

Scotia Deuda Corto Plazo Plus¹

SCOTIA1

Fecha de publicación: Julio de 2020

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

Tras el choque sufrido por los mercados financieros globales en marzo, el segundo trimestre de 2020 se caracterizó por un buen desempeño para la mayor parte de los activos tanto en mercados desarrollados como emergentes.

Las tasas de corto plazo en México a través de los CETES² disminuyeron de manera considerable, impulsadas por el Banco de México que continuó el ciclo de relajamiento monetario llevando ya la tasa de fondeo a 5.0% y con el mercado anticipando al menos 100pb en recortes adicionales para los próximos meses.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Corto Plazo Plus estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo como CETES² y revisables como BONDESD³. Asimismo, mantuvo exposición a deuda bancaria de corto plazo principalmente de bancos de desarrollo. La reciente volatilidad en el mercado de deuda corporativa no tuvo un impacto negativo en el fondo dado que invierte en papeles con la máxima calidad crediticia. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁴ de 6.6% anualizado, que se compara favorablemente con el 6.0% del benchmark⁵ de referencia (fondeo⁶ 65% + gubernamental flotante 20% + corporativo flotante AAA 15%).

Hacia el tercer trimestre del año, el fondo mantiene exposición a CETES² dado que anticipamos mayores recortes en la tasa de fondeo que los que actualmente está descontando el mercado. No se vislumbra un aumento significativo en las posiciones de deuda corporativa y se mantendrá una posición importante en liquidez.

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 14 años, y más de 5 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 Corto Plazo Plus¹

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

²CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el gobierno federal.

³BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

⁴Rendimiento 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.

⁵Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁶Fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

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.sciotiabank.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.