

## OBJETIVO

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.

### Características del Fondo de Inversión al 30/06/2022

#### Fecha de Inicio:

- 30 de julio de 2006

#### Benchmark<sup>1</sup>

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

#### Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

#### Información Relevante

- Duración (Años): 0.67
- <sup>2</sup>VaR Actual: 0.042%
- Calificación Fitch: AAAf/S2(mex)
- Activos \$12,470,233,663 MXN

#### Glosario

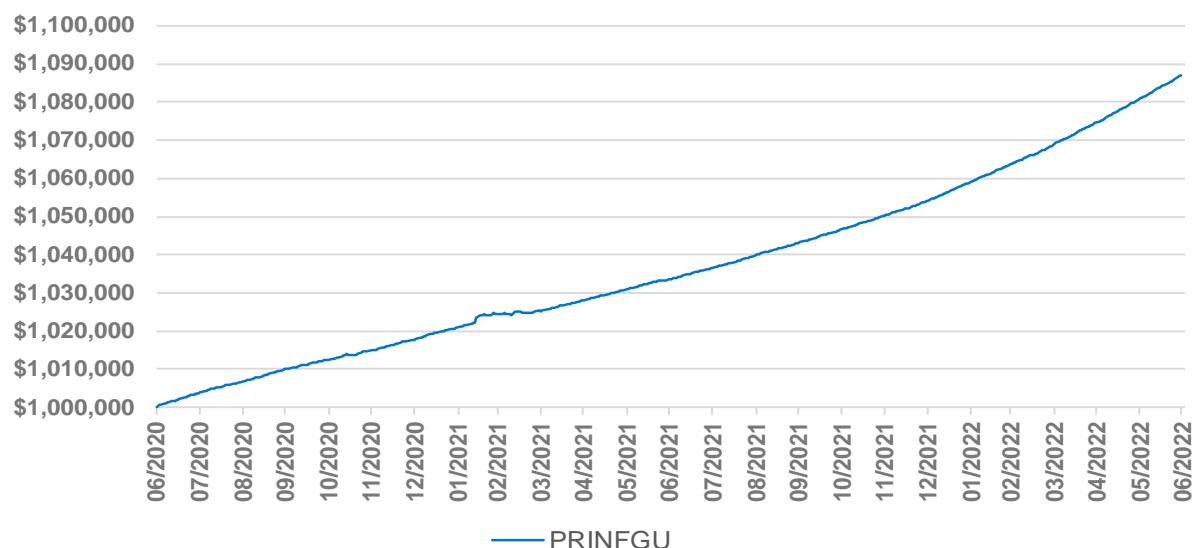
<sup>1</sup>Benchmark (Índice de Referencia)

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

<sup>3</sup>Alpha: Rentabilidad ajustada al riesgo al gestionar un Fondo de Inversión.

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

## RENDIMIENTO ACUMULADO



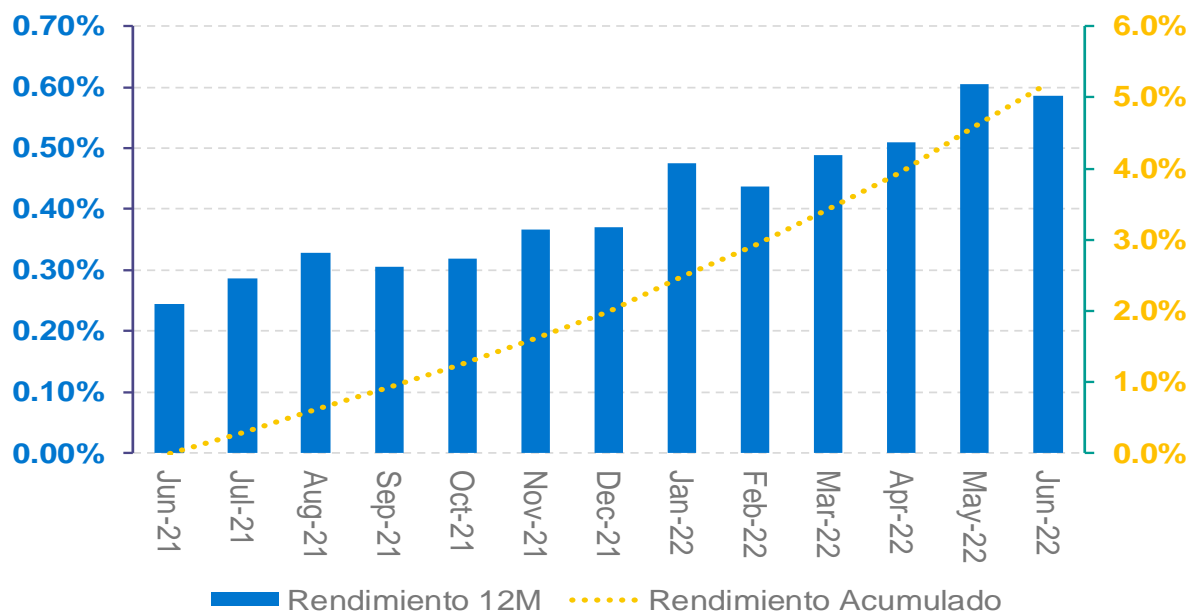
Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 30/06/2022. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

## DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO vs PEER GROUP<sup>4</sup>

	2022		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
*PRINFGU	6.44	21 / 38	5.20	16 / 38	4.28	10 / 38	5.08	8 / 38
Promedio	6.13	0.31	4.83	0.37	3.86	0.42	4.61	0.47
Mediana	6.47	-0.03	5.16	0.04	4.18	0.10	4.90	0.18
Benchmark <sup>1</sup> / Alpha <sup>3</sup>	6.44	0.00	5.67	-0.46	5.06	-0.79	5.93	-0.85

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.

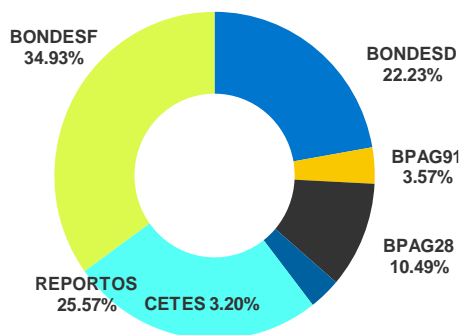
## RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

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.

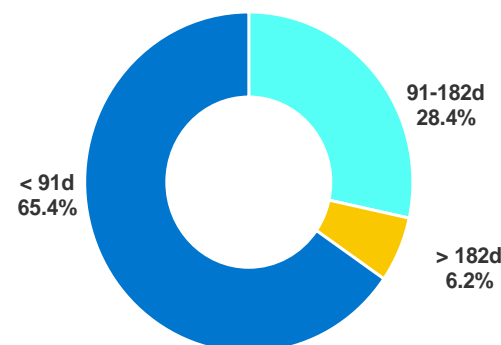
En México, la calificadora internacional S&P reconoció la estabilidad macroeconómica del país al mantener la razón de deuda/PIB por debajo del 50%. De esta forma, la agencia mantuvo en BBB y BBB+ la calificación de largo plazo en moneda extranjera y local, respectivamente. Además, la perspectiva pasó 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



## CONCENTRACIÓN POR VENCIMIENTO



## TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

ADQUIRIENTES	CLASE	1 MES	3 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	2022
GESTIÓN	A	7.38%	7.08%	5.20%	4.28%	5.08%	6.44%
	F0	6.13%	5.83%	3.89%	2.93%	3.71%	5.20%
	F1	4.63%	4.34%	2.30%	1.27%	2.01%	3.72%
	F2	5.19%	4.90%	2.91%	1.91%	2.67%	4.27%
	F3	5.63%	5.33%	3.36%	2.38%	3.15%	4.70%
	F4	6.50%	6.20%	4.28%	3.33%	4.11%	5.57%
	F5	7.13%	6.83%	4.93%	3.99%	4.78%	6.19%
	FB	6.51%	6.21%	4.34%	3.51%	-	5.57%
FÍSICAS	FZ	-	-	-	-	-	-
	M1	6.44%	6.14%	4.23%	3.28%	4.07%	5.51%
	M2	4.64%	4.34%	2.31%	1.29%	2.04%	3.72%
	M3	5.75%	5.46%	3.51%	2.54%	3.31%	4.83%
	M4	7.13%	6.83%	4.93%	3.99%	4.78%	6.19%
MORALES	MZ	-	-	-	-	-	-
	X1	6.22%	5.92%	4.51%	3.92%	4.84%	5.30%
	X2	6.84%	6.54%	5.12%	4.52%	5.45%	5.91%
	X3	5.61%	5.31%	3.90%	3.31%	4.23%	4.69%
	X4	7.09%	6.79%	5.36%	4.76%	5.69%	6.16%
	X5	5.36%	5.07%	3.66%	3.08%	3.99%	4.44%
	X6	5.91%	5.62%	4.21%	3.61%	4.53%	4.99%
	X7	6.53%	6.23%	4.81%	4.22%	5.14%	5.60%
	X8	7.21%	6.91%	5.48%	4.88%	5.81%	6.28%
	XZ	7.27%	6.97%	-	-	-	-
EXENTAS	FFR	-	-	-	-	-	-
	FFX	7.21%	6.91%	5.48%	4.88%	5.81%	6.28%
FONDOS DE FONDOS							

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.