

Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada¹

SBANKMP

Fecha de publicación: Octubre de 2020

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

El fondo tiene una duración de 2.3 años con un YTM² de 5%. La volatilidad de los bonos M³ está en mínimos del año y los spreads⁴ de estos instrumentos presentan premios bastante atractivos contra el fondeo⁵ gubernamental y contra las TIIES⁶ (250 bps en la zona de 10 años y de 300 bps en la zona de 30 años). La estrategia del portafolio está enfocada en lo que se conoce como “carry trade⁷”, el cual consiste en aprovechar estas tasas altas de largo plazo dado los fuertes premios que presentan contra los bonos de corto plazo, los cuales ya prácticamente no se ven atractivos. Además el portafolio tiene 10% de SCOTI10⁸ para aprovechar los spreads de crédito, 5% en instrumentos referenciados a UDIS⁹ para proteger al portafolio contra un posible deterioro de la inflación¹⁰ y 2% en instrumentos de renta fija en dólares para proteger al portafolio en caso de que la elección presidencial en Estados Unidos pueda generar alta volatilidad en el tipo de cambio.

Luis Cárdenas
Gestión Cuantitativa y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Luis Cárdenas
Gestión Cuantitativa y Gerente de Portafolio

Especialista en Gestión cuantitativa y Optimización de Portafolios.

Con una trayectoria en la industria de más de 12 años, Luis Cárdenas es el Subdirector de Gestión Cuantitativa y Optimización de Scotia Fondos.

Luis es licenciado en Actuaría por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y maestro en Finanzas Cuantitativas por la Universidad Anáhuac.

Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada¹

¹Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

²YTM: (Yield to Maturity) Es aquella tasa de rendimiento que iguala el valor presente de los flujos (intereses + amortizaciones parciales), con el precio corriente del bono (inversión inicial).

³BONOS_M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁴Spread: es la diferencia entre dos tasas de interés de un par de bonos con distintas clasificaciones de crédito y niveles de riesgo.

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

⁶TIE: La Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIE) es una tasa representativa de las operaciones de crédito entre bancos calculada por el Banco de México.

⁷Carry trade: Es una estrategia utilizada en el mercado de compraventa de divisas por la que un inversor vende una cierta divisa con una tasa de interés.

⁸SCOT110: Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁹UDIS: Unidad de valor nacional que aumenta conforme a la inflación con el objetivo de que no pierda valor en el tiempo.

¹⁰Inflación: Proceso económico provocado por el desequilibrio entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

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.