

OBJETIVO

El Fondo de Inversión busca brindar al inversionista una alternativa en el corto plazo, que le permita optimizar sus recursos líquidos. Buscará en todo momento alcanzar una rentabilidad acorde a las tasas de interés que prevalecen en el corto plazo. Invertirá primordialmente en valores de deuda denominados en pesos mexicanos (deuda gubernamental, bancos y corporativos públicos y privados) de la más alta calidad crediticia.

El Fondo de Inversión mantendrá un alto porcentaje en instrumentos gubernamentales de tasa revisable con menor concentración en bonos y cetes. El porcentaje de liquidez se mantendrá entre 20% y 30%. Se mantendrá un nivel de PRC (Plazo de revisión de cupón) no mayor a los 40 días.

Características del Fondo de Inversión al 30/06/2022

Fecha de Inicio:

- 12 de noviembre de 2008

Benchmark¹

- PiPCetes 28d: 65%
- PiPCetes 70-90d: 35%

Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

Información Relevante

- Duración (Años): 0.66
- ²VaR Actual: 0.081%
- Calificación Fitch: AAAf/S2(mex)
- Activos \$3,394,173,382 MXN

Glosario

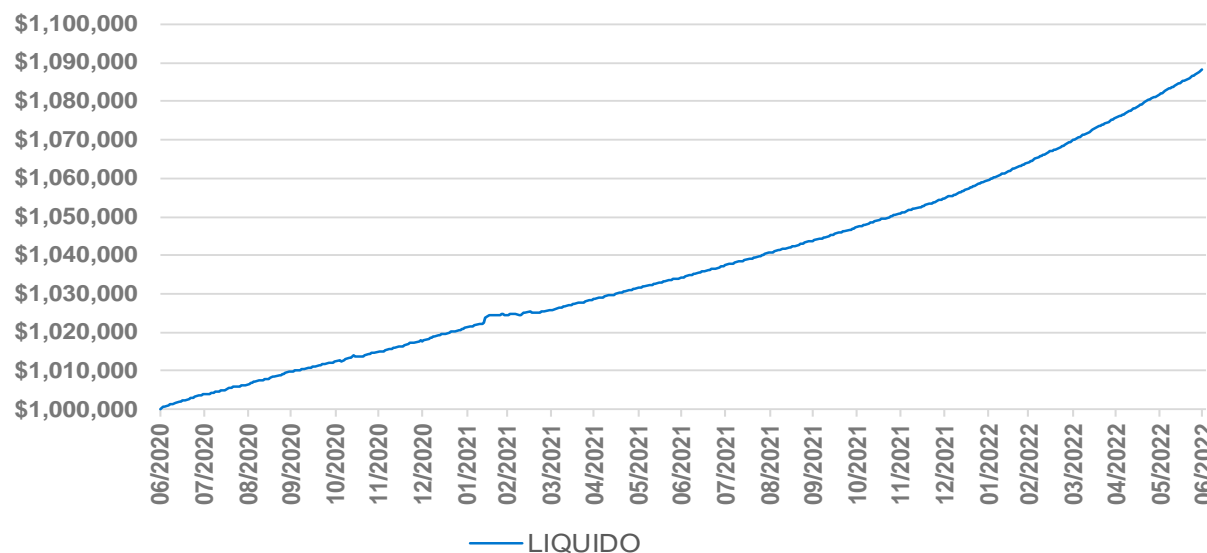
¹Benchmark (Índice de Referencia)

²VAR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

³Alpha: Rentabilidad ajustada al riesgo al gestionar un Fondo de Inversión.

⁴El peer group (grupo comparable) está compuesto por fondos de inversión con características similares de operación, inversión, liquidación y calificación.

RENDIMIENTO ACUMULADO



Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 30/06/2022. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

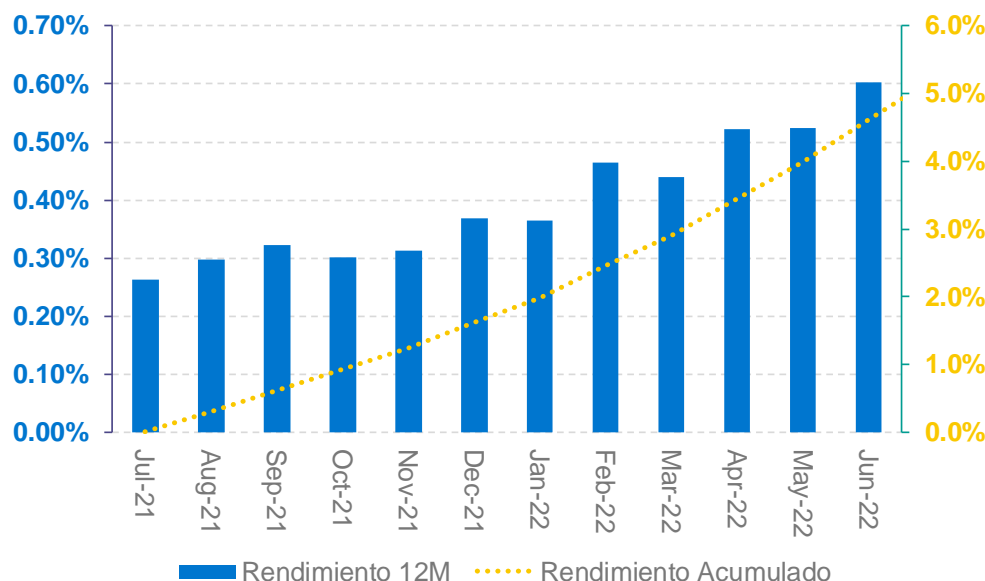
DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO vs PEER GROUP⁴

	2022		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
*LIQUIDO	6.53	13 / 38	5.23	13 / 38	4.33	6 / 38	5.13	5 / 38
Promedio	6.13	0.40	4.83	0.40	3.86	0.47	4.61	0.52
Mediana	6.47	0.06	5.16	0.07	4.18	0.15	4.90	0.23
Benchmark ¹ / Alpha ³	6.44	0.08	5.67	-0.43	5.06	-0.74	5.93	-0.80

Rendimientos brutos (de gestión) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar.

Fuente: Elaborado por el área de Administración Integral de Riesgos de Principal Fondos de Inversión.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE RENDIMIENTOS



Rendimiento mensual (izq) y acumulado (der). Cálculo de acuerdo con los precios históricos de los últimos 12 meses. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

Terminó el primer semestre del 2022 como el semestre más negativo para las acciones en EUA en más de cinco décadas al igual que para los Bonos. A ese nivel, el mercado incorporó en los precios una recesión moderada. Lo más probable es que la recesión sea de choques de la oferta y estas no mejoren pronto, los niveles de inflación continuaran altos por un periodo más prolongado y los bancos centrales reconocen que tomará tiempo llevar la inflación a niveles deseados. El consenso espera que la Fed vuelva a aumentar en 75 puntos base su tasa de referencia en julio, así como lo indican las probabilidades implícitas para la tasa de fondos federales de EUA.

En México, la calificadora internacional S&P reconoció la estabilidad macroeconómica del país al mantener la razón de deuda/PIB por debajo del 50%. De esta forma, la agencia mantuvo en BBB y BBB+ la calificación de largo plazo en moneda extranjera y local, respectivamente. Además, la perspectiva pasó de negativa a estable ante el manejo macroeconómico cauteloso que sigue considerando se mantendrá por lo que resta de la actual administración. Sin duda, es una buena noticia y reduce la probabilidad de un recorte de la calificación de la deuda a grado especulativo. Algunos de los riesgos que apunta la calificadora aluden al menor dinamismo económico, inversión deslucida por fricciones del gobierno con sus principales socios comerciales, así como apoyos extraordinarios a las empresas energéticas del estado que puedan derivar en mayor carga fiscal para el gobierno federal. En términos de tasas y ante una Fed más agresiva en su política monetaria y el deterioro que hemos visto en la trayectoria de la inflación, Banxico tendría que endurecer de forma más acelerada su postura y, por tanto, el consenso prevé que la tasa de referencia finalice este año en 9.5%e y en 9% en 2023.

El comportamiento de los cetes en el mes fue de carácter positivo incluso ante los eventos de alta volatilidad ante el incremento de Banxico en su tasa de referencia de 75 puntos base en la decisión de junio. Esto provoco subidas en la curva de cetes de en promedio 40 puntos base. Seguimos viendo una curva de cetes muy empinada incorporando una política monetaria restrictiva y por lo tanto pagando una prima por plazo atractiva. Nos mantenemos atentos a las oportunidades junto con un buen balance de riesgos.

DESGLOSE DE CARTERA

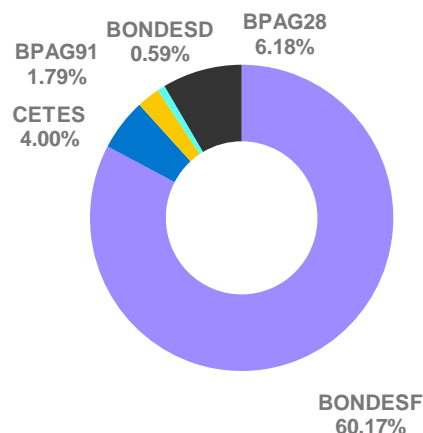


TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

ADQUIRENTES	CLASE	1 MES	3 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	2022
GESTIÓN	A	7.42%	7.13%	5.23%	4.33%	5.13%	6.53%
FÍSICAS	F1	5.78%	5.50%	3.48%	2.48%	3.02%	4.90%
	F2	6.66%	6.38%	4.41%	3.46%	4.10%	5.78%
MORALES	M1	5.79%	5.51%	3.55%	2.61%	3.38%	4.92%
EXENTAS	X1	5.88%	5.60%	4.11%	3.52%	4.42%	5.01%
	X3	5.02%	4.74%	3.27%	2.68%	3.58%	4.16%

Rendimientos anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar generados al 30/06/2022.

Para conocer las series abiertas al público Inversionista y las comisiones que implica invertir en el fondo de inversión consulta el prospecto particular del fondo de inversión, así como en el Anexo de Comisiones de tu contrato.

Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.