

Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹

SCOTIAG

Fecha de publicación: Enero de 2022

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

La principal variable de interés durante el último trimestre del año fue la inflación, que tras varios meses de menosprecio bajo la etiqueta de “transitoria”, finalmente se convirtió en motivo de preocupación en la mayor parte de las economías globales. El dólar nuevamente se fortaleció y las tasas de interés continuaron al alza, sobre todo en las economías emergentes donde los bancos centrales han continuado endureciendo sus posturas monetarias. En las economías avanzadas ya se retiran de forma gradual los estímulos implementados en 2020 y se esperan alzas en las tasas de referencia para la primera mitad de 2022.

El Banco de México realizó aumentos consecutivos en la tasa de fondeo² que ya se ubica en 5.50%, incrementando la magnitud del ajuste a 50 puntos base en la más reciente reunión de diciembre. La inflación continuó sorprendiendo al alza y se espera que termine el año arriba de 7.5% de acuerdo a las últimas encuestas, y cercana a 4.2% para 2022.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹, estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo como CETES³ y revisables como BONDESD⁴, BPAG91⁵, y BPA182⁶. Asimismo, el fondo tuvo exposición a MBONOS⁷ de corto plazo. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁸ de 5.03% (anualizado), y de 4.63% en el año 2021.

Hacia el primer trimestre de 2022, se mantendrá una mezcla de BONDESD⁴, BONDESF⁹ y BPA182⁶ con plazo de hasta dos años y medio, se administrará con cautela la exposición a CETES³, que tienen atractivo pero la trayectoria de alzas en el fondeo es incierta.

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.

²Fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

³CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el gobierno federal.

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

⁵BPAG91: Bonos de Protección al Ahorro con pago trimestral de interés y tasa de interés de referencia adicional.

⁶BPA182: Bonos de Protección al Ahorro con pago semestral de interés y protección contra la inflación.

⁷MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁸Rendimiento 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.

⁹BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos 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 garantizados 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.