

Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹

SCOTIAG

Fecha de publicación: Octubre de 2021

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2021

Luego de un periodo de estabilidad entre abril y junio, el tercer trimestre presentó alta volatilidad en los mercados financieros, sobre todo en las últimas semanas. Las tasas de interés registraron alzas, con varios mercados emergentes incrementando tasas y algunos desarrollados inclinándose hacia esa dirección quizá para inicios del próximo año. Siguen las presiones inflacionarias a nivel global. El dólar se fortaleció contra la mayor parte de las monedas. Hacia finales de septiembre hubo alzas importantes en los US Treasuries² ante la expectativa de una política monetaria más restrictiva en los próximos meses.

El Banco de México continuó con alzas en la tasa de fondeo³ que ya se ubica en 4.75%. La expectativa de mercado es que los aumentos en la tasa de referencia continúen durante 2021 y para el próximo año el panorama es más incierto por el cambio en la dirección del banco central. La inflación continúa sorprendiendo al alza y ya se espera que termine el año en niveles superiores a 6.00% de acuerdo a las últimas encuestas.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹, estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo como CETES⁴ y revisables como BONDESD⁵, BPAG91⁶, y BPA182⁷. Asimismo, el fondo tuvo exposición a MBONOS⁸ y UDIBONOS⁹ de corto plazo. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión¹⁰ de 4.60% anualizado.

Hacia el cuarto trimestre se mantendrá una mezcla de BONDESD⁵ y BPA182⁷ con plazo de hasta dos años y medio. Probablemente se aumente la exposición a CETES⁴, dado el reciente aumento en las tasas que incrementa su atractivo. El fondo mantendrá un componente importante de liquidez en este entorno de tasas al alza.

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 26 años, Marco Carmona cuenta con más de 20 años de experiencia como Gerente de Portafolio en Scotiabank.

Marco es graduado del programa de Finanzas de la Escuela Bancaria y Comercial.

Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹

¹Scotia Deuda Gubernamental Corto 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.

⁴CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el gobierno federal.

⁵BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

⁶BPAG91: Bonos de Protección al Ahorro con pago trimestral de interés y tasa de interés de referencia adicional.

⁷BPA182: Bonos de Protección al Ahorro con pago semestral de interés y protección contra la inflación.

⁸MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁹UDIBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión

¹⁰Rendimiento 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.

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 garantizados 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.