

Scotia Deuda de Largo Plazo¹

SCOTILP

Fecha de publicación: Octubre de 2020

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

Continuando con la recuperación observada desde mayo, el tercer trimestre del año presentó un buen desempeño para la mayor parte de los activos financieros en mercados desarrollados y emergentes. Los datos económicos mostraron un rebote importante desde el segundo trimestre y provocaron mejores expectativas para las economías. Lo anterior estuvo ligado a un debilitamiento del dólar vs el resto de las monedas, especialmente de las economías desarrolladas. En las últimas semanas, la aversión al riesgo regresó y propició ajustes en los mercados cambiarios a favor del dólar.

Las tasas de corto plazo en México continuaron bajando a la par que Banxico mantuvo el ciclo de recortes, el cual parece próximo a concluir en una tasa de fondeo² de 4.25% y una tasa real³ cercana a 0%. Por su parte, flujos de salida de inversionistas extranjeros y la percepción de mayores riesgos fiscales en economías emergentes, propiciaron alzas en las zonas de mediano y largo plazo de la curva de MBONOS⁴, principalmente a finales de septiembre. La curva de UDIBONOS⁵ mostró ligeras bajas en los nodos de mediano y largo plazo.

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido en la zona de mediano plazo de la curva de MBONOS⁴, junto con una exposición en tasa real a través de UDIBONOS⁵ de hasta 20% y una duración promedio de 4 años. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁶ de 5.29% anualizado, que se compara con el 5.54% del benchmark⁷ de referencia (MBONOS⁴ 40% + UDIBONOS⁵ 10% + Corporativos AAA 40% + fondeo² 10%). Al inicio del 4 trimestre del 2020, el fondo mantiene exposición a tasas en línea con el benchmark⁷ y una posición de 15% en tasa real³.

Alejandra Morales
Consultor y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Alejandra Morales
Consultor y Gerente de Portafolio

Especialista en Deuda de corto, mediano y largo plazo.

Con 10 años de experiencia en el sector financiero en áreas de tesorería, financiamiento corporativo, análisis financiero y administración de portafolios, Alejandra se unió al equipo de deuda en Scotia Fondos en 2017.

Alejandra cuenta con una Maestría en Banca y Finanzas por la Universidad de Luxemburgo y actualmente es candidata al nivel 2 del CFA.

Scotia Deuda de Largo Plazo¹

¹Scotia Deuda de Largo 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.

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.