

OBJETIVO

La estrategia es brindar una alternativa de inversión de largo plazo que les permita optimizar sus recursos disponibles mediante la inversión en una cartera formada mayoritariamente por instrumentos de deuda nacionales.

La composición del Fondo de Inversión estará en un alto porcentaje en instrumentos de largo plazo, principalmente en instrumentos de tasa real. El fondo de inversión invertirá en UDIs, así como en valores denominados en moneda nacional y/o extranjera, Gubernamental y/o Corporativa, principalmente con niveles de calificación superior a AA.

Características del Fondo de Inversión al 29/10/2021

Fecha de Inicio:

- 24 de junio de 2013

Benchmark¹

- PiPG-Real5A 60%
- PiPG-Real3A 30%
- PiPG-Bpa182 10%

Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

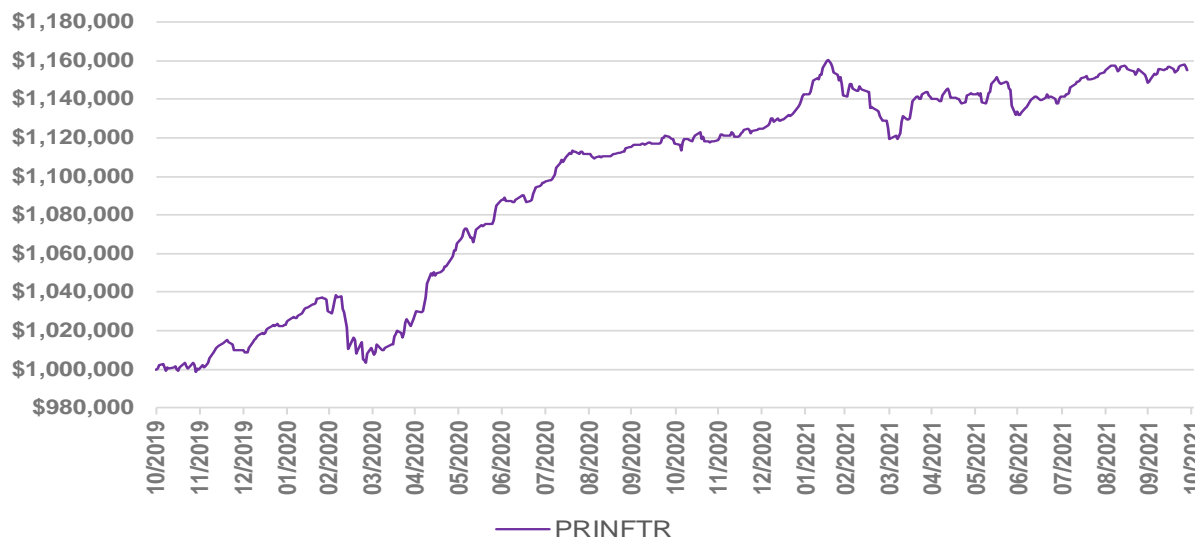
Información Relevante

- Duración (Años): 3.02
- ²VaR Actual: 0.487%
- Calificación Fitch: AAAf/S5 (mex)
- Activos **\$1,649,512 mdp**

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



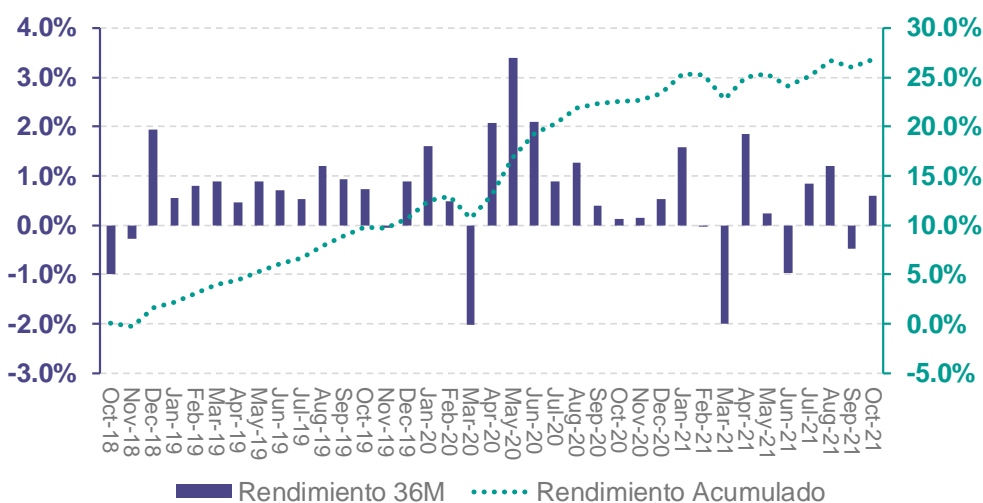
Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 29/10/2021. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO vs PEER GROUP⁴

	2021		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
*PRINFTR	3.40	4 / 5	3.32	4 / 5	7.52	3 / 5	7.94	2 / 5
Promedio	3.69	-0.30	3.67	-0.35	7.42	0.10	7.72	0.22
Mediana	3.58	-0.18	3.68	-0.36	7.52	0.00	7.81	0.13
Benchmark ¹ / Alpha ³	5.06	-1.66	4.84	-1.52	8.84	-1.31	8.82	-0.88

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

RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

En el último mes, los pronósticos de crecimiento para la economía global en 2021 empezaron a ajustarse por primera vez en varios meses, también comenzamos a ver una postura más conservadora para la actividad en 2022. Del mismo modo, hemos sido testigos de la tendencia al alza en las expectativas de inflación, tanto para este año como para el próximo. Por otro lado, el comunicado que emitió la Reserva Federal (Fed) en torno a su postura monetaria y la trayectoria hacia delante para reducir la liquidez no constituyó una sorpresa para el mercado. La Fed mantuvo las tasas sin cambio (0% - 0.25%) y anunció el tan esperado tapering (retirada progresiva de los estímulos económicos planteados por la Fed en la economía de los Estados Unidos) de su programa monetario. Con respecto al empleo, éste ha logrado mostrar un ritmo de recuperación estable, mientras que la actividad de servicios está en máximos históricos y la manufacturera muestra que hay un claro desequilibrio entre la oferta y la demanda por los cuellos de botella y su disrupción en las cadenas de suministros.

Con respecto al entorno local, se reportó un menor crecimiento en el tercer trimestre del 2021 derivado de la parte de servicios que se vio impactada por la ley laboral que elimina el outsourcing, mientras que las actividades primarias también mostraron un menor dinamismo. La inflación continúa al alza, el INEGI reportó una inflación anual en 6.24% vs. el registrado en septiembre de 6.0%, y para la subyacente se ubicó en 5.19% vs. el 4.92% del mes anterior. El incremento en los precios de las mercancías fue ocasionado por las disrupciones en las cadenas de suministros a nivel global y por la escasez de algunos bienes, aunado a mayores precios en los energéticos. Banxico tendrá una decisión importante, ya sea elevar la tasa de forma más restrictiva (50 bps) para lograr el anclaje definitivo de las expectativas de inflación o mantener alzas graduales (25bps) para no afectar de mayor forma las condiciones macroeconómicas y del mercado de tasas.

El mes de octubre fue un mes positivo para los Udibonos ante sorpresas inflacionarias al alza. La parte corta de los Udibonos tuvo caídas de en promedio 10 bps, la parte media tuvo un ligero ajuste técnico de en promedio +5 bps, mientras que la parte larga tuvo un excelente desempeño con caídas de en promedio -20bps.

DESGLOSE DE CARTERA

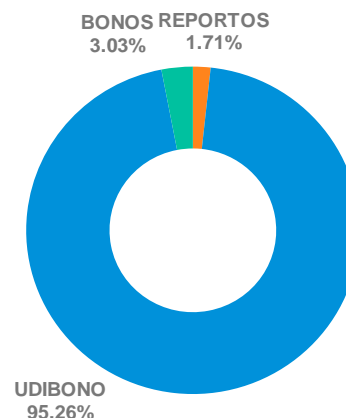


TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

ADQUIRIENTES	CLASE	1 MES	3 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	2021
GESTIÓN	A	7.87%	5.77%	3.32%	7.52%	7.94%	3.40%
	F1	5.78%	3.72%	1.32%	5.53%	6.17%	1.40%
FÍSICAS	F2	6.42%	4.35%	1.93%	6.12%	6.65%	2.01%
	F3	6.75%	4.68%	2.26%	-	-	2.33%
	FB	6.89%	4.81%	2.38%	-	-	2.45%
	FZ	-	-	-	-	-	-
	MORALES	M1	6.33%	4.26%	-	-	10.20%
EXENTAS	M2	6.62%	4.54%	2.13%	6.34%	-	2.19%
	MZ	-	-	-	-	-	-
	X1	7.60%	5.50%	3.13%	7.52%	7.87%	3.13%
	X2	7.98%	5.87%	3.49%	7.89%	8.24%	3.49%
	X3	8.23%	6.12%	3.73%	8.14%	8.49%	3.73%
FONDOS DE FONDOS	XZ	-	-	-	-	-	-
	FFR	-	-	-	-	-	-
	FFX	8.48%	6.36%	3.97%	8.39%	8.75%	3.97%

Rendimientos anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar generados al 29/10/2021.

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.