

## LIQUIDO

Principal Horizonte C, S.A. de C.V.

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

31 de marzo 2026

### Información del Fondo de Inversión

al 31 de marzo 2026

### Objetivo del Fondo de Inversión

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.

### Índice de referencia<sup>1</sup>

PiPFondeo-G 100%

### Códigos del Fondo de Inversión

Bloomberg **LIQUIDA MM Equity**  
ISIN **MX51 LI070001**

### Gestores del Fondo de Inversión

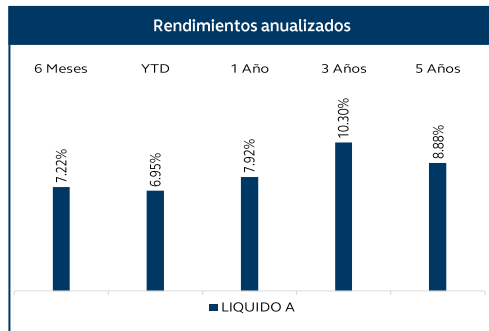
**Salvador Galindo, CFA**  
Mutual Funds Head of Investments  
20 años de experiencia.  
**Federico Lechuga, (Mtr. Finanzas)**  
Asset Management – Investment  
18 años de experiencia.  
**Ruben Jasso, (Mtr. Economía)**  
Asset Management – Investment  
8 años de experiencia.

Valor del Fondo (millones)	Moneda de operación	Horario de operación (compra y venta)	Fecha de inicio de operaciones	Liquidación	Adquirientes	Calificación
\$4,065,992 MXN	MXN	L a V de 8:30 a 13:30 hrs. (excepto F1, M1 y X1 hasta las 14:00 horas)	01 Julio 2005	Mismo día de la ejecución	Físicas Morales Exentas	AAAF/MRA1(mex)

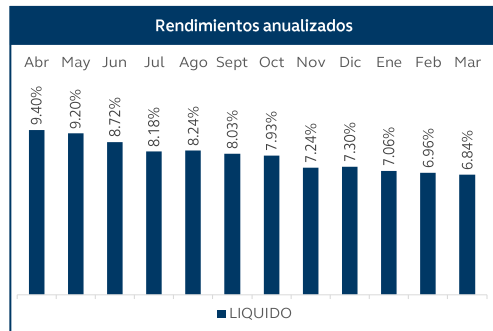
## Rentabilidad %

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>LIQUIDO</b>	<b>6.95%</b>	<b>8.75%</b>	<b>11.48%</b>	<b>11.85%</b>	<b>7.92%</b>	<b>3.62%</b>	<b>4.81%</b>	<b>7.64%</b>	<b>7.73%</b>	<b>6.40%</b>	<b>3.80%</b>

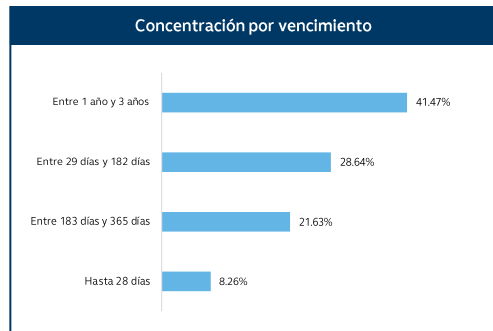
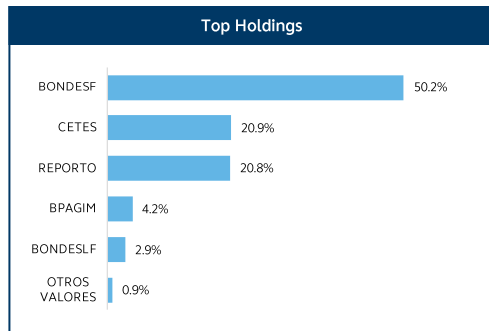
Rendimientos brutos (serie A) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar Direct.  
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Asset Management")



Rendimiento mensual anualizado. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de la serie A.  
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Asset Management")



Rendimientos anualizados. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de la serie A.  
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Asset Management")



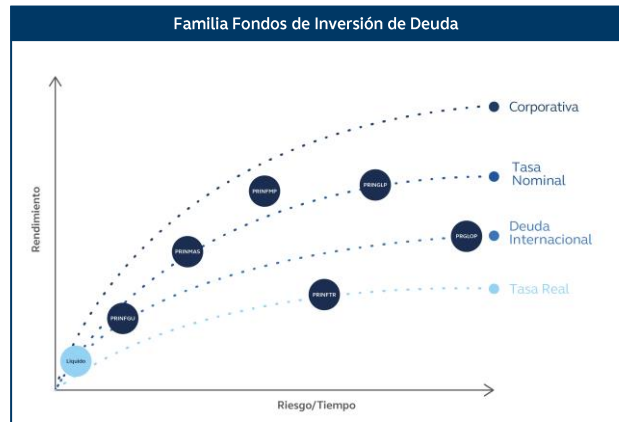
### Información Relevante

- Duración (Años): **0.76**
- VaR<sup>2</sup> Observado promedio al cierre del mes: **0.06%**
- Volatilidad: **0.81%**

### Glosario

<sup>1</sup> Benchmark (Índice de Referencia)  
<sup>2</sup> VaR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Asset Management")



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 (en lo sucesivo "Principal Asset Management")

## LIQUIDO

Principal Horizonte C, S.A.  
de C.V.Fondo de Inversión en  
Instrumentos de Deuda

31 de marzo 2026

En marzo de 2026, el mercado de deuda soberana mexicana enfrentó uno de los entornos más complejos de los últimos trimestres, caracterizado por un repunte en presiones inflacionarias, depreciación cambiaria y una creciente incertidumbre sobre la trayectoria de la política monetaria. Este conjunto de factores se tradujo en un ajuste significativo en la curva de rendimientos, particularmente en el tramo largo, donde el bono gubernamental a 10 años registró un incremento de 55 puntos base, pasando de 8.80% a inicios del mes a 9.35% al cierre.

El punto de inflexión estuvo marcado por la decisión del Banco de México de recortar la tasa de referencia en 25 puntos base el 26 de marzo, llevándola a 6.75%, en una votación dividida que evidenció tensiones internas respecto al balance de riesgos. A pesar del recorte, el mensaje de política fue claramente restrictivo: la autoridad monetaria señaló que el ciclo de relajamiento está próximo a concluir, contemplando a lo sumo un ajuste adicional. Esta señal redujo las expectativas de estímulo monetario y contribuyó a un reacomodo al alza en los rendimientos de largo plazo.

El comportamiento de la curva reflejó un proceso de empinamiento (en inglés steepening) a lo largo del mes. Entre el 2 y el 13 de marzo, el rendimiento a 10 años se elevó hasta un máximo de 9.44%, impulsado por sorpresas inflacionarias y por la cautela de los inversionistas previo a la reunión de política monetaria. La inflación anual de febrero se ubicó en 4.02%, superando el rango objetivo del banco central, mientras que la lectura de la primera quincena de marzo alcanzó 4.63%, por encima de las expectativas del mercado. Estos datos no solo reforzaron la percepción de una inflación persistente, sino que además llevaron al banco central a revisar al alza sus pronósticos para el primer semestre del año. En este contexto, los rendimientos reales también permanecieron elevados. El bono indexado a la inflación a 10 años se situó en torno a 4.90% al cierre de marzo, implicando una inflación implícita cercana a 4.45%, significativamente por encima del objetivo de 3%. Este nivel refleja la prima que exigen los inversionistas ante la incertidumbre inflacionaria, exacerbada por factores externos como el conflicto en Medio Oriente y el encarecimiento de energéticos.

El frente cambiario añadió presión adicional. El peso mexicano mostró una depreciación sostenida durante el mes, con el tipo de cambio alcanzando niveles de 18.12 pesos por dólar el 30 de marzo, acumulando una caída de más de 2% en pocos días. Este debilitamiento no solo incrementó las expectativas de inflación importada, sino que también redujo el atractivo relativo de los instrumentos de deuda en moneda local para inversionistas extranjeros. En conjunto, el mercado de deuda mexicana reflejó un delicado equilibrio entre crecimiento moderado e inflación persistente, en un entorno donde la credibilidad de la política monetaria y la evolución del tipo de cambio serán determinantes para la dirección de los rendimientos.

En contraste, el mercado de deuda estadounidense mostró una dinámica más acotada, aunque igualmente influida por factores geopolíticos. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años —referenciado a través de la Reserva Federal— aumentó 29 puntos base en el mes, de 4.04% a 4.32%, con episodios de alta volatilidad. Inicialmente, los rendimientos subieron ante el repunte en precios de energía; sin embargo, hacia el cierre del mes, la narrativa cambió hacia riesgos de desaceleración económica, lo que impulsó una recuperación en los precios de los bonos.

La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de referencia, enfatizando la incertidumbre en el entorno macroeconómico. Comentarios de su presidente, Jerome Powell, sobre la limitada capacidad del banco central para contrarrestar choques de oferta contribuyeron a moderar las expectativas de alzas adicionales. En este contexto, los rendimientos reales en Estados Unidos también aumentaron, reflejando condiciones financieras más restrictivas. En suma, mientras que el mercado estadounidense comenzó a incorporar riesgos de menor crecimiento, la deuda mexicana permaneció anclada a preocupaciones inflacionarias y a la incertidumbre sobre la política monetaria, resultando en un ajuste más pronunciado y estructuralmente más complejo en la curva local.

La información contenida en el presente documento es realizada por Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Asset Management"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Asset Management, ni ninguno de sus ejecutivos, empleados o directivos, puede garantizar la exactitud o exhaustividad de esta información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión en ella, así como por los resultados obtenidos ni de la interpretación que de los mismos se haga. Esta información no supone una recomendación de inversión. Para mayor información comuníquese con tu asesor.

La información presentada y los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Antes de llevar a cabo cualquier inversión deberás recibir o consultar la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los fondos de inversión que aquí se mencionan. Los riesgos asociados a la inversión y las comisiones, podrás consultarlos en el prospecto particular de cada uno de los fondos de inversión y con tu distribuidor. La información pública de los fondos de inversión se encuentra disponible a través de [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero. Horario de atención: lunes a viernes de 8:30 a 18:00hrs. Teléfonos: 81 8153 1515 para marcación desde teléfono fijo. Para más información consulta [www.principal.com.mx/am](http://www.principal.com.mx/am). Conoce nuestro Aviso de Privacidad en [www.principal.com.mx/am](http://www.principal.com.mx/am). Si no deseas recibir más publicidad de Principal, escribe a [privacidadam@principal.com](mailto:privacidadam@principal.com)