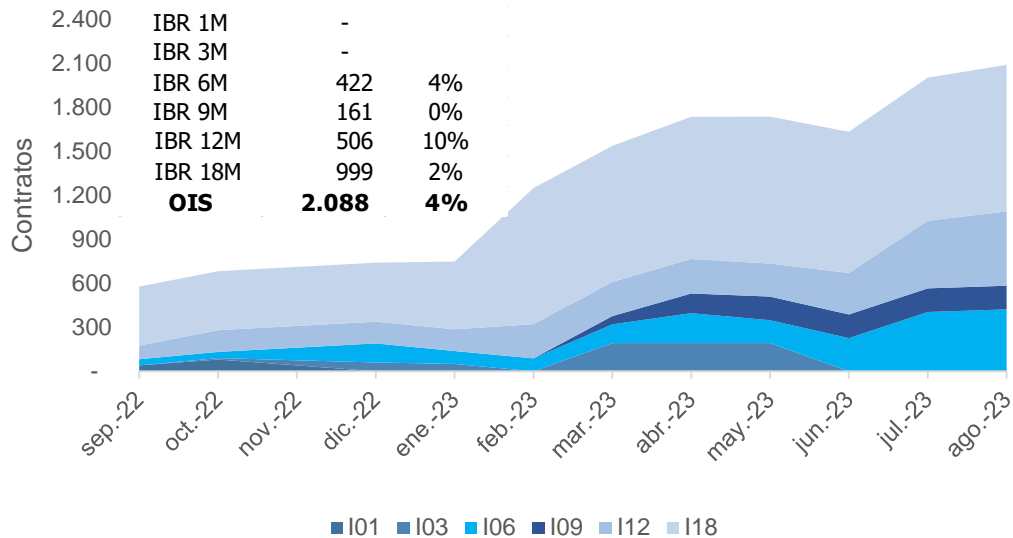
Distribución de la Negociación de Futuros de Tasa de Cambio en 2023



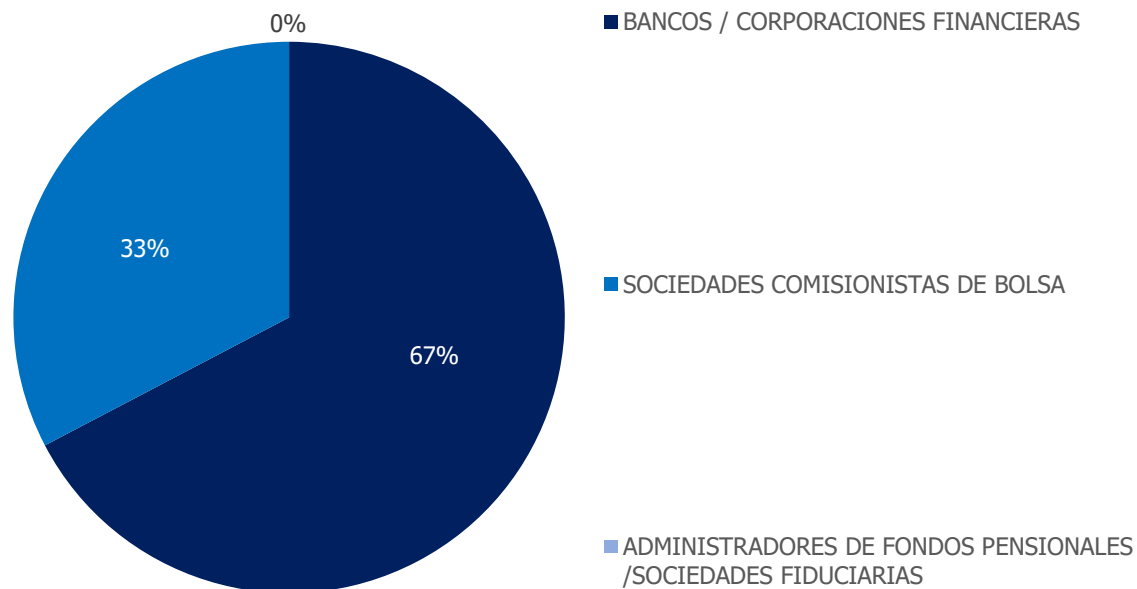
Evolución Open Interest Derivados de Tasa de Cambio



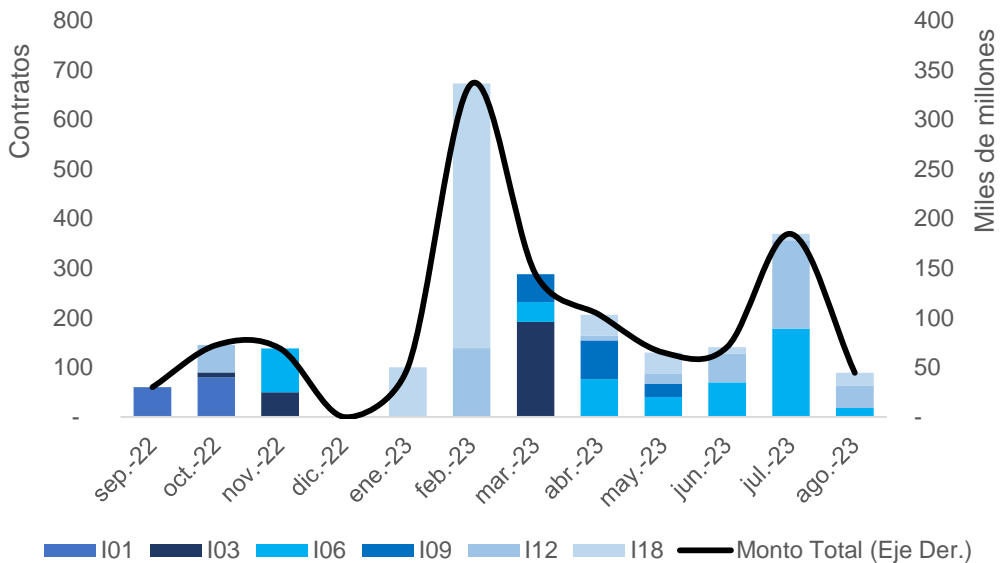
Evolución Open Interest Futuros OIS



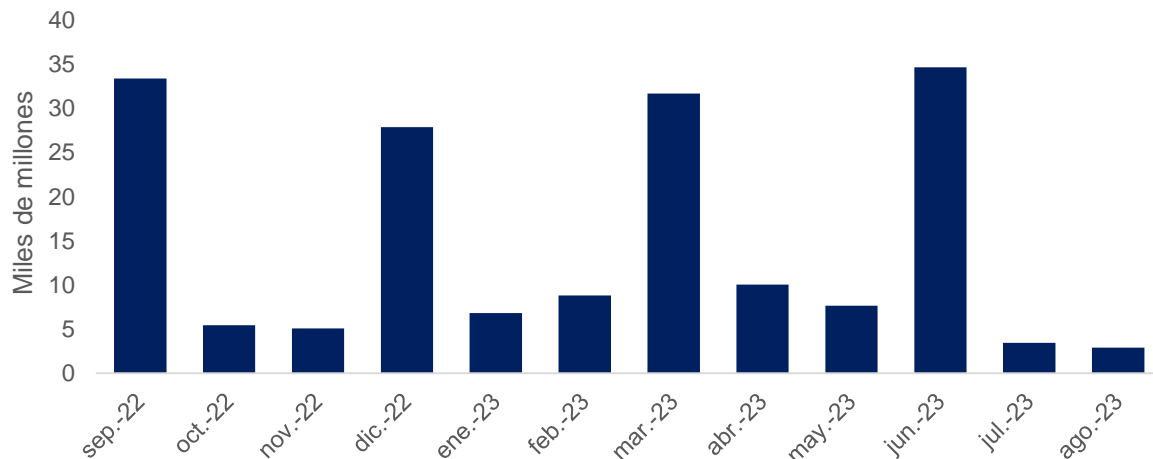
Distribución de la Negociación de Futuros OIS en 2023



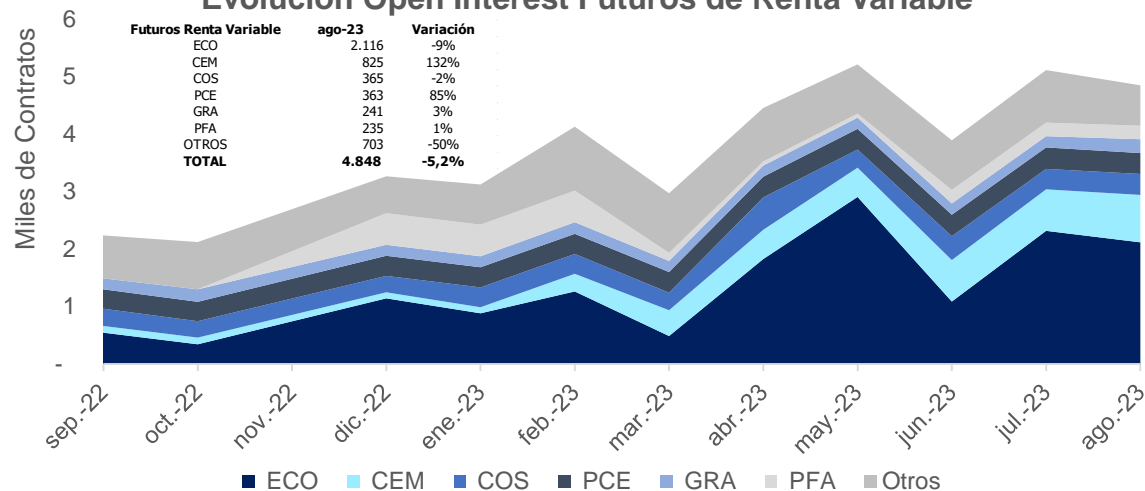
Evolución Mercado de Futuro OIS



Evolución de Futuros de Renta Variable

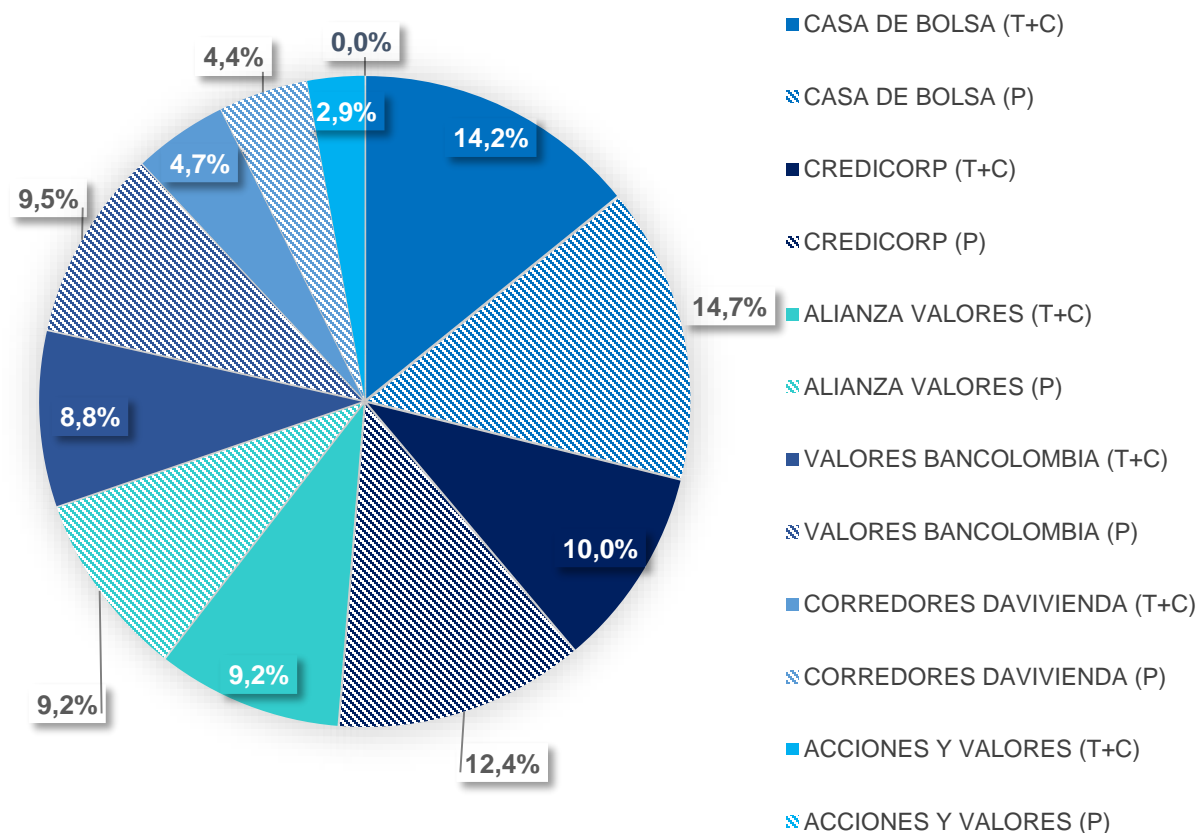


Evolución Open Interest Futuros de Renta Variable

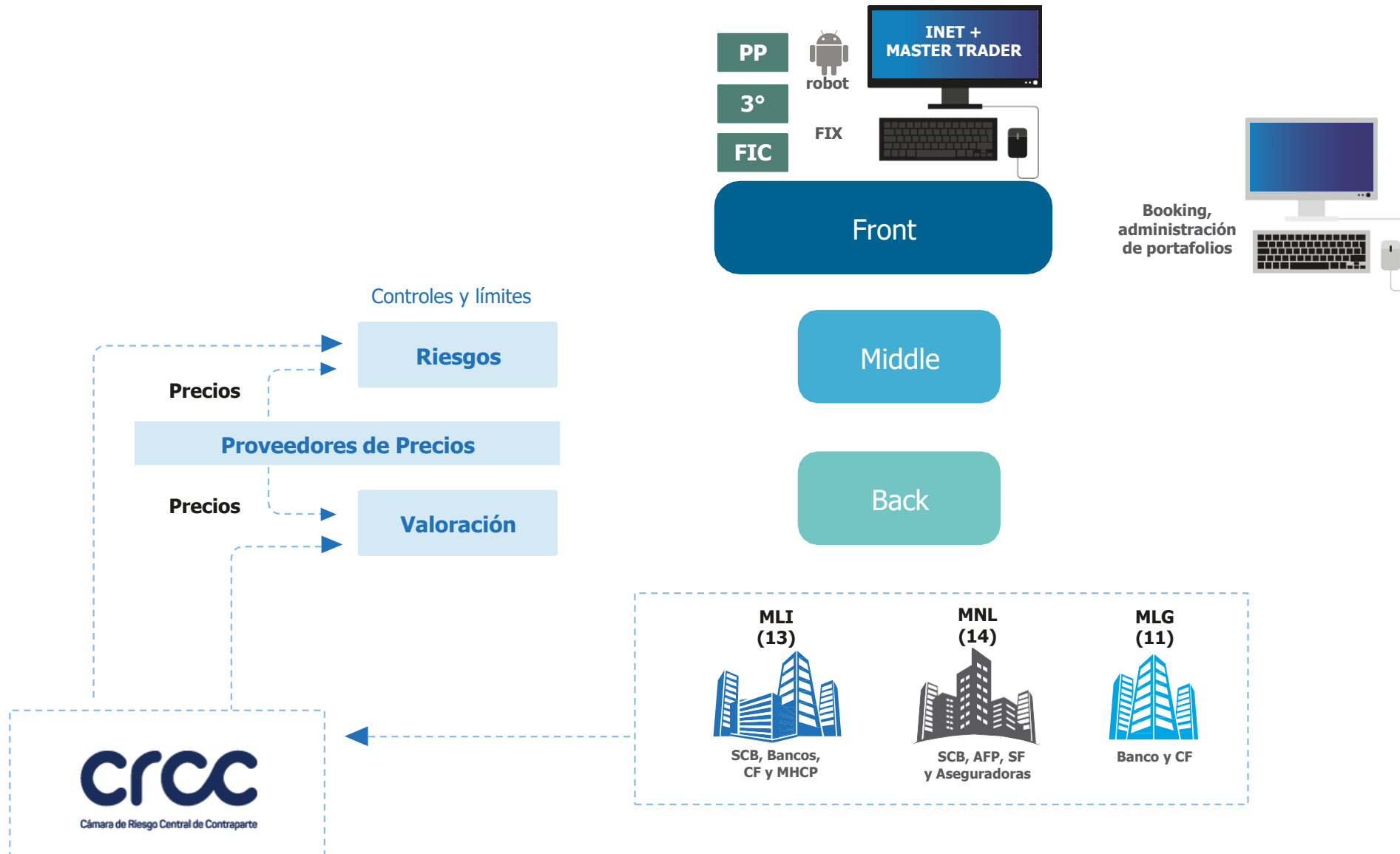


Futuros Renta Variable	ago-23	Variación
ECO	2.116	-9%
CEM	825	132%
COS	365	-2%
PCE	363	85%
GRA	241	3%
PFA	235	1%
OTROS	703	-50%
TOTAL	4.848	-5,2%

Distribución de la Negociación de Futuros de Renta Variable en 2023



A large blue circle on the left side of the image contains the text 'Infraestructura del mercado de Futuros' in white, bold, sans-serif font. The background of the entire image is a blue-tinted photograph of a group of business professionals in a modern office setting, sitting around a white conference table. They are looking at various documents, charts, and laptops. The office has large windows overlooking a city skyline. In the bottom right corner, there are three overlapping circles of varying sizes in shades of blue and cyan.





Creación y parametrización de futuros estandarizados.

Controla y administra el riesgo de contraparte.

Administración de la plataforma Master Trader provista por BME.

Realiza los procesos de compensación y liquidación.

Vela por la correcta formación de precios, transparencia y el adecuado funcionamiento del mercado.

Administra diariamente las garantías y el estado de pérdidas y ganancias (P&G) de las posiciones.

Brindamos capacitación y asistencia sobre los productos a los diferentes participantes del mercado.



The word 'Estrategias' is written in a white, bold, sans-serif font and is centered within a solid blue circle on the left side of the image.

Objetivo de Cobertura



- ✓ Mitigar los riesgos de mercado originados por variaciones en los precios de los diferentes **activos** negociados en el mercado de contado de Colombia.
- ✓ Se garantiza desde el momento de la negociación el precio al que puedo comprar o vender un activo, sin importar las fluctuaciones de precios del mercado de contado.

- ✓ Una buena alternativa para importadores y exportadores para cubrir las fluctuaciones de la tasa de cambio.
- ✓ La característica de **apalancamiento** de los futuros permite una mayor eficiencia al utilizar la estrategia de cobertura.



Objetivo de la Especulación



- ✓ Buscar el mayor provecho del capital, en función de las expectativas sobre el mercado.
- ✓ Aprovecha las oportunidades del mercado sin importar la tendencia.

- ✓ En la especulación se aprovecha el beneficio que ofrecen los futuros en términos de apalancamiento. Esto permite obtener mayores retornos en la medida en que se asumen mayores riesgos.



Objetivo de Arbitraje



- ✓ Aprovechar las imperfecciones de los mercados mediante la operación simultánea en dos mercados.
- ✓ Posibilidad de arbitraje del mercado de futuros y el mercado de contado, o entre el mercado de futuros y el de derivados *Over The Counter* (OTC).

- ✓ Estrategia de inversión sin exponerse a riesgo alguno y con una gran eficiencia de capital en razón al apalancamiento y al aprovechamiento del neteo de garantías de la CRCC.



Información Adicional

bvc



Como consecuencia de los cambios regulatorios a nivel global, en Colombia, a través del decreto 4567 de 2011, la Superintendencia Financiera exige el registro de todas las operaciones con derivados que realicen las entidades vigiladas en el mercado OTC.

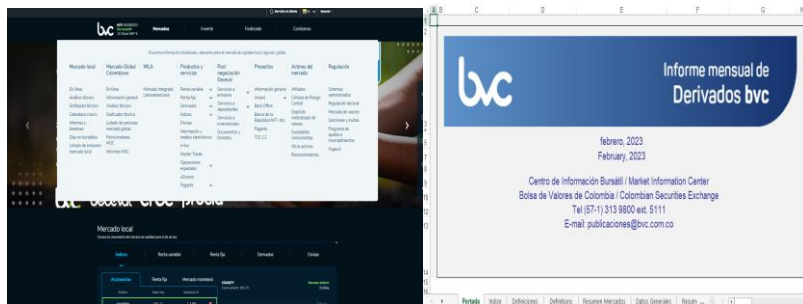
Con el fin de implementar un sistema de registro OTC ágil y eficaz que permita el cumplimiento de la obligación, **bvc** y Bloomberg se han aliado para ofrecer su Plataforma de Registro OTC.



Web

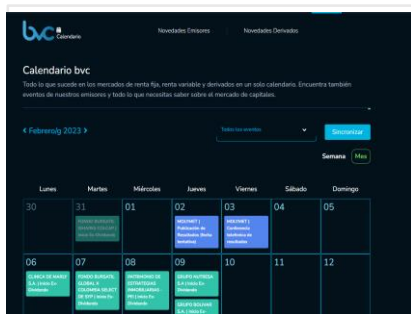
Pantallas informativas (e-bvc)

Vendors

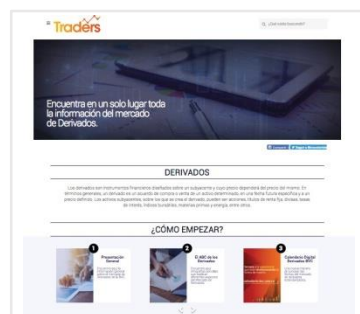


www.bvc.com.co

Informes y Boletines (Informe Mensual de Derivados)



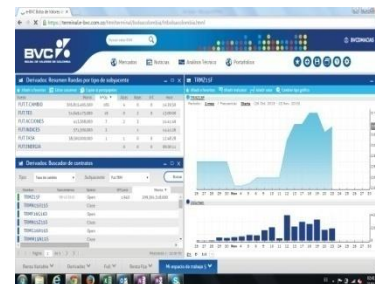
calendario.bvc.com.co tradersbvc.com.co/derivados



Market data en tiempo real o con retraso



Noticias y boletines del mercado



Características estandarizadas de los productos

Bloomberg

REFINITIV™



La Bolsa de Valores de Colombia S.A. manifiesta expresamente que el presente material tiene propósitos educativos e informativos exclusivamente. Este documento no contiene ningún consejo sobre la operación del mercado de derivados y la aplicación de las estrategias mencionadas es responsabilidad única de quien las utiliza y no de bvc. Los reglamentos de bvc que regulan el mercado de derivados y las normas expedidas para este mercado por las autoridades competentes constituyen la fuente oficial para consultar las especificaciones vigentes de los contratos y su regulación aplicable.

Todos los Derechos Reservados. Prohibida su reproducción total o parcial, así como su traducción a cualquier idioma sin autorización escrita de su titular.





Conectados nuestro valor
es más grande

