

# Scotia Deuda Corto Plazo

SBANKCP

Fecha de publicación: Julio de 2021

## Comentario trimestral

### Segundo trimestre 2021

El segundo trimestre presentó mayor estabilidad en los mercados financieros después de un agitado inicio de año. Las tasas de interés en Estados Unidos lideraron un periodo de relativa tranquilidad en los mercados de renta fija globales, tanto en economías desarrolladas como emergentes. Las monedas también tuvieron buen desempeño contra el dólar americano. Hacia finales de junio, las presiones inflacionarias han provocado que los mercados anticipen que el retiro de estímulos por parte del banco central de Estados Unidos –y una posterior alza en la tasa de fondeo<sup>2</sup>– pudiera venir antes de lo anticipado.

El Banco de México sorprendió al consenso de analistas con la primera alza en la tasa de fondeo<sup>2</sup> para ubicarla en 4.25% a finales de junio, exhibiendo preocupaciones por los niveles de inflación que se ubican cercanos al 6.0% anual. De abril a junio, destacó el buen desempeño de las tasas reales<sup>3</sup> de corto plazo debido a las constantes sorpresas al alza en los datos de inflación quincenales.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Corto Plazo<sup>1</sup> estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo como CETES<sup>4</sup> y revisables como BONDESD<sup>5</sup>, BPAG91<sup>6</sup> y BPA182<sup>7</sup>. Asimismo, el fondo tuvo exposición a MBONOS<sup>8</sup> y UDIBONOS<sup>9</sup> de corto plazo. El portafolio también mantuvo exposición a deuda bancaria de corto plazo. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión<sup>10</sup> de 4.18% anualizado, que se compara desfavorablemente con el 4.11% del benchmark<sup>11</sup> de referencia (fondeo<sup>2</sup> 65% + gubernamental flotante 20% + bancario menor a 1 año AAA 15%).

Hacia el tercer trimestre, el fondo reducirá exposición en tasas reales<sup>3</sup>. Se mantendrá una mezcla de BONDESD<sup>5</sup> y BPA182<sup>7</sup> con plazo de hasta dos años y medio y se mantendrá una posición importante en liquidez.

**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 Corto Plazo<sup>1</sup>

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

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

<sup>3</sup>Tasa real: tasa de interés que representa el rendimiento de una inversión ajustado por la tasa de inflación en el periodo.

<sup>4</sup>CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el gobierno federal.

<sup>5</sup>BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

<sup>6</sup>BPAG91: Bonos de Protección al Ahorro con pago trimestral de interés y tasa de interés de referencia adicional.

<sup>7</sup>BPA182: Bonos de Protección al Ahorro con pago semestral de interés y protección contra la inflación.

<sup>8</sup>MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

<sup>9</sup>UDIBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión.

<sup>10</sup>Rendimiento de Gestión: Es el rendimiento calculado utilizando el Precio 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.

<sup>11</sup>Benchmark: 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 garantizados por el IPAB. Este documento no puede fotocoparse, 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](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.

™ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.