

# SAMA Deuda Gubernamental<sup>1</sup>

## SCOT200

Fecha de publicación: Julio de 2020

## Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

Después de un trimestre adverso para los mercados financieros, en el segundo trimestre del año se logró observar una fuerte recuperación de los mismos, lo anterior debido a la continua implementación de estímulos monetarios y fiscales en mercados desarrollados y emergentes, así como al inicio de la reapertura de las economías en algunos países.

Durante este trimestre, el Banco Central de México, recortó 150 puntos base la tasa de referencia, dejando la tasa en un nivel del 5%, no obstante, el mercado continúa incorporando por lo menos 100 puntos más de baja para el cierre de este año.

Considerando lo anterior, la estrategia de inversión se ha mantenido activa con una duración promedio de 2 años en diversos nodos de la curva nominal, con una visión positiva en las tasas locales ante el gran estímulo monetario observado a nivel global. Cabe mencionar que, de una muestra representativa de mercados emergentes, México solo ha disminuido su tasa 1/3 con respecto a los demás por lo cual se asume que aún tiene amplitud para seguir con su ciclo de baja de tasas.

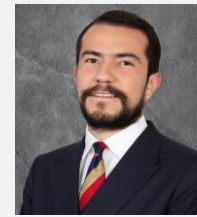
La estrategia durante el trimestre tuvo un rendimiento anualizado de 13.78%, 7.70% superior a su índice de referencia (TIIÉ28)<sup>2</sup>, dejando el rendimiento del período 2020 en 11.14% anualizado.

La duración del portafolio se mantendrá cerca del promedio observado, hasta que se observe un cambio de tendencia en el mercado de bonos.

**José Carlos Jaime**  
Gerente de Portafolio

**Isabel Rustrián**  
Consultor Renta Fija, Gestión Riesgos y 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.



**Isabel Rustrián**  
Consultor Renta Fija, Gestión Riesgos y Gerente de Portafolio.

Especialista en Gestión de riesgos y deuda.

Tras 11 años de experiencia en la industria, desempeña la función de Gerente de Portafolio desde diciembre 2018. Anteriormente desempeñó funciones como Administradora de Riesgos y Gestión de Portafolios.

Cuenta con una Licenciatura en Finanzas con Especialidad en Administración de Riesgos.

# Scotia SAMA Deuda Gubernamental<sup>1</sup>

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

<sup>2</sup>TIEE28: La Tasa de interés interbancaria de equilibrio

## 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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](http://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.

<sup>TM</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.