

SAMA Deuda Gubernamental¹

SCOT200

Fecha de publicación: octubre de 2020

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

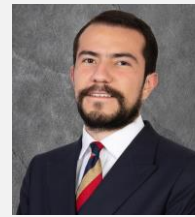
El tercer trimestre del año se caracterizó por un incremento en la volatilidad con respecto al trimestre anterior, lo cual generó cierta presión en los activos financieros de mercados emergentes. En países como Brasil o Rusia los bonos de 10 años cotizaron 50 y 35 puntos base más que al cierre de junio, respectivamente. En el caso de México observamos un comportamiento defensivo con un alza de tan solo 2 puntos base, es decir, inició en 5.81% y terminó en 5.83%.

Se considera que el buen desempeño del mercado local contra otras economías emergentes, se debió a la disciplina fiscal, así como a la gradualidad que ha manejado Banxico en su ciclo de baja de tasas.

La tasa de referencia en México cerró el trimestre en 4.25%, Banco de México realizó dos recortes en este periodo, el primero fue de 50 puntos base como lo había venido haciendo en las juntas anteriores, mientras que el último que se hizo en septiembre fue de solo 25 puntos base, disminuyendo la velocidad de baja, lo anterior para posiblemente quedar en una tasa de fondeo² del 4% anual para el cierre del 2020. La disminución en el ritmo de reducción en la tasa, en parte ha sido por un repunte en la inflación, que cabe mencionar que, a diferencia de otros países, dicho repunte se debe a que la ponderación de los alimentos en el índice de precios es mayor. Para ponerlo en contexto en México pesa el 26%, mientras que en economías como EE.UU³. o Canadá ponderan un 7% y 11%, respectivamente. (El objetivo prioritario de Banxico es mantener la inflación⁴ cercana a la meta del 3%).

Considerando lo anterior, la estrategia de inversión se ha mantenido activa con una duración entre un rango de 2 y 3 años en diversos nodos de la curva nominal, con una visión positiva en las tasas locales.

Equipo de Inversión



José Carlos Jaime
Gerente de Portafolio

Especialista en Gestión de carteras multiactivos.

Tras 5 años de experiencia en la industria, desempeña la función de Gerente de Portafolio desde mayo 2019. Anteriormente desempeñó funciones como Gerente de Portafolio de Renta Fija, Multiactivos y Estratega de Asset Allocation.

Cuenta con una Maestría en Finanzas e Inversiones por la Universidad de Durham, Reino Unido.



Isabel Rustrían
Consultor Renta Fija, Gestión Riesgos y Gerente de Portafolio.

Especialista en Gestión de riesgos y deuda.

Tras 11 años de experiencia en la industria, desempeña la función de Gerente de Portafolio desde diciembre 2018. Anteriormente desempeñó funciones como Administradora de Riesgos y Gestión de Portafolios.

Cuenta con una Licenciatura en Finanzas con Especialidad en Administración de Riesgos.

Scotia SAMA Deuda Gubernamental¹

La estrategia tiene un rendimiento anualizado en el año de 9.53%, superior a su índice de referencia de 6.09% (TIIIE28)⁵.

José Carlos Jaime
Gerente de Portafolio

Isabel Rustrián
Consultor Renta Fija, Gestión Riesgos y Gerente de Portafolio

Scotia SAMA Deuda Gubernamental¹

¹Scotia SAMA Deuda Gubernamental, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

²Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

³EE.UU: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

⁴Inflación: Proceso económico provocado por el desequilibrio entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

⁵TIEE28: La Tasa de interés interbancaria de equilibrio.

Aviso Legal

Los datos incluidos provienen de fuentes consideradas fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat; Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, no se hacen responsables de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Las opiniones y expectativas aquí incluidas no implican garantía de los criterios utilizados ni sugerencias para comprar o vender valores. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro, le recomendamos leer el Prospecto de Información al Público Inversionista del fondo aquí descrito antes de realizar cualquier inversión. Los Fondos de inversión no se encuentran garantizadas por el IPAB. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. El presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat no asume ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. La presente información no es para algún perfil de inversión en específico por lo que el cliente que tenga acceso a ella, bajo su responsabilidad, deberá adoptar sus decisiones de inversión procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Producto ofrecido por Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple y/o Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., ambas integrantes del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Consulta comisiones, condiciones, guía de servicios de inversión y requisitos de contratación en www.scotiabank.com.mx. Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos son las marcas bajo las cuales Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat subsidiarias directas o indirectas en propiedad absoluta de The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), comercializan y distribuyen fondos de inversión, así mismo reconocen el derecho innegable que tiene el cliente de contratar a través de un tercero independiente los productos y/o servicios adicionales o ligados a los mencionados en esta publicación o aquellos que pudieran ofrecer cualesquiera de las Entidades de su Grupo Financiero.

™ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.