

Scotia Deuda Corto Plazo Plus¹

SCOTIA1

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.

En México, las tasas de corto plazo observadas en los CETES² disminuyeron ligeramente. El comportamiento estable en el trimestre fue propiciado por el Banco de México que en sus últimas sesiones pausó el ciclo de recortes con la tasa de fondeo³ en 4.25%. Cabe destacar que el mercado descuenta un recorte adicional de 0.25% hacia mediados del año 2021.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Corto Plazo Plus estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo como CETES² y revisables como BONDESD⁴. Asimismo, el fondo tuvo exposición a MBONOS⁵ de corto plazo que se incrementaron en las últimas semanas ante el buen valor de acarreo que ofrecen. El portafolio también mantuvo exposición a deuda bancaria de corto plazo principalmente de bancos de desarrollo, así como deuda corporativa de alta calidad crediticia. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁶ de 4.7% anualizado, que se compara favorablemente con el 4.4% del benchmark⁷ de referencia (fondeo³ 65% + gubernamental flotante 20% + corporativo flotante AAA 15%).

Hacia el primer trimestre de 2021, el fondo mantiene exposición a CETES² y MBONOS⁵ de corto plazo, ante la posibilidad de bajas adicionales en la tasa de fondeo³ en la primera mitad del año. No se vislumbra un aumento significativo en las posiciones de deuda corporativa y se mantendrá una posición importante en liquidez.

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 15 años, y más de 6 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 Corto Plazo Plus¹

¹Scotia Deuda Corto Plazo Plus, 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.

⁴BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

⁵MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

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.

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.