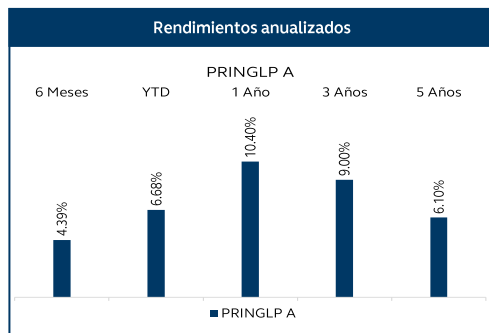


Valor del Fondo (millones)	Moneda de operación	Horario de operación (compra y venta)	Fecha de inicio de operaciones	Liquidación	Adquirientes	Calificación
\$1,120,928 MXN	MXN	La V de 8:30 a 13:30 hrs.	24 Junio 2013	48 hrs hábiles después de la ejecución	Físicas Morales Exentas	AAAA/MRA4(mex)

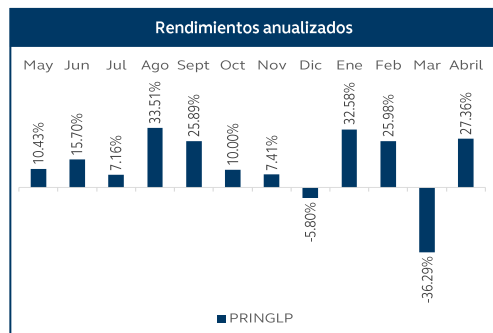
## Rentabilidad %

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
PRINGLP	6.68%	17.49%	3.53%	6.87%	1.98%	-3.88%	13.56%	15.05%	3.36%	5.16%	0.37%

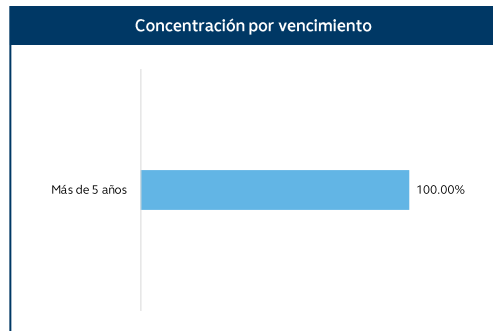
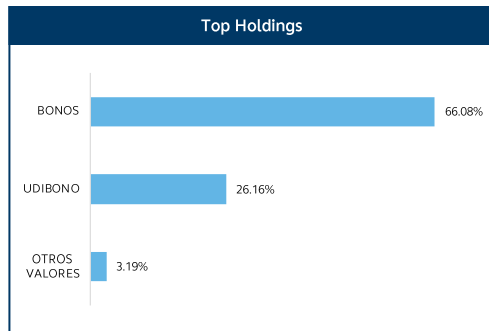
Rendimientos brutos (serie A) anualizados de acuerdo con la metodología de Morningstar Direct.  
Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Asset Management")



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 (en lo sucesivo "Principal Asset Management").



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 (en lo sucesivo "Principal Asset Management").



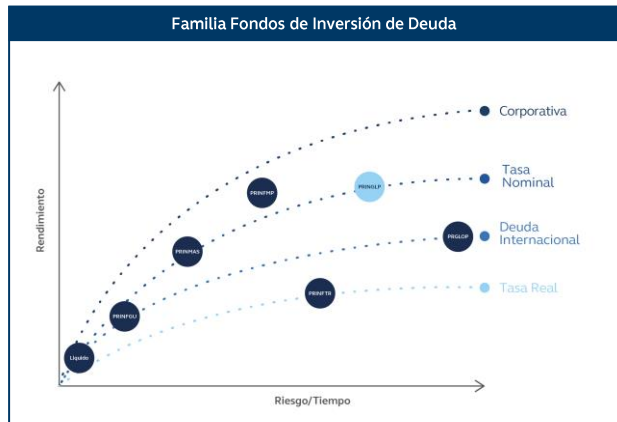
### Información Relevante

- Duración (Años): **6.06**
- VaR<sup>3</sup> Observado promedio al cierre del mes: **0.76%**
- Volatilidad: **5.17%**

### Glosario

- Trackers o ETFs (Exchange Trade Funds): Fondos de Inversión que cotizan en bolsas de valores, igual que una acción, replican un determinado Índice Bursátil o de renta fija.
- Benchmark (Índice de Referencia)
- VaR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo "Principal Asset Management").



# PRINGLP

Principal Deuda LP, S.A. de C.V.

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

30 de abril 2026

## Información del Fondo de Inversión

al 30 de abril 2026

## Objetivo del Fondo de Inversión

La estrategia es brindar una **alternativa de inversión de largo plazo que les permita optimizar sus recursos disponibles mediante la inversión en una cartera conformada 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 de interés nominal y real. El fondo invertirá en forma directa y/o a través sociedades de inversión nacionales y/o extranjeras, y/o ETFs<sup>1</sup> o Trackers<sup>1</sup> con componentes de deuda incluyendo los valores de deuda que se encuentran listados en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones).

## Índice de referencia<sup>2</sup>

PIPGFondeo-G 5%

PIPG-Fix10A 70%

PIPG-Real10A 25%

## Códigos del Fondo de Inversión

Bloomberg **PRINGLP MM Equity**  
ISIN **MX51PR1J0006**

## 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

## PRINGLP

Principal Deuda LP, S.A.  
de C.V.Fondo de Inversión en  
Instrumentos de Deuda

30 de abril 2026

Durante abril, el mercado de renta fija en México estuvo dominado por la combinación de una sorpresa negativa de actividad y una inflación que, si bien moderó marginalmente, se mantuvo por encima de lo previsto. El PIB preliminar del 1T26 registró una contracción de -0.8% trimestre a trimestre (0.1% año/año), el mayor retroceso trimestral desde 2024, lo que reforzó la narrativa de desaceleración y elevó la sensibilidad del mercado a cualquier señal de Banxico sobre el cierre del ciclo de recortes. En paralelo, la inflación general de la primera quincena de abril se ubicó en 4.53% año/año y la subyacente en 4.27% año/año, reflejando persistencia en componentes de servicios, mientras que miembros de la Junta advirtieron sobre riesgos al alza asociados a disrupciones en petróleo y gas.

En este contexto, la curva nominal mexicana exhibió elevada volatilidad. El rendimiento del Mbono a 10 años cerró el mes en 9.22% (vs. 9.11% al inicio), tras un rally de mediados de mes apoyado en expectativas de continuidad del relajamiento en la política monetaria, seguido por un ajuste en las expectativas al alza hacia el cierre ante el mensaje de que el ciclo podría estar cerca de concluir. La señal más explícita provino de la Gobernadora, al indicar que en la reunión del 7 de mayo se evaluaría un último recorte, lo que limitó el espacio para que el mercado siguiera descontando un sendero de bajas agresivo. En términos reales, el avance de las tasas nominales frente a expectativas de inflación implicó una ligera ampliación de la tasa real implícita hacia ~4.7% al final del mes.

El ángulo de fundamentos domésticos fue mixto: por un lado, el mercado laboral mostró tasa de desempleo baja (2.42% en marzo) y aceleración de salarios nominales (7.2% año/año), pero por otro, la desaceleración de actividad y la caída del gasto de Pemex (contracción pronunciada en el primer bimestre) elevaron preguntas sobre el impulso fiscal y de inversión. En crédito soberano, la agenda de colocaciones y subastas (CETES y bonos de tasa flotante) mantuvo presencia de oferta; en instrumentos indexados, el gobierno colocó Udibonos (2029 y 2034) con tasas de 4.02% y 4.61%, confirmando demanda por protección inflacionaria en un entorno de mayor prima por riesgo.

En el frente cambiario, el peso aportó un ancla parcial: USD/MXN pasó de 17.82 a 17.50 (apreciación aproximada), con pérdida de tracción en la última semana cuando repuntaron las preocupaciones por crecimiento y por el posible fin del ciclo de recortes. Hacia adelante, el balance para México luce de dos formas: datos de actividad frágiles favorecen duración, pero los riesgos de inflación (energía) y un Banxico más cauto pueden sostener la prima en la parte larga. En este entorno, luce razonable una estrategia de gestión activa de duración, preferencia por curvas intermedias donde el carry es más eficiente, y una asignación táctica a inflación (UDI) como cobertura ante choques de precios.

En Estados Unidos, el componente externo relevante para México fue el repunte de tasas nominales y el aumento de la prima inflacionaria. La Reserva Federal mantuvo el rango en 3.50%–3.75% con cuatro disensos, y el PCE de marzo subió a 3.5% a/a, impulsado por energía. El bono del tesoro a 10 años terminó en 4.394% (vs. 4.321%), mientras el rendimiento real (TIPS) cerró ligeramente menor (1.926%), reflejando breakevens más altos. Para portafolios locales, este entorno sugiere mantener una gestión disciplinada de coberturas y liquidez, particularmente ante episodios de volatilidad global que tienden a transmitirse rápidamente a la parte larga mexicana.

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 Asset Management"), con datos provenientes de fuentes confiables; sin embargo, ni Principal Asset Management, 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](http://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 18:00hrs. Teléfonos: 81 8153 1515 para marcación desde teléfono fijo. Para más información consulta [www.principal.com.mx/am](http://www.principal.com.mx/am). Conoce nuestro Aviso de Privacidad en [www.principal.com.mx/am](http://www.principal.com.mx/am). Si no deseas recibir más publicidad de Principal, escribe a [privacidadam@principal.com](mailto:privacidadam@principal.com)