

Scotia Deuda Gubernamental Largo Plazo¹

SCOTLPG

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 los activos financieros en mercados desarrollados y emergentes. Los datos económicos que se desplomaron en el segundo trimestre mostraron un rebote importante y provocaron mejores expectativas para las economías hacia el cierre de año. Lo anterior estuvo ligado a un debilitamiento del dólar contra el resto de las monedas, especialmente las de economías desarrolladas. En las últimas semanas, la aversión al riesgo se presentó de nuevo y propició ajustes en los mercados cambiarios a favor del dólar.

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 trimestre, el fondo estuvo invertido principalmente en las zonas media y larga de la curva de MBONOS⁴, y también tuvo periodos de exposición de hasta el 15% en UDIBONOS⁵. La duración se ubicó ligeramente por arriba de la del benchmark⁶ de referencia. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁷ de 3.9% anualizado, casi en línea con el 4.0% del benchmark⁶ (MBONOS⁴ 90% + fondeo² 10%). Al inicio del 4 trimestre del 2020, el fondo tiene exposición a tasas en línea con el benchmark⁶, con una ligera exposición a tasas reales buscando beneficiarse del acarreo inflacionario hacia fin de año.

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 Gubernamental Largo Plazo¹

¹Scotia Deuda Gubernamental 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.

⁶Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁷Rendimiento 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.

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.