



Información del Fondo de Inversión

al 31 de enero del 2024

Objetivo del Fondo de inversión

El Fondo de Inversión busca ofrecer rendimientos consistentes en el corto plazo, invirtiendo únicamente en valores gubernamentales, respetando el nivel de PRC (Plazo de revisión de cupón) acordado (no mayor a 35 días) con un porcentaje de liquidez de entre un 15% y un 30%. La composición del fondo de inversión es exclusivamente en valores gubernamentales tales como Cetes, Bonos de Desarrollo, Bonos del IPAB (Bpas y Bpats), tanto en directo como en reporto. El Fondo de Inversión cumple al 100% los lineamientos para el manejo de las disposiciones financieras de las entidades paraestatales de la administración pública federal.

Índice de referencia¹

FondeoG 5.00%, Fix 1M 52.25%,
Fix3M 23.75%, Fix6M 19.00%

Información del Fondo de Inversión

Valor del Fondo (Millones)
\$26,130,963,347 MXN

Moneda de operación **MXN**

Horario de operación (compra y venta) **L a V de 8:30 a 14:00 hrs.**

Fecha de inicio de operaciones **30 Marzo 2004**

Liquidación **Mismo día de la ejecución**

Adquirientes **Físicas
Morales
Exentas**

Calificación **AAAf/MRA1(mex)**

Gestores del Fondo de Inversión

Juan Veron, CFA.
Chief Investment Officer
25 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.

Códigos del Fondo de Inversión

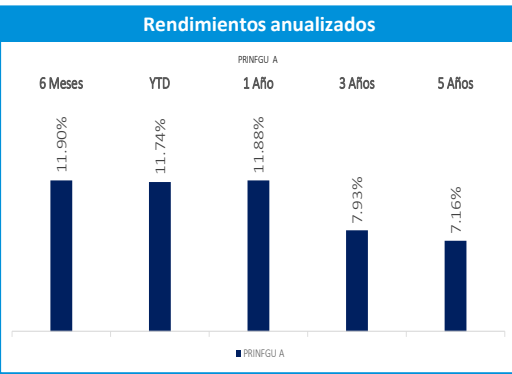
Bloomberg **PRINFGU MM Equity**
ISIN **MX51PR3L0000**



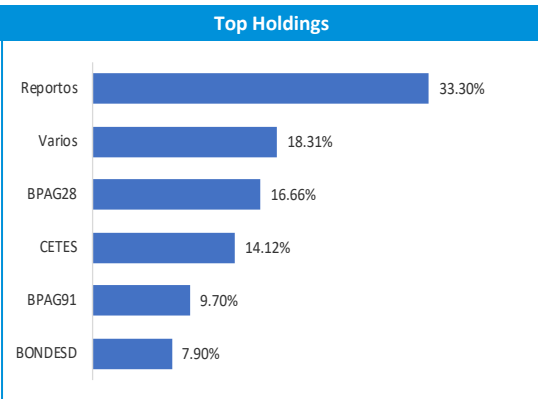
Rentabilidad (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
PRINFGU	11.74%	11.76%	7.89%	3.57%	4.72%	7.64%	7.71%	6.50%	3.83%	2.72%	2.96%

Rendimientos brutos (serie A) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar Direct.
Fuente: Principal Fondos de Inversión.



Rendimiento mensual anualizado. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de los últimos 12 meses de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.



Información Relevante

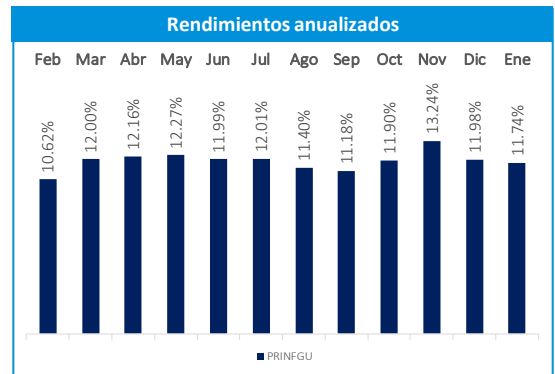
- Duración (Años): **0.60**
- VaR² Observado promedio al cierre del mes: **0.03%**
- Volatilidad: **0.78%**



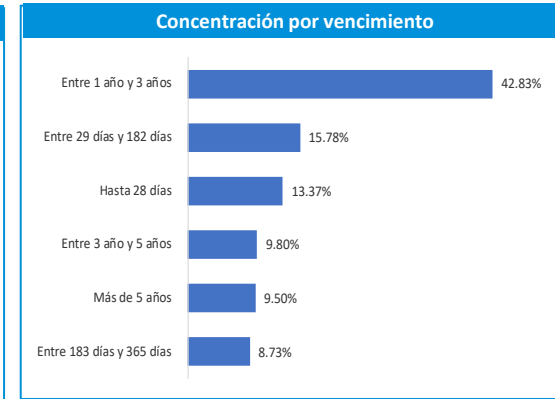
Glosario

- 1**Benchmark (Índice de Referencia)
- 2**VaR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

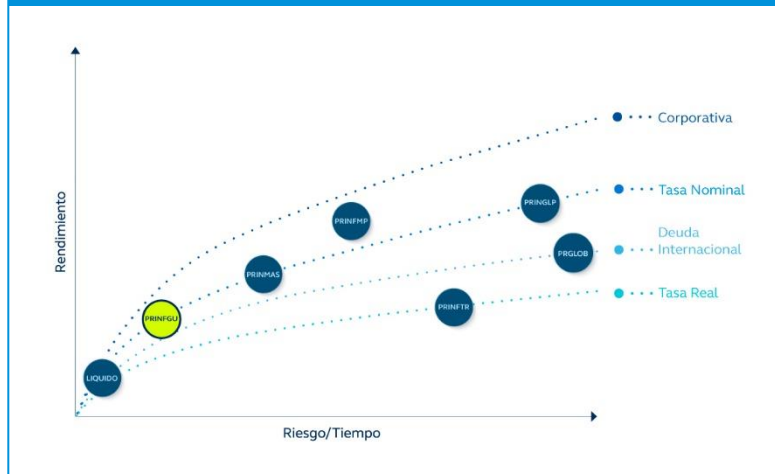
Fuente: Principal Fondos de Inversión.



Rendimiento efectivo. 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.



Familia Fondos de Inversión de Deuda



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.

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 Fondos de Inversión"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos de Inversión, 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

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 18:00 hrs. Teléfonos: 81 8056 4624 para marcación desde teléfono fijo y *4624 para marcación desde teléfono celular. Para más información consulta www.principal.com.mx. Conoce nuestro Aviso de Privacidad en www.principal.com.mx



Página web

principal.com.mx/fondos-de-inversion/productos



Comentarios de Gestión

En los países desarrollados, los indicadores adelantados de crecimiento de manufacturas continúan mostrando falta de dinamismo y se siguen contrayendo, particularmente en la zona euro. En el caso del de servicios, las señales son mixtas. Para las economías emergentes, las manufacturas no se contrajeron de manera relevante y en servicios muestra mejoría. La inflación en la zona euro sigue desacelerándose, aunque lentamente y tiene riesgos al alza con los problemas causados por el conflicto en el Canal de Suez. Se percibe que en los próximos 6 meses el Banco Central Europeo comenzará el ciclo de recortes. La política monetaria en países emergentes es heterogénea por regiones. Latinoamérica fue la primera en comenzar el ciclo y sus bancos centrales todavía tienen margen para continuar el descenso de tasas.

En EE. UU., el indicador adelantado de crecimiento para las manufacturas sorprendió al alza tanto a los analistas, así como al mercado saliendo de terreno de contracción. En el caso de los servicios siguen creciendo, aunque a un paso mucho más ralentizado. La inflación en 2023 cerró en 3.4% después de 6.5% del año previo. La expectativa de los analistas para el cierre de este año es 2.7%. La resiliencia del consumidor ha sido mucho mayor que la que los analistas estimaban y a pesar de que las carteras vencidas están en aumento. Por otro lado, el empleo es una de las variables que más han sorprendido durante este año, al mostrar que se sigue expandiendo en los estados de mayor actividad económica y tanto en los empleos de ingresos medios, así como los altos. El mercado financiero antes de la reunión de política monetaria por parte de la Reserva Federal esperaba que en marzo comenzara el ciclo de recortes de la FED, sin embargo, el banquero central en la conferencia de prensa dijo que eso era poco probable y ahora el inicio del ciclo se espera que comience en mayo. En el mes las tasas de corto y mediano plazo no tuvieron cambios relevantes, aunque las largas sí aumentaron de 10 puntos base a 20 puntos base. El rendimiento efectivo de bonos de alta calidad crediticia fue de 1.6% y los de baja 2.4%.

En el caso de México, el crecimiento anual fue de 2.4%, este fue impulsado en gran parte por la conexión comercial con EE. UU. y el gasto público en las macro obras. La inflación en 2023 fue de 4.7% disminuyendo de 7.8% el año anterior. La expectativa para el cierre de este año es de 4%, aunque los riesgos se ven moderadamente al alza. Se espera que el Banco de México baje por primera vez su tasa de referencia en el primer trimestre del año sin comenzar el ciclo de bajas, debido a que la tasa de referencia se encuentra en un nivel muy elevada comparada contra la inflación, dicho lo anterior por varios miembros de la junta de gobierno. La curva de bonos de corto plazo aumentó alrededor de 10 puntos base y la de largo 15 puntos base. Los UDIBONOS fueron más resilientes y solamente incrementaron su nivel en 8 puntos base. Nuestra expectativa para el inicio del ciclo de la tasa de referencia es que en el verano comenzará los recortes de 25 puntos base en cada junta hasta cerrar el ciclo en 7.5%.

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 Fondos de Inversión"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Fondos de Inversión, 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

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 18:00 hrs. Teléfonos: 81 8056 4624 para marcación desde teléfono fijo y *4624 para marcación desde teléfono celular. Para más información consulta www.principal.com.mx. Conoce nuestro Aviso de Privacidad en www.principal.com.mx