

# PORTAFOLIOS METANÁLISIS

31 de diciembre de 2020, No. 51, Elaborado por Metanálisis, S.A. de C.V.

MetAnálisis

## Cartera Renta Variable Mediano Plazo

**El Portafolio de Renta Variable registro en el 2020 un rendimiento de 9.4%, superando el 1.21% que registró el índice S&P/BMV IPC en el mismo periodo, cumpliendo con el objetivo de superar su "benchmark", inclusive al NAFTRAC que ganó 3.26% en el año.**

Este portafolio se integra con acciones de la muestra del índice S&P/BMV IPC, y el objetivo de inversión es hasta 3 meses. Las recomendaciones se basan principalmente en análisis fundamental, pero la compra o la venta se hacen con base al análisis técnico. El "benchmark" de este portafolio es el índice S&P/BMV IPC.

El siguiente cuadro muestra como quedó integrado el portafolio R.V. al 31 de diciembre de 2020. Las emisoras sombreadas con rojo se vendieron en las dos últimas semanas (ASUR B, GCARSO A-1 y KOF UBL) quedando con una liquidez de 37.83%, con la que se sugirió que se comprara en la primera semana de 2021 a FEMSA UBD, GFINBUR O y KOF UBL.

PORTAFOLIO RENTA VARIABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020										
EMISORA	Precio Compra	No. De Títulos	Importe Inversión	Precio 18-dic-20	Valuación 18-dic-20	Precio 31-dic-20	Valuación 31-dic-20	Particip. Portafolio	Rendimiento (%)	
									Semanal	Acum. 2020
ASUR B	317.38	500	158,690	333.70	166,850	326.02	163,010	12.46%	-2.30%	2.7%
BOLSA A	45.64	3,600	164,291	47.41	170,676	47.16	169,776	12.97%	-0.53%	3.3%
GCARSO A-1	45.79	3,300	151,097	55.77	184,041	54.34	179,312	13.70%	-2.57%	18.7%
GRUMA B	221.66	750	166,247	236.47	177,353	236.93	177,698	13.58%	0.19%	6.9%
KIMBER A	32.27	5,000	161,350	32.81	164,050	33.99	169,950	12.99%	3.60%	5.3%
KOF UBL	91.62	1,600	146,598	92.15	147,440	89.73	143,568	10.97%	-2.63%	-2.1%
LAB B	18.97	8,000	151,734	18.92	151,360	18.84	150,720	11.52%	-0.42%	-0.7%
WALMEX*	54.22	2,600	140,978	56.51	146,926	55.98	145,548	11.12%	-0.94%	3.2%
LIQUIDEZ						100.69791	9,203	0.70%		
<b>Inversion y rendimientos:</b>			<b>31-dic-19</b>					100.00%		
Valor del portafolio (\$)			1,196,876		1,317,899	326	1,308,785		-0.69%	9.35%
Índice de Precios y Cotizaciones			43,541.02		43,873.81		44,066.88		0.44%	1.21%

En el siguiente cuadro se muestran las emisoras del portafolio que se vendieron de junio a diciembre.

VENTAS Y RENDIMIENTOS DE EMISORAS DEL PORTAFOLIO RV - 2020						
EMISORA	Fecha de Venta	Precio de Venta	Precio de Compra	Rendimiento	Condición	Fecha Objetivo
KOF UBL	23-nov-20	91.62	22-dic-20 90.00	-1.77%	Stop loss	
GCARSO A-1	23-nov-20	45.79	22-dic-20 54.50	19.02%	Stop-w in	
ASUR B	14-dic-20	317.38	21-dic-20 326.02	2.72%	Stop-w in	
PEÑOLES*	23-nov-20	307.52	11-dic-20 327.02	6.34%	Stop-w in	
AC*	05-oct-20	93.5	20-nov-20 100.7	7.70%	Precio Objetivo	
GFINBUR O	06-nov-20	16.55	20-nov-20 19.94	20.48%	Precio Objetivo	
MEGA*	12-oct-20	65.2	20-nov-20 72.28	10.86%	Precio Objetivo	
OMA B	12-oct-20	102.11	20-nov-20 119.64	17.17%	Precio Objetivo	
NAFTRAC	07-sep-20	36.69	13-nov-20 39.38	7.33%	Precio Objetivo	
WALMEX*	14-sep-20	50.70	13-nov-20 55.33	9.13%	Precio Objetivo	
ORBIA*	17-ago-20	36.62	30-oct-20 37.35	1.99%	Fecha Objetivo	
KIMBER A	07-sep-20	35.27	30-oct-20 32.80	-7.00%	Stop loss	
AMX L	10-ago-20	14.13	30-oct-20 12.86	-8.99%	Stop y fecha	
GFNORTE O	04-ago-20	77.43	09-oct-20 84.15	8.68%	Precio Objetivo	
LIVPOL C-1	31-ago-20	57.79	02-oct-20 60.82	5.24%	Stop Loss	
CUERVO*	07-sep-20	42.07	02-oct-20 45.36	7.82%	Precio Objetivo	
KOF UBL	10-ago-20	94.08	11-sep-20 87.24	-7.27%	Stop loss	
WALMEX*	20-jul-20	56.32	04-sep-20 53.34	-5.29%	Stop loss	
IENOVA*	03-ago-20	66.2	04-sep-20 62.61	-5.42%	Stop loss	
AC*	17-ago-20	107.82	04-sep-20 103.19	-4.29%	Stop loss	
BIMBO A	22-may-20	37.91	21-ago-20 43.87	15.72%	Precio Objetivo	
FEMSA UBD	14-jul-20	131.19	07-ago-20 129.11	-1.59%	Stop loss	
BBAJIO O	20-jul-20	18.29	07-ago-20 16.95	-7.33%	Stop loss	
NAFTRAC	18-mar-20	35.31	31-jul-20 36.89	4.47%	Fecha Objetivo	
LIVPOL C-1	10-jun-20	59.35	31-jul-20 56.00	-5.64%	Stop loss	
AC*	22-may-20	100.24	24-jul-20 108.18	7.92%	Precio Objetivo	
GAP B	10-jun-20	166	10-jul-20 154.54	-6.90%	Stop loss	
ORBIA*	11-may-20	32.1	19-jun-20 33.9	5.61%	Stop-w in	
GCC*	11-may-20	71.71	05-jun-20 87	21.32%	Precio Objetivo	

## Cartera Garbanzos de a Libra

Este portafolio es agnóstico a cualquier índice, es decir que no se compara con nada. Su objetivo es encontrar emisoras que generen rendimientos atractivos en el mediano y largo plazo. Sin embargo, con el conjunto de emisoras que lo integraron durante el 2020 generó un rendimiento de 8.27%.

### Portafolio de inversión de Garbanzos de a Libra 2019

Emisora	Fecha de Compra	Precio Compra	Número Títulos	Inversión Inicial	Cierre	Valuación	Plusvalía	Rendimiento	Rendimiento (%)	
					31/12/2020	31/12/2020	Minusvalía	Acum. 2020	Semanal	s/compra
ALPEK A	09/11/2020	15.65	7,000	109,528	17.42	121,940	12,412	11.33%	-0.17%	11.33%
BACHOCO B	20/04/2020	64.99	1,300	84,493	74.85	97,305	12,812	15.16%	3.38%	15.16%
BSMX*	14/12/2020	21.64	6,000	129,868	20.34	122,034	-7,835	-6.03%	-1.79%	-6.03%
CHDRAUI B	26/10/2020	27.08	7,500	203,108	28.76	215,700	12,593	6.20%	1.48%	6.20%
CREAL*	07/12/2020	11.74	11,500	134,954	12.42	142,830	7,876	5.84%	6.70%	5.84%
GCC*	31/08/2020	99.30	1,100	109,227	120.02	132,022	22,795	20.87%	3.70%	20.87%
GMXT*	01/06/2020	24.57	4,000	98,294	29.74	118,960	20,666	21.02%	7.09%	21.02%
LACOMER UBC	28/09/2020	34.71	3,200	111,084	45.38	145,216	34,132	30.73%	4.59%	30.73%
NEMAK A	26/10/2020	6.77	29,500	199,722	5.80	171,100	-28,622	-14.33%	-0.17%	-14.33%
LIQUIDEZ				31-dic-19		5,102				
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>				1,175,051		<b>1,272,209</b>	<b>97,158</b>	8.27%		
IPC				43,541.02		<b>44,066.88</b>	<b>525.86</b>	1.21%		

De las ocho emisoras que integraban el portafolio, siete de ellas cerraron el año con diferentes rendimientos con respecto al precio de compra, solamente Nemark A presenta pérdida. Sin embargo, las ocho emisoras se mantienen al inicio del 2021 hasta que se sugiera su venta.

Con la venta que se hizo de BSMX\* en la última semana de diciembre de 2020, el portafolio queda con una liquidez de 10.0% que en su momento se sugerirá en que emisora se invierte.

De finales de mayo al cierre de diciembre de 2020, se hicieron las siguientes operaciones de venta, quedando con las ganancias y pérdidas que se muestran. La venta se hizo con base a PRECIO OBJETIVO, STOP LOSS O STOP WIN sugeridos en los reportes semanales del Portafolio.

RENDIMIENTOS DE EMISORAS VENDIDAS EN EL 2o SEMESTRE 2020						
EMISORA 2020	FECHA DE COMPRA	PRECIO COMPRA C/COMISION	FECHA DE VENTA	PRECIO DE VENTA C/COMISION	UTILIDAD (PERDIDA)	VENTA POR STOP U OBJETIVO
BSMX*	14-dic-20	21.64	21-dic-20	20.34	-6.01%	Stop loss
ARA*	02-oct-20	2.51	08-dic-20	3.34	33.07%	STOP WIN
VITRO A	11-may-20	21.58	30-nov-20	32.40	50.14%	OBJETIVO
VOLAR A	16-dic-19	20.16	30-oct-20	18.20	-8.01%	STOP
PAPPEL*	31-jul-20	16.42	22-oct-20	30.00	82.70%	OBJETIVO
AGUA*	01-jun-20	12.85	16-oct-20	18.44	43.50%	STOP WIN
VOLAR A	09-jul-20	11.44	16-oct-20	17.45	52.53%	OBJETIVO
CHDRAUI B	09-jun-20	27.08	18-sep-20	23.83	-12.00%	STOP
CREAL*	24-ago-20	11.79	18-sep-20	11.07	-6.11%	STOP
HERDEZ*	11-may-20	30.89	21-ago-20	37.89	22.66%	STOP WIN
LACOMER UBC	11-may-20	24.91	17-jul-20	32.4	30.07%	STOP WIN
LALA B	20-ene-20	16.46	29-may-20	11.86	-27.95%	STOP

## Cartera con acciones del SIC

**Durante el año 2020, este portafolio tuvo una ganancia de 17.8%, y trata de beneficiarse de los rendimientos de activos en el mercado global, y aunque no sigue una metodología similar al ACWI\* (All Country World Index) lo tomamos como referencia, ya que ambos invierten en el mercado global. Este último logró una ganancia de 20.6% en el año.**

Este portafolio está integrado regularmente por cinco emisoras internacionales que cotizan en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la Bolsa Mexicana de Valores, y su objetivo es de uno a tres meses, ya que sus recomendaciones están basadas principalmente en el análisis técnico.

En la última semana del año se compraron las acciones de IEV\* y HD\* y se vendieron ACWI\* y NKE\* al alcanzar su objetivo. También se vendieron HD\* por activar su stop loss.

Fecha compra	Instrumento	Precio Compra	Peso Cartera	Precio	Var %	Precio Objetivo	Stop	Rendimiento esperado
03/nov/20	ACWI*	1,686.00	20.4%	1,800.00	6.8%	1,800.00	1,740.00	6.8%
17/nov/20	XLY*	3,136.20	20.4%	3,201.70	2.1%	3,405.00	3,045.00	8.6%
07/dic/20	NKE*	2,735.00	20.9%	2,840.00	3.8%	2,840.00	2,680.00	3.8%
21/dic/20	IEV*	950.00	20.0%	965.85	1.7%	1,000.00	925.00	5.3%
21/dic/20	HD*	5,435.00	18.4%	5,350.00	-1.6%	5,730.00	5,350.00	5.4%

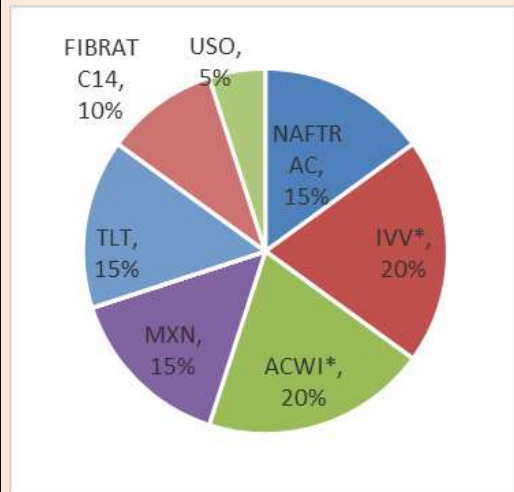
Con la liquidez generada por las ventas de ACWI\*, NKE\*, AMD\* y HD\* se sugirió la compra de: INTC\* (Intel Corporation), TAN\* (Invesco Solar ETF) Y DIS\* (Walt Disney Company).

Con este portafolio iniciamos el 2021.

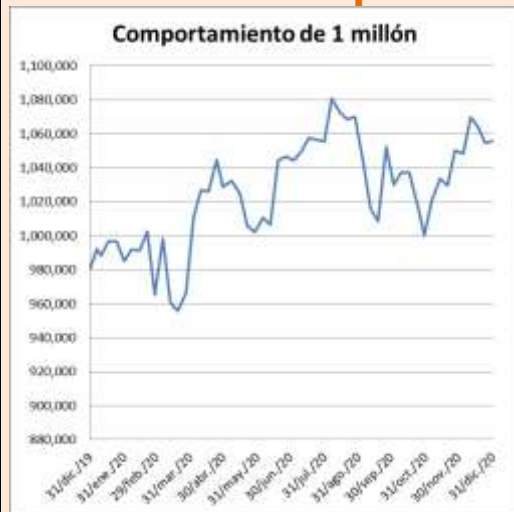
Fecha compra	Instrumento	Precio Compra	Peso Cartera	Precio	Var %	Precio Objetivo	Stop	Rendimiento esperado
17/nov/20	XLY*	3,136.20	20.4%	3,201.70	2.1%	3,405.00	3,045.00	8.6%
21/dic/20	IEV*	950.00	20.0%	965.85	1.7%	1,000.00	925.00	5.3%
04/ene/21	INTC*	992.00	19.8%	992.00	0.0%	1,071.00	929.00	8.0%
04/ene/21	TAN*	2,048.50	19.9%	2,048.50	0.0%	2,310.00	1,955.00	12.8%
04/ene/21	DIS*	3,609.81	20.0%	3,609.81	0.0%	3,938.00	3,472.00	9.1%
	Liquidez		0.0%					
	Inversión		100.0%					



## Asset Allocation



## Rendimiento en pesos



## Variación % semanal



## PORTAFOLIO HEDGE

**Este portafolio busca dar cobertura en dólares. Su objetivo es reducir el riesgo en momentos de incertidumbre y buscar beneficios en tiempos de bonanza financiera.**

En su peor semana este portafolio perdió 3.8%, mientras que en la semana con mayores beneficios ganó 4.6%, y terminó el 2020 con una ganancia de 7.6%, que resulta superior al 5.6% que ganó el dólar. Tuvo una volatilidad medida por la desviación estándar de 1.7% contra el 3.0% que se registró en el tipo de cambio.

La cartera es pasiva, es decir que durante todo el año mantiene la misma composición, sólo sugiere una revisión mensual en los porcentajes, mismos que tendrán un rebalanceo si presenta algún cambio importante en la ponderación o cambia la expectativa en los indicadores de mediano plazo en el tipo de cambio (MXN), el cual se replica con el SHV\*.

**El portafolio está compuesto por activos protegidos en dólares en un 75%, de la siguiente forma:**

- El 30% en activos de deuda en dólares a corto y largo plazo (Treasuries): 15% a través del TLT\* (deuda a largo plazo) y 15% con SHV\* (deuda a corto plazo). Este último activo tiene un comportamiento similar al del tipo de cambio.
- El 40% en activos de renta variable extranjera: 20% en el ACWI\* (es un índice compuesto por valores de renta variable de mercados desarrollados y emergentes de alta y mediana capitalización, y otro 20% en IVV\* (replica el índice S&P-500).
- El 5% en "commodities" (mercancías) a través del USO\* (Petróleo)

**El otro 25% está integrado en activos en pesos como sigue:**

- 15% en Renta Variable a través del NAFTRAC, el cual replica al índice S&P/BMV IPC además de recibir dividendos mensuales.
- 10% en FIBRATC 14, el índice de las FIBRAS que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Este año comenzaremos con una cartera virtual de un millón de pesos, de acuerdo a la diversificación que muestra el "asset allocation" (gráfica circular que está en la parte superior de este documento).