

Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹

SCOTIAG

Fecha de publicación: Octubre de 2022

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2022

A nivel global, la baja en precios de energéticos y materias primas aún no se ha trasladado a lecturas de inflación significativamente menores. En consecuencia, los bancos centrales se muestran decididos a combatir la inflación a costa de provocar recesiones en sus economías en el mediano plazo. Lo anterior se ha visto reflejado en altos niveles de volatilidad, con el dólar apreciándose contra el resto de las monedas y tasas de interés al alza en economías avanzadas y emergentes. El ciclo de alzas en el fondeo del banco central de Estados Unidos se intensifica y se estima alcance niveles cercanos a 4.60% vs. el 3.25% actual.

En México, la curva de tasas de interés continuó al alza y con tendencia de aplanamiento en los plazos más largos. El Banco de México siguió incrementando la tasa de fondeo² que ya se ubica en 9.25% y con estimaciones de un nivel máximo de entre 10% y 10.5% en los próximos meses. La inflación continuó ascendiendo y se ubica en 8.8% a la primera quincena de septiembre, esperando que termine el año en 8.4% de acuerdo a las últimas encuestas.

Durante el tercer trimestre de 2022, el fondo Scotia Deuda Gubernamental Corto Plazo¹ estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo como CETES³, revisables como BONDESD⁴, BONDESF⁵, BPAG91⁶ y BPA182⁷. Asimismo, el fondo tuvo exposición a MBONOS⁸ de corto plazo. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁹ de 8.61% (anualizado) y de 6.97% en los últimos 12 meses.

Hacia el cuarto trimestre de 2022 se mantendrá una mezcla de BONDESD⁴, BONDESF⁵ y BPA182⁷ con plazo de hasta dos años y medio. Se administrará con cautela la exposición a CETES³, que tienen atractivo pero la trayectoria de alzas en el fondeo es incierta.

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 Gubernamental Corto Plazo¹

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

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

³CETES: Los Certificados de la Tesorería de la Federación son el instrumento de deuda bursátil emitido por el gobierno federal.

⁴BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

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

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

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

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

⁹Rendimiento 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.

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 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.