

SAMA Deuda Gubernamental¹

SCOT200

Fecha de publicación: julio 2021

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

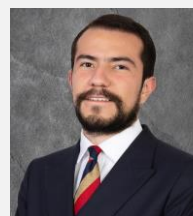
El segundo trimestre fue favorable para los mercados de deuda a nivel mundial. Cabe recordar que el difícil inicio de año se debió principalmente a un alza increíblemente acelerada en las tasas de los bonos del tesoro estadounidense que se traspasó al resto de los activos de deuda. Sin embargo, y como mencionamos aquí en el reporte trimestral anterior, la falta de velocidad en el dinero y el exceso de liquidez en las reservas de los bancos no favorecen la tesis de un aumento en las tasas de largo plazo, y en efecto, durante el segundo trimestre vimos un regreso de aproximadamente 30 puntos base en los bonos del tesoro.

Esto favoreció a los instrumentos de deuda mexicana, ya que vimos un aplanamiento de la curva de 75 puntos base, con los nodos de 5 años subiendo hasta 50 puntos base (principalmente debido al alza inesperada de la tasa de referencia del banco central) mientras que los nodos largos bajaron casi 25 puntos base. El aplanamiento de las curvas fue algo que se observó a nivel mundial y creemos que puede continuar si las expectativas de inflación y/o crecimiento disminuyen.

En línea con lo comentado en el reporte pasado, al principio del trimestre se redujo la exposición en la parte corta y se aumentó la duración en la parte larga, a mediados de junio tomamos una ganancia en el M38² pero mantenemos un portafolio que se beneficia de un aplanamiento en la pendiente de la curva de M Bonos, esto nos ha permitido acumular un rendimiento ligeramente positivo en un año en el que el mercado de deuda continua negativo.

José Carlos Jaime
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.

Scotia SAMA Deuda Gubernamental¹

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

²M38: Bono M con vigencia en el 2038, serie 381118.

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. 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.