

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 30/06/2022

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: 0.441%
- Calificación Fitch: AAAf/S5 (mex)
- Activos \$665,896,584 MXN

Glosario

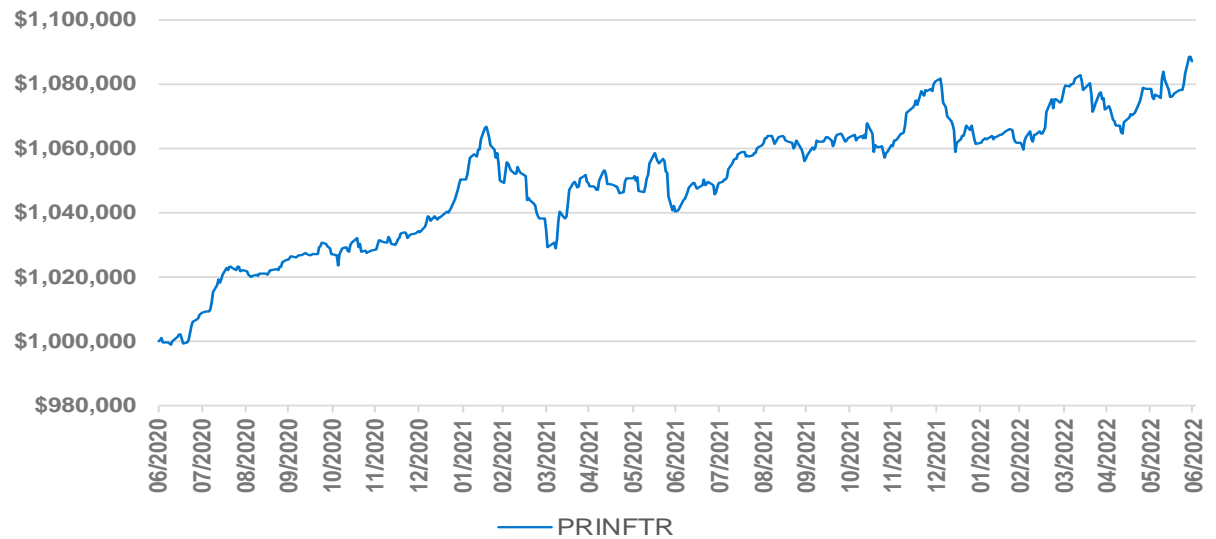
¹Benchmark (Índice de Referencia)

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



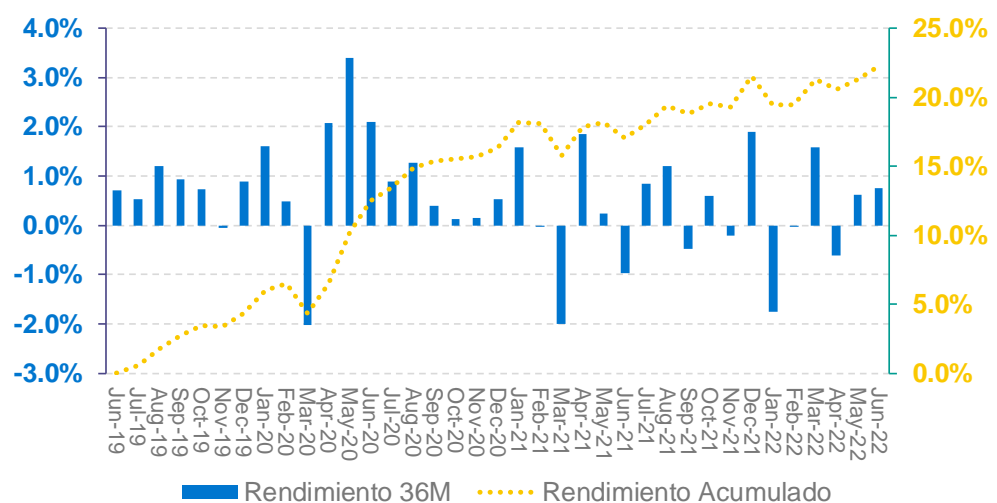
Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 30/06/2022. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO vs PEER GROUP⁴

	2022		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
*PRINFTR	1.11	5 / 5	4.46	4 / 5	4.26	4 / 5	6.90	3 / 5
Promedio	2.67	-1.56	4.86	-0.40	4.67	-0.41	6.80	0.10
Mediana	3.29	-2.18	5.00	-0.54	4.66	-0.40	6.90	0.00
Benchmark ¹ / Alpha ³	2.75	-1.64	5.64	-1.18	5.83	-1.57	7.85	-0.95

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

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 reconozcan 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. 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 tanto global como en México, donde el último dato conocido de inflación alcanzó máximos en 21 años, ubicándose en 8% (vs. 7.65% anterior) y después de aumentar 0.84% en el pasado mes de junio. Este incremento resultó muy por encima del observado en 2021 (0.53%) y el promedio histórico para los meses de junio (0.32% desde 1998). En general, no se vislumbra que las presiones inflacionarias estén cediendo, y se confirma el pronóstico institucional para la lectura general de inflación en 7.7% para este año (revisado recientemente desde 6.7% previo). Esto responde mayormente a la persistencia elevada de las materias primas, pero también de la inflación del lado de los alimentos y los precios agrícolas. Ante esta situación Banxico aumento su tasa de referencia en 75 puntos base en junio a 7.75% y se espera que la postura monetaria continúe endureciéndose hasta finalizar este año en 9.5% y en 9%e en 2023.

En junio, las tasas reales tuvieron un comportamiento resiliente ante las sorpresas inflacionarias en contraste con las tasas nominales. Sin embargo, aun así vimos subidas en la parte corta de 7 puntos base y en la parte media y larga de en promedio 12 puntos base. Los riesgos inflacionarios de momento continúan sesgados al alza.



DESGLOSE DE CARTERA

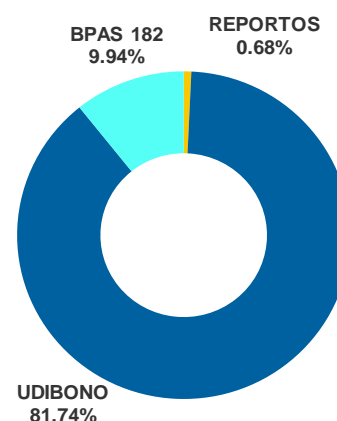


TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

ADQUIRIENTES	CLASE	1 MES	3 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	2022
GESTIÓN	A	9.61%	3.93%	4.46%	4.26%	6.90%	1.11%
	F1	7.59%	2.01%	2.48%	2.26%	4.99%	-0.76%
FÍSICAS	F2	8.21%	2.61%	3.09%	2.87%	5.55%	-0.18%
	F3	8.47%	2.85%	3.37%	3.18%	-	0.06%
	FB	8.60%	2.97%	3.50%	-	-	0.18%
	FZ	-	-	-	-	-	-
	M1	8.04%	2.44%	2.96%	-	9.08%	-0.35%
MORALES	M2	8.38%	2.76%	3.25%	3.06%	-	-0.04%
	MZ	-	-	-	-	-	-
EXENTAS	X1	8.44%	2.82%	3.77%	3.90%	6.68%	0.03%
	X2	8.82%	3.17%	4.13%	4.26%	7.05%	0.38%
	X3	9.07%	3.41%	4.38%	4.50%	7.30%	0.61%
	XZ	-	-	-	-	-	-
FONDOS DE FONDOS	FFR	-	-	-	-	-	-
	FFX	9.32%	3.65%	4.62%	4.74%	7.55%	0.84%

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.