PRINFGU

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

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

28 de junio del 2024

Información del Fondo de Inversión

al 28 de junio 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 referencia[1]

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

Información del Fondo de Inversión

Valor del Fondo (Millones)	**$27,751,904,312 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

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.

Códigos del Fondo de Inversión

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

Página web

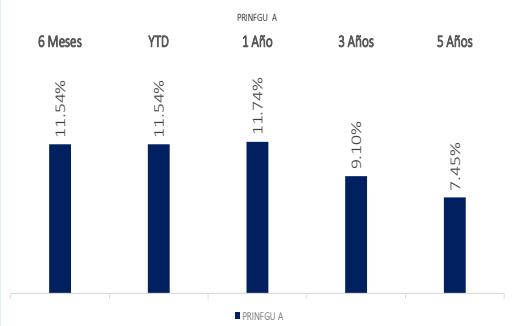
principal.com.mx/fondos-de-inversion/productos

Rentabilidad (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
PRINFGU	11.54%	11.76%	7.89%	3.57%	4.72%	7.64%	7.71%	6.50%	3.83%	2.72%	2.96%

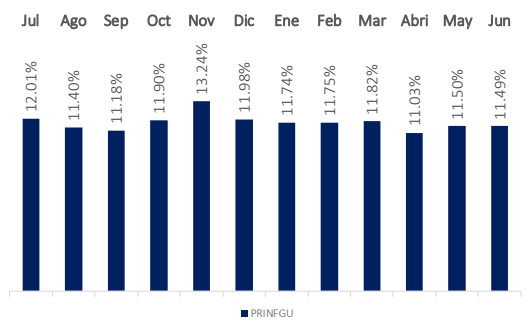
Rendimientos brutos (serie A) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar Direct.
Fuente: Principal Fondos de Inversión.

Rendimientos anualizados



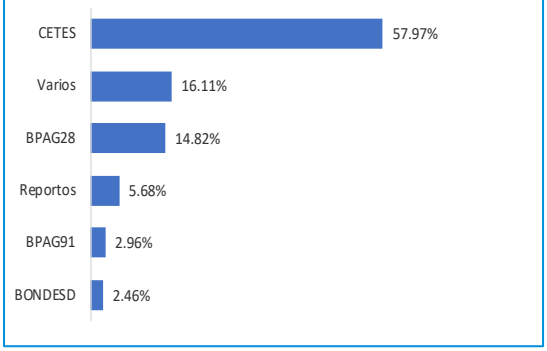
Rendimiento mensual anualizado. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de los últimos 12 meses de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

Rendimientos anualizados

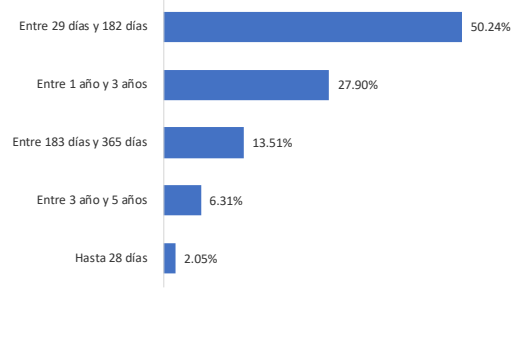


Rendimientos anualizados. Cálculo de acuerdo con los precios históricos de la serie A.
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

Top Holdings



Concentración por vencimiento



Información Relevante

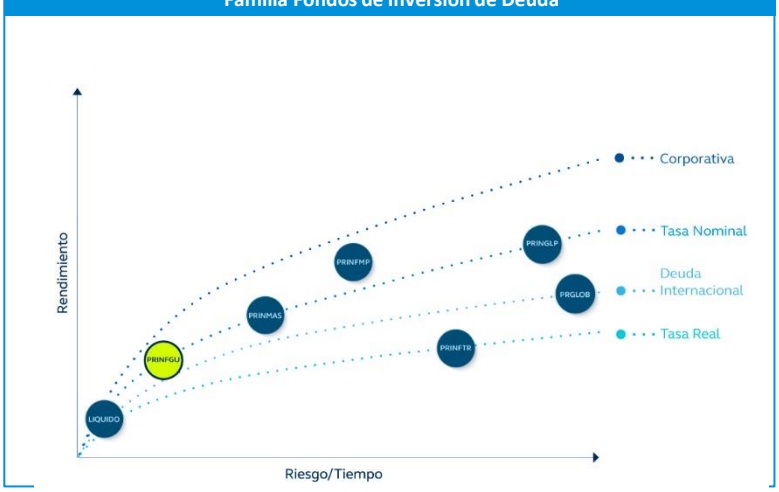
- Duración (Años): **0.69**
- VaR[2] Observado promedio al cierre del mes: **0.04%**
- Volatilidad: **0.82%**

Glosario

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

Fuente: Principal Fondos de Inversión.

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 comunícate 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

PRINFGU

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

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

28 de junio del 2024

Comentarios de Gestión

Durante el primer semestre del año la economía global sorprendió por su resiliencia ante las elevadas tasas de interés en el mundo, aunque, las divergencias en el ritmo de actividad económica entre regiones y sectores continúan. A nivel global, el balance de riesgo de la inflación se encuentra equilibrado y las presiones se empiezan a disipar en diferentes regiones. En Europa, las expectativas de crecimiento se han deteriorado, en particular el sector manufacturero de Alemania y de servicios de Francia. Como consecuencia el Banco Central Europeo redujo ya su tasa de interés de referencia en 25 puntos base, aunque con un sesgo conservador en el que anticipan cortes graduales. Hacia adelante se espera que la debilidad en la zona europea continúe debido a que la inversión sigue deprimida. Cabe mencionar que el banco central de Canadá también redujo su tasa de interés, siendo los primeros bancos centrales de economías desarrolladas en iniciar un ciclo de recortes.

En EE. UU., los indicadores adelantados apuntan a que la economía se continúa desacelerando gradualmente, particularmente los referentes a servicios. Si bien la creación de empleo sigue sólida, la tasa del desempleo se encuentra ya por encima del 4%, los datos más recientes apuntan a un mercado laboral ligeramente menos fuerte, mientras que los sectores de servicios y el gubernamental siguen siendo los mayores creadores de empleo en el entorno actual. Todo esto sugiere que el efecto retardado del canal de política monetaria en la economía podría empezar a manifestarse de manera más evidente en la segunda mitad del año. En cuanto a los precios al consumidor, el menor ritmo de actividad se ha trasladado en el margen a una menor presión en los datos, con el último dato de inflación siendo menor al esperado por el mercado. Finalmente, el banco central de EE. UU. decidió mantener su tasa de interés sin cambios, apuntando a que aún esperan al menos un recorte durante 2024. En consecuencia, durante el mes las tasas de los bonos menores a 10 años se redujeron en promedio 7puntos base mientras que las de más largo plazo se mantuvieron sin mucho movimiento.

En México, la actividad económica continúa ralentizándose, adicionalmente, se espera que hacia el segundo semestre la economía siga con este deterioro ante un menor gasto del gobierno. Por otro lado, la volatilidad de los activos locales aumentó ante los resultados electorales, sin embargo, esta ha venido disminuyendo conforme los inversionistas digieren la nueva información. En términos de la inflación local, ésta se ha acelerado en el margen, principalmente causado por el componente No Subyacente, particularmente los precios de los productos agrícolas han sorprendido al alza, lo anterior se suma a los riesgos al alza por una depreciación en el tipo de cambio. En cuanto a la política monetaria, el Banco de México decidió mantener la tasa de interés en 11%, advirtiendo que algunos de los riesgos de la inflación al alza se han materializado, pero reconociendo que la menor actividad económica representa un riesgo significativo a la baja para la inflación y apuntando a decisiones más cautelosas y dependientes de los datos hacia adelante. Cabe mencionar que el comunicado señala que el balance de riesgos permite discutir ajustes en la tasa en las próximas reuniones. Finalmente, debido al aumento de los riesgos idiosincráticos de México las tasas de los bonos mexicanos aumentaron entre de 20pb y 30pb. Mientras que la curva de cetes incorpora ahora menos recortes en 2024.

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 comunícate 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