

SAMA Deuda Gubernamental¹

SCOT200

Fecha de publicación: abril 2021

Comentario trimestral

Primer trimestre 2021

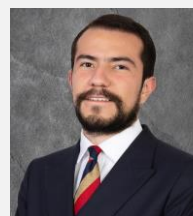
El primer trimestre del año fue muy complicado para los mercados de deuda a nivel mundial, esto debido a que las expectativas de inflación en Estados Unidos afectaron las tasas de interés de los bonos del Tesoro, lo cual tuvo una repercusión en las tasas del resto del mundo. La magnitud de este movimiento fue tal que este fue el peor trimestre en la historia de los bonos del Tesoro desde 1980, y para los bonos mexicanos fue el tercer peor trimestre en la historia, solo después del Segundo trimestre 2008 y el cuarto trimestre del 2016.

El fondo mantuvo una duración cercana a 1.9 años. Inició 2021 con una distribución relativamente normal, ponderando más la parte media y corta de la curva, sin embargo, al ver el empinamiento de la curva de enero y febrero se decidió aumentar la posición en la parte larga de la curva, y a principios de marzo se disminuyó acertadamente la posición en el bono de 3 años para terminar el trimestre con 1.97 años de duración, a la cual contribuyen en un tercio los nodos 20 y 30 años.

Como habíamos mencionado en el reporte trimestral pasado, estábamos esperando un buen punto de entrada en la parte larga de la curva y se financiaría con una sub-ponderación en la parte de 3-5 años. Si bien no estábamos esperando una subida de 100 puntos base, creemos que, dado que no hay velocidad en el dinero en Estados Unidos, y la mayor parte de la liquidez se ha quedado en las reservas de los bancos, las sorpresas de inflación no serán sostenidas por lo cual las tasas de interés de los bonos del Tesoro de largo plazo tendrán un regreso y esto favorecerá a los bonos de largo plazo mexicanos.

José Carlos Jaime
Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



José Carlos Jaime
Gerente de Portafolio

Especialista en Gestión de carteras multiactivos.

Tras 5 años de experiencia en la industria, desempeña la función de Gerente de Portafolio desde mayo 2019. Anteriormente desempeñó funciones como Gerente de Portafolio de Renta Fija, Multiactivos y Estratega de Asset Allocation.

Cuenta con una Maestría en Finanzas e Inversiones por la Universidad de Durham, Reino Unido.

Scotia SAMA Deuda Gubernamental¹

¹Scotia SAMA Deuda Gubernamental, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

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. 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.