

Scotia Deuda Gubernamental Largo Plazo¹

SCOTLPG

Fecha de publicación: Julio de 2021

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

El segundo trimestre presentó mayor estabilidad en los mercados financieros después de un agitado inicio de año. Las tasas de interés en Estados Unidos lideraron un periodo de relativa tranquilidad en los mercados de renta fija globales, tanto en economías desarrolladas como emergentes. Las monedas también tuvieron buen desempeño contra el dólar americano. Hacia finales de junio, las presiones inflacionarias han provocado que los mercados anticipen que el retiro de estímulos por parte del banco central de Estados Unidos –y una posterior alza en la tasa de fondeo³– pudiera venir antes de lo anticipado, lo cual presionó a las tasas de corto plazo impactando también a los mercados de renta fija en economías emergentes.

En México, las tasas de largo plazo exhibieron un aplanamiento importante, con los plazos más largos a la baja y los plazos cortos con alzas de hasta 90 puntos base ante la expectativa de una política monetaria más restrictiva. La inflación se mantiene cercana al 6.0%. El Banco de México reaccionó con un alza de 0.25% en la tasa de fondeo³ a finales de junio para ubicarla en 4.25%, sorprendiendo al consenso de analistas que esperaba el primer ajuste hacia el cierre de 2021. En el trimestre destacó el buen desempeño de las tasas reales⁴ de corto plazo.

Durante el trimestre, el fondo estuvo invertido principalmente en la zona media y larga de la curva de MBONOS⁵ y también tuvo exposición activa en la zona corta de tasas reales⁴. La duración se ubicó por abajo de la del benchmark⁶ de referencia a lo largo del trimestre. En el periodo mencionado, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁷ de 6.3% anualizado, superior al 3.5% del benchmark⁶ (MBONOS⁵ 90% + fondeo³ 10%).

Hacia el 3T21⁸, el fondo mantiene menor exposición a tasas que el benchmark⁶ y se han disminuido las tasas reales ante la acción de Banco de México, que ya inició con alzas para enfrentar la inflación.

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 Gubernamental Largo Plazo¹

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

²US Treasuries: Los Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.

³Fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁴Tasa real: tasa de interés que representa el rendimiento de una inversión ajustado por la tasa de inflación en el periodo.

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

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.

⁸3T21: Tercer Trimestre del 2021

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.

TM Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.