

Scotia Deuda Mediano Plazo¹

SCOTIA2

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.

Las tasas de corto plazo en México continuaron descendiendo a la par que el Banco de México mantuvo su ciclo de recortes, el cual parece próximo a concluir con la tasa de fondeo² en 4.25% y una tasa real³ en niveles cercanos a 0%. Por su parte, flujos de salida por parte de inversionistas extranjeros y la percepción de mayores riesgos fiscales en las economías emergentes propiciaron alzas en las zonas de mediano y largo plazo de la curva de tasas fijas (MBONOS⁴), principalmente hacia finales de septiembre. La curva de tasas reales (UDIBONOS⁵) mostró descensos ligeros en sus nodos de mediano y largo plazo.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Mediano Plazo estuvo invertido preponderantemente en la zona media de bonos de tasa nominal y en menor medida estuvo invertido en bonos corporativos de alta calidad crediticia. Asimismo, el fondo tuvo exposición a tasas reales³ que se beneficiaron de los ajustes en las expectativas de inflación que el mercado fue incrementando a lo largo del trimestre. En el periodo, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁶ de 6.2% anualizado, que se compara favorablemente con el 4.7% del benchmark⁷ de referencia (gubernamental flotante 25% + bonos 3-5 años 35% + corporativo flotante AAA 30% + fondeo² 10%).

Hacia el último trimestre del año, el fondo se mantendrá invertido en tasas fijas vía MBONOS⁴, UDIBONOS⁵ y CETES⁸, así como una mediana exposición a deuda corporativa complementada con un nivel considerable de liquidez.

Marco Carmona
Consultor y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Marco Carmona
Consultor y Gerente de Portafolio

Especialista en Deuda de corto, mediano, largo plazo y cobertura.

Con una trayectoria en la industria de más de 24 años, Marco Carmona cuenta con más de 18 años de experiencia como Gerente de Portafolio en Scotiabank.

Marco es graduado del programa de Finanzas de la Escuela Bancaria y Comercial.

Scotia Deuda Mediano Plazo¹

¹Scotia Deuda Mediano Plazo, 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.

³Tasa real: tasa de interés que representa el rendimiento de una inversión ajustado por la tasa de inflación en el periodo.

⁴MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁵Udibonos: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión.

⁶Rendimiento 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.

⁷Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁸CETES: 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 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.