

Scotia Deuda de Largo Plazo¹

SCOTILP

Fecha de publicación: Enero de 2021

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2020

El último trimestre del año registró un gran desempeño para la mayor parte de los activos financieros en mercados desarrollados y emergentes. A partir de los anuncios de vacunas se observó un apetito global por riesgo que provocó ganancias en los mercados de deuda y capitales, así como un mayor debilitamiento del dólar frente a la mayoría de las monedas. Lo anterior aunado a las especulaciones sobre nuevos paquetes de apoyo fiscal en las economías desarrolladas, que aún faltan por confirmarse y darán mayor fortaleza a la recuperación.

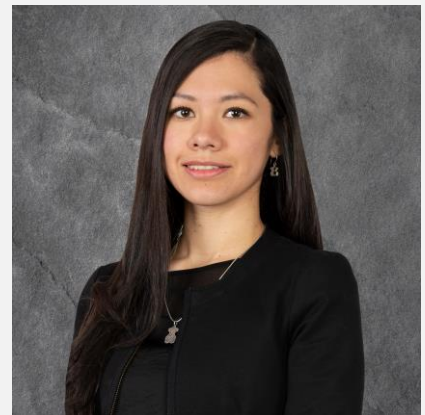
Las tasas de corto plazo en México continuaron descendiendo ante la expectativa de más recortes por parte de Banco de México el próximo año. Menores lecturas de inflación ocasionaron que la tasa real² se alejara de los niveles cercanos a 0% donde se ubicó en octubre. Por su parte, el apetito global por riesgo y el regreso parcial de flujos por parte de inversionistas extranjeros a los bonos mexicanos propiciaron bajas en las zonas de mediano y largo plazo de la curva de tasas fijas (MBONOS³). La curva de tasas reales (UDIBONOS⁴) también mostró descensos en sus nodos de mediano y largo plazo, aunque de una menor magnitud.

El fondo estuvo invertido en la zona de mediano plazo de la curva de MBONOS³, con una sub-ponderación en tasas reales y una duración por arriba de benchmark⁶. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁵ de 12.7% anualizado, que se compara favorablemente con el 11.7% del benchmark⁶ de referencia (MBONOS³ 40% + UDIBONOS⁴ 10% + Corporativos AAA 40% + fondeo⁶ 10%).

Al inicio del primer trimestre de 2021 el fondo mantiene una duración mayor que el benchmark⁷ a través de tasas nominales.

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

²Tasa real: tasa de interés que representa el rendimiento de una inversión ajustado por la tasa de inflación en el periodo.

³MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁴UDIBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión.

⁵Rendimiento de gestión: Es el rendimiento calculado utilizando el Precios de Gestión (antes de comisiones), 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.

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

⁷Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

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. 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.