

Scotia Deuda Mediano Plazo¹

SCOTIA2

Fecha de publicación: Enero de 2021

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2020

El último trimestre del año registró un gran desempeño para la mayor parte de los activos financieros en mercados desarrollados y emergentes. A partir de los anuncios de vacunas para atacar la pandemia se observó un apetito global por riesgo que provocó ganancias en los mercados de deuda y capitales, así como un mayor debilitamiento del dólar frente a la mayoría de las monedas.

Las tasas de corto plazo en México continuaron descendiendo ante la expectativa de más recortes por parte del Banco de México el próximo año, no obstante, la pausa manteniendo la tasa de fondeo² en 4.25% en sus últimas sesiones de 2020. Por su parte, el apetito global por riesgo y el regreso parcial de flujos por parte de inversionistas extranjeros a los bonos mexicanos propiciaron bajas en las zonas de mediano y largo plazo de la curva de tasas fijas (MBONOS⁴). La curva de tasas reales (UDIBONOS⁵) también mostró descensos en sus nodos de mediano y largo plazo, aunque de una menor magnitud. El mercado de deuda corporativa en México continuó recuperándose gradualmente.

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 en bonos corporativos de alta calidad crediticia. Asimismo, tuvo exposición a tasas reales³. En el periodo, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁶ de 5.96% anualizado, que se compara desfavorablemente con el 6.27% del benchmark⁷ de referencia (gubernamental flotante 25% + bonos 3-5 años 35% + corporativo flotante AAA 30% + fondeo² 10%).

Hacia el primer trimestre del 2021, 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 (antes de comisiones), 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 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. 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.