

Scotia Deuda de Largo Plazo¹

SCOTILP

Fecha de publicación: Julio de 2020

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

Después de las fuertes pérdidas que observamos en los mercados globales durante marzo, el segundo trimestre de 2020 se caracterizó por un buen desempeño para varios activos de riesgo gracias a estímulos monetarios y fiscales por parte de varios bancos centrales y algunas economías desarrolladas y emergentes, así como también por un mayor optimismo con relación a la contención del virus y la reapertura de las economías.

Durante este trimestre las tasas de largo plazo disminuyeron considerablemente gracias al entorno global de tasas bajas, esto permitió a Banco de México recortar la tasa de referencia en 200 puntos base, incluso en reuniones fuera de calendario. Los bajos niveles de inflación que observamos en el trimestre contribuyeron a una postura de mayor laxitud monetaria.

En este periodo el fondo Scotia Deuda de Largo Plazo se invirtió principalmente en la zona de 5 a 10 años de la curva de bonos de tasa nominal, manteniendo una exposición neutral en la zona de mayor plazo. Con relación a la curva de tasa real², el portafolio mantuvo una exposición por debajo del benchmark³ de referencia dadas las menores lecturas de inflación⁴. La duración promedio fue de 4 años. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁵ de 30.3% anualizado, que se compara favorablemente con el 27.7% del benchmark³ de referencia (MBONOS⁶ 40% + Udibonos⁷ 10% + Corporativos AAA 40% + fondeo⁸ 10%).

Hacia el siguiente trimestre, el fondo mantiene una exposición a tasas ligeramente superior al benchmark³, dado que anticipamos mayores recortes de tasa de lo que el mercado descuenta.

Alejandra Morales
Consultor y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Alejandra Morales
Consultor y Gerente de Portafolio

Especialista en Deuda de corto, mediano y largo plazo.

Con 10 años de experiencia en el sector financiero en áreas de tesorería, financiamiento corporativo, análisis financiero y administración de portafolios, Alejandra se unió al equipo de deuda en Scotia Fondos en 2017.

Alejandra cuenta con una Maestría en Banca y Finanzas por la Universidad de Luxemburgo y actualmente es candidata al nivel 2 del CFA.

Scotia Deuda de Largo Plazo¹

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

²Tasa real: Mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

³Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁴Inflación: Proceso económico provocado por el desequilibrio entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

⁵Rendimiento 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.

⁶MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁷Udibonos: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión.

⁸Fondeo: 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.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.