

Octubre
2024

COMENTARIO MENSUAL

Operadora de Fondos Mifel

MERCADOS

Septiembre 2024

RESULTADOS

Septiembre 2024



Septiembre: ¿Qué ocurrió en los mercados financieros?

Mercado de Deuda Nacional

Las tasas de largo plazo en el mercado nacional presentaron un incremento de 17 pb, lo que resultó en una depreciación de los Bonos M. Por su parte, los UDIBONOS mostraron una baja de 29pb.

En el caso de deuda a corto plazo los CETES mostraron una tendencia a la baja lo que propició su apreciación. El CETE a 28 días presentó una baja de 37 pb, el de 91 días disminuyó 35 pb y el de 182 días se apreció 39 pb.

Esto se atribuye al recorte de tasa por parte de Banxico que se dió el pasado 26 de septiembre pasando de 10.75% a 10.50%, donde se presentó una junta con una posición más dovish quedando 4 a 1 en las votaciones siendo el disidente Jonathan Heath

Mercado de deuda internacional

Los Treasury a 10 años se apreciaron en 12 pb como consecuencia a el recorte de la FED de 50 puntos base en la más reciente reunión de política monetaria, si bien se pensaba en una desaceleración económica la economía norteamericana ha presentado una mayor fortaleza a la esperada descartando la posibilidad de una recesión

Mercado de capitales

En el mes de septiembre, los principales índices estadounidenses tuvieron un comportamiento positivo. Destacó el desempeño del NASDAQ, con un incremento del 2.7%, seguido del S&P500 que logró un incremento del 2.0% con respecto al cierre del mes anterior, logrando llegar a máximos históricos.

Por otro lado, el S&P BMV IPC tuvo un mes con una tendencia a la alza debido a una asimilación sobre la reforma judicial haciendo que el índice tuviera un incremento del 0.09%. Teniendo entre los sectores más destacados, se encuentran los de materiales e industriales

Datos macroeconómicos

La inflación de la primera quincena de septiembre fue más baja de lo esperado incrementando 0.09% respecto a la quincena anterior versus el estimado de 0.13% quedando en 4.66%. donde de nueva cuenta destaca el comportamiento de las frutas y verduras con un marcado retroceso de precios.

10.30% Cetes 28 días

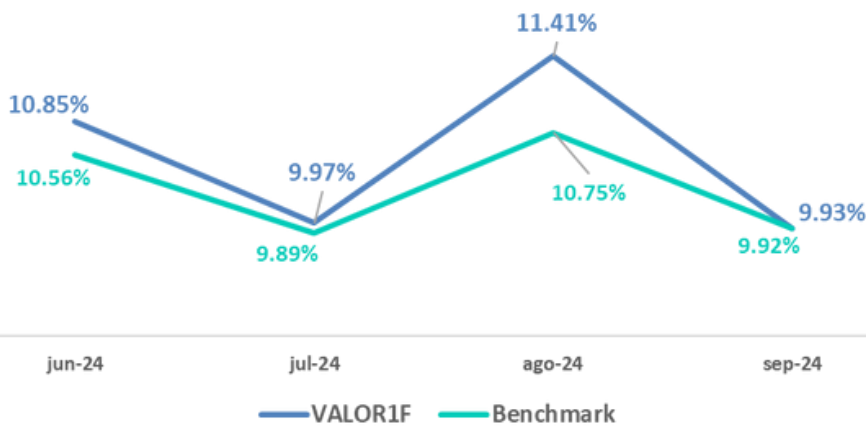
10.74% Tii 28 días

5.76% MXN vs USD
Apreciación mensual

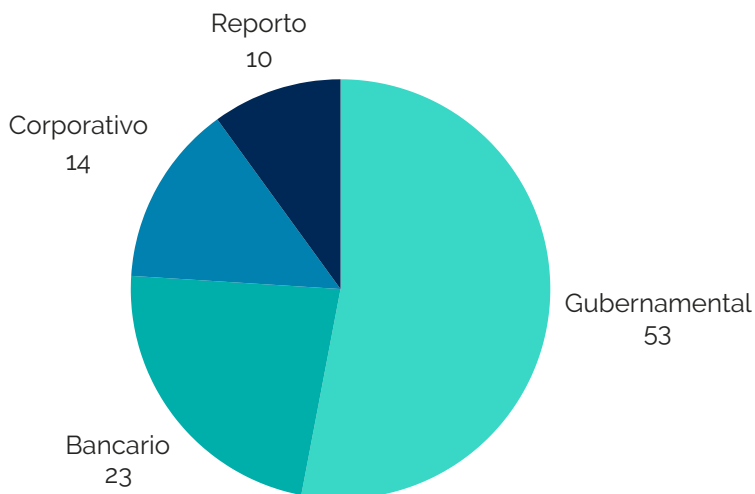
VALOR1F

RESULTADOS

Durante Septiembre, el precio del fondo VALOR1F presentó un incremento. Se benefició de la apreciación de los CETES, dado que más del 40% del portafolio está invertido en bonos referenciados a dichas tasas (BPAG28, BPAGg1 y CETES). De igual forma, se incrementó la inversión en bonos gubernamentales (CETES), así como en bonos corporativos y bancarios emitidos a descuento. El fondo obtuvo un rendimiento del 9.93%, superior al 9.92% del benchmark.



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIÓN



9.93%

Rendimiento neto anualizado

#1

Posicionamiento en su peer group

85.4%

del portafolio está invertido en bonos AAA

*Valor1F: Rendimiento neto anualizado de la serie A, calculado con precios al cierre de mes.

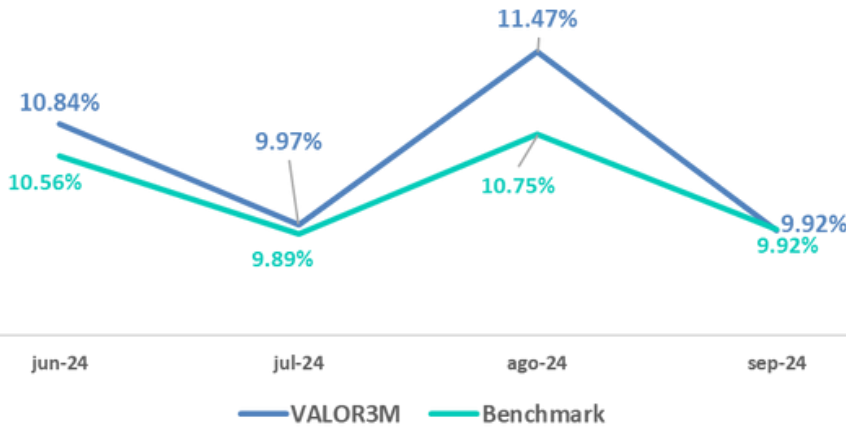
*Benchmark: Rendimiento neto del Fondo Gubernamental menos ISR aplicable, calculado con precios al cierre de mes.

*Composición de la cartera de inversión al cierre de mayo 2024.
*Fuente precios: Bloomberg

VALOR3M

RESULTADOS

Durante Septiembre, el precio del fondo VALOR3M presentó un incremento. Se benefició de la apreciación de los CETES, dado que más del 45% del portafolio está invertido en bonos referenciados a dichas tasas (BPAG28, BPAG91 y CETES). El fondo incrementó su inversión en bonos gubernamentales (CETES), así como en bancarios y corporativos emitidos a descuento. El fondo obtuvo un rendimiento del 9.92%, igualando al 9.92% del benchmark.



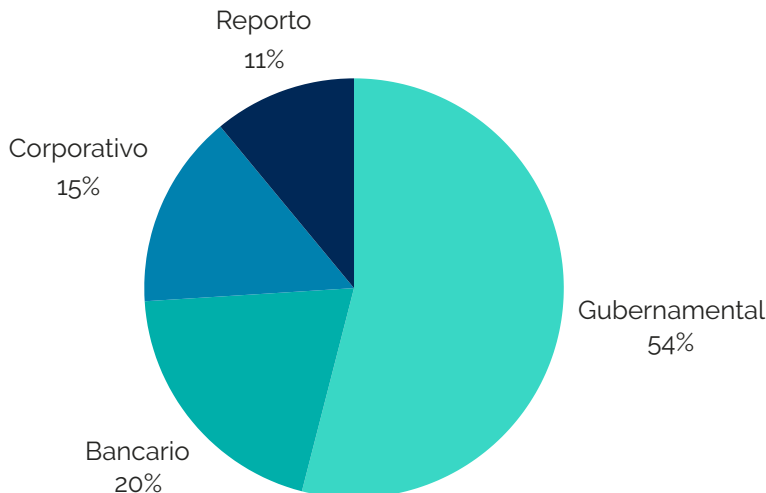
9.92%

Rendimiento neto anualizado

#1

Posicionamiento en su peer group

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIÓN



86.1%

del portafolio está invertido en bonos AAA

*Valor3M: Rendimiento neto anualizado de la serie A, calculado con precios al cierre de mes.

*Benchmark: Rendimiento neto del Fondo Gubernamental menos ISR aplicable, calculado con precios al cierre de mes.

*Composición de la cartera de inversión al cierre de mayo 2024

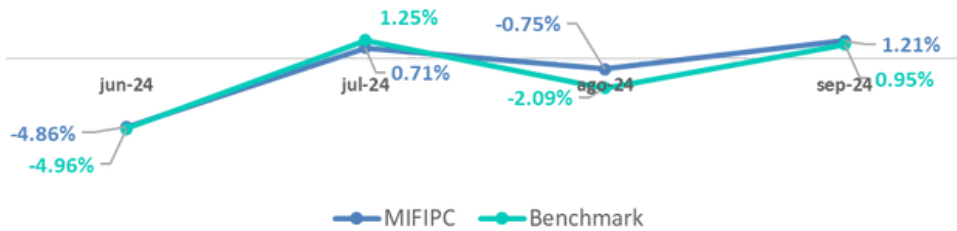
*Fuente precios: Bloomberg

MIFIPC

RESULTADOS

Durante Septiembre, el precio del fondo MIFIPC presentó un aumento debido a que el S&P BMV IPC comenzó a tener una tendencia al alza posterior la aprobación de la reforma judicial.

El fondo obtuvo un rendimiento de 1.21%, mientras que el benchmark disminuyó 0.95%.



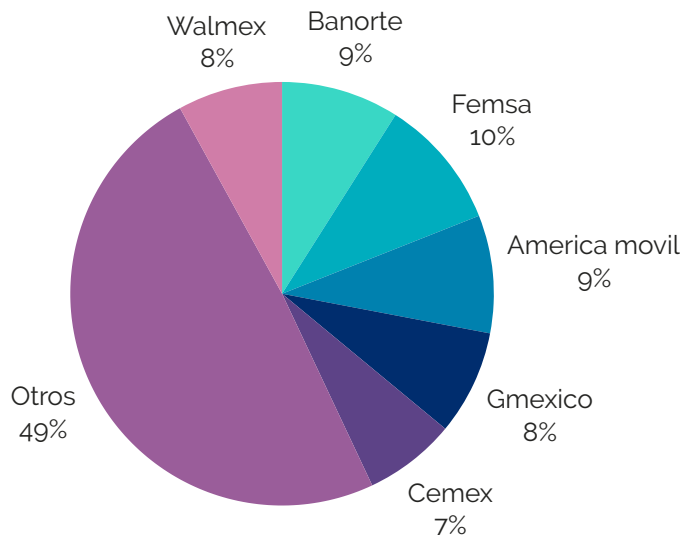
1.21%

Rendimiento neto

#4

Posicionamiento en su peer group

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIÓN



1.00

Beta del portafolio

*Mifipc: Rendimiento neto de la serie A, calculado con precios al cierre de mes.

*Benchmark: Rendimiento neto IPC, calculado con precios al cierre de mes.

*Composición de la cartera de inversión al cierre de mayo 2024

*Fuente precios: Bloomberg

AVISO LEGAL

"El presente documento es sólo para fines informativos y de comparación. Elaborado por BANCA MIFEL, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO MIFEL ("Banca Mifel"), el presente documento pretende concentrar y presentar información de acceso público obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, Banca Mifel no realiza ningún tipo de pronunciamiento o declaración respecto de su precisión, calidad e integridad, ni tampoco representa, expresa o refleja un punto de vista, postura u opinión por parte de Banca Mifel respecto de los temas y datos previstos en el documento. De igual forma, el presente documento no debe entenderse como una oferta de venta, compra de valores, asesoría o recomendación de inversión, promesa o contrato alguno. Por lo anterior, es total responsabilidad del receptor del presente documento acercarse a sus propios asesores financieros a fin de considerar si algún valor de los contenidos en el presente reporte se ajusta a sus objetivos de inversión, grado de riesgo que está dispuesto a asumir, así como su capacidad y posición financiera.

Banca Mifel, ni las demás entidades integrantes de Grupo Financiero Mifel, S.A. de C.V. son responsables por cualquier tipo de pérdida directa o emergente que derive de la utilización de la información del presente documento, pues se reitera que su propósito es meramente informativo. La información y estimaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, no obstante, están sujetas a modificaciones sin previo aviso. Banca Mifel no tiene responsabilidad alguna en comunicar los cambios ni a mantener actualizado el documento.

Ninguna persona distinta a Banca Mifel, o a cualquier entidad que forme parte del Grupo Financiero Mifel, S.A. de C.V., se encuentra facultada para conocer o dar efectos al presente documento, a menos que se obtenga nuestro consentimiento previo y por escrito, en este sentido este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de Banca Mifel.

El colaborador de Banca Mifel, como receptor del presente documento, entiende y acepta que éste es únicamente para fines informativos y de uso interno de la institución, por lo que, si lo llegara a difundir o compartir con terceros ajenos a Banca Mifel o cualquier entidad que forme parte de Grupo Financiero Mifel, S.A. de C.V., está consciente de la responsabilidad laboral a la que se encuentra sujeto de acuerdo con las políticas, procedimientos y código de conducta de Banca Mifel."

Los rendimientos pasados no garantizan los rendimientos futuros. Antes de realizar cualquier inversión deberá revisar la Guía de Servicios de Inversión y los Prospectos de Información al Público Inversionista de cada fondo, que se encuentra publicado en <https://www.mifel.com.mx/>.

Contactos

Maricruz Martínez H.

Responsable Operadora

Edwin Sanchez M.

Analista fondos de inversión

Andrea Mariscal S.

Operador fondos de inversión
