

Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹

SCOTIAG

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.

En México, las tasas de corto plazo observadas en los CETES² continuaron disminuyendo mes a mes. Lo anterior fue impulsado por el Banco de México que mantuvo su ciclo de recortes, el cual parece próximo a concluir con la tasa de fondeo³ en 4.25% y una tasa real⁴ en niveles cercanos a 0%. Cabe destacar que el mercado ya no descuenta recortes adicionales para los próximos meses.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo como CETES² y revisables como BONDESD⁵, BPAG91⁶, BPAG28⁷ y BPA182⁸. Asimismo, el fondo tuvo exposición a tasas reales⁴ de corto plazo 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 gestión⁹ de 5.0% anualizado, que se compara favorablemente con el 4.8% del benchmark¹⁰ de referencia, que es la tasa de fondeo³ gubernamental.

Hacia el último trimestre del año, el fondo mantiene exposición a CETES² que presentan buen valor de acarreo ante la posibilidad de bajas adicionales en la tasa de fondeo³ en el último trimestre de 2020. Llegará a vencimiento la posición en tasa real⁴ y se mantendrá una mezcla de BONDESD⁵ con plazo de hasta dos años, así como un componente importante 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 Gubernamental Corto Plazo¹

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

²CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el gobierno federal.

³Fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁴Tasa real: tasa de interés que representa el rendimiento de una inversión ajustado por la tasa de inflación en el periodo.

⁵BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

⁶BPAG91: Bonos de Protección al Ahorro con pago trimestral de interés y tasa de interés de referencia adicional.

⁷BPAG28: Bonos de Protección al Ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional.

⁸BPA182: Bonos de Protección al Ahorro con pago semestral de interés y protección contra la inflación.

⁹Rendimiento 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.

¹⁰Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

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.