

Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo¹

SCOT110

Fecha de publicación: Octubre de 2020

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

Continuando con la recuperación observada desde mayo, el tercer trimestre del año registró un buen desempeño para la mayor parte de activos financieros en mercados desarrollados y emergentes, aunque en las últimas semanas volvió la aversión al riesgo.

La pandemia ha tenido un impacto importante en el mercado de deuda corporativa en México. En términos de colocaciones, en el trimestre vimos una recuperación gradual en el apetito por nuevas emisiones, principalmente en sectores defensivos como alimentos y bebidas, así como por parte de emisores cuasi-gubernamentales. No obstante, los spreads² de colocación aumentaron y el monto de emisión acumulado es considerablemente inferior a años previos. Por su parte, el mercado secundario de papel corporativo continúa exhibiendo niveles de liquidez débiles.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo se mantuvo invertido preponderantemente en bonos corporativos de manera diversificada en sectores y emisores, participando en algunas subastas de largo plazo de emisores como Grupo Herdez y de papel comercial por parte de PACCAR, GM Financial y VW Leasing. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión³ de 5.5% anualizado, ligeramente por debajo del 5.8% del benchmark⁴ de referencia (corporativo flotante AAA 40% + corporativo flotante AA 40% + fondeo⁵ 20%). En términos de tasas, la principal exposición del fondo es a instrumentos referenciados a la TIIE⁶ de 28 días.

Hacia el último trimestre del año, el fondo mantiene una elevada exposición a deuda corporativa como es su naturaleza, complementada con un nivel considerable de liquidez y estrategias de corto plazo en tasa fijas vía MBONOS⁷, UDIBONOS⁸ y CETES⁹.

Daniel Ríos, CFA
Subdirector y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Daniel Ríos, CFA
Subdirector y Gerente de Portafolio

Especialista en Deuda de corto, mediano y largo plazo.

Con una trayectoria en la industria de más de 14 años, y más de 5 en Scotia Fondos, Daniel se ha especializado en la gestión de inversiones de deuda, con énfasis en deuda corporativa y estructurada.

Daniel es CFA charterholder desde 2010 y es instructor en cursos de preparación para el nivel I y II del programa de CFA.

Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo¹

¹Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

²Spreads: es la diferencia entre dos tasas de interés de un par de bonos con distintas clasificaciones de crédito y niveles de riesgo.

³Rendimiento de gestión: Es el rendimiento calculado utilizando el Precios de Gestión, el cual es el resultante de dividir el Activo Neto de un Fondo de Inversión, sin considerar la provisión contable de las comisiones ni las comisiones cobradas históricamente, entre el número de acciones suscritas y pagadas.

⁴Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁵Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁶TIE: Tasa de interés interbancaria de equilibrio determinada por el Banco de México con base en las cotizaciones presentadas por las instituciones de crédito.

⁷MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁸UDIBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión.

⁹CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el gobierno federal.

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 fotocopiarse, 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.