

**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 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>5</sup> o Trackers<sup>6</sup> con componentes de deuda incluyendo los valores de deuda que se encuentran listados en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones).

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

**Fecha de Inicio:**

- 16 de mayo de 2013

**Benchmark<sup>1</sup>**

- PiPG-Fix5A 75%
- PiPG-Fix30A 15%
- PiPG-Real5A 10%

**Adquirentes**

- Físicas
- Morales
- Exentas

**Información Relevante**

- Duración (Años): 4.32
- <sup>2</sup>VaR Actual: 0.712%
- Calificación Fitch: AAAf/S5 (mex)
- Activos \$507,620,133 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

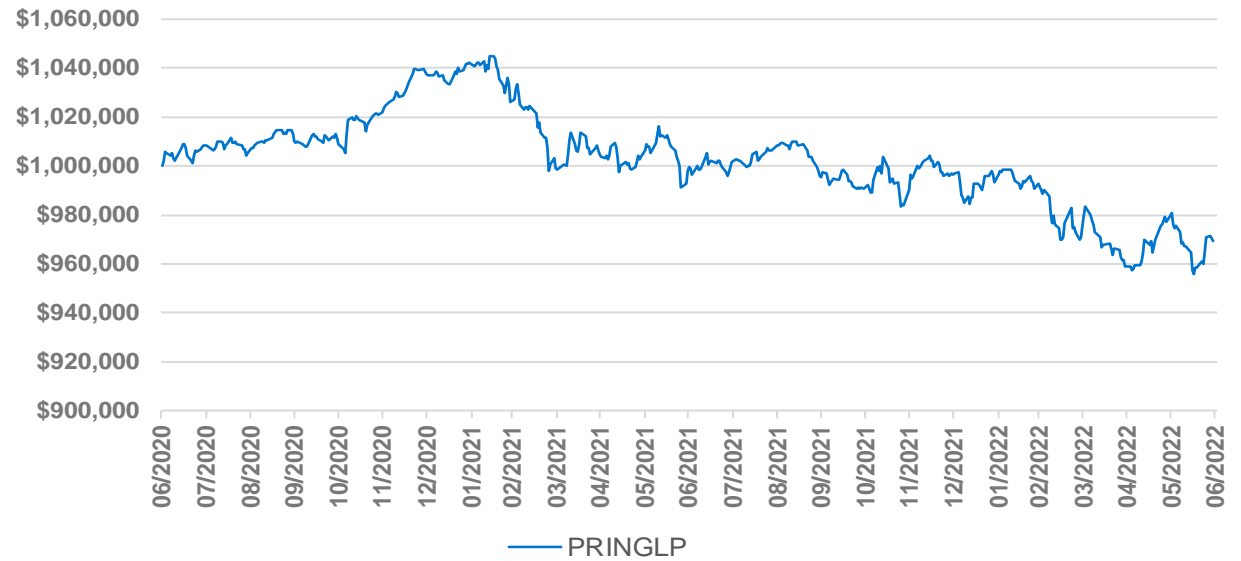
<sup>3</sup>Alpha: Rentabilidad ajustada al riesgo al gestionar un Fondo de Inversión.

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

<sup>5</sup>ETFs (Exchange Trade Funds): Fondos de Inversión que cotizan en Bolsa, igual que una acción, replican un determinado Índice Bursátil o de renta fija.

<sup>6</sup>Trackers (Títulos Referenciados a Índices Accionarios)

**RENDIMIENTO ACUMULADO**



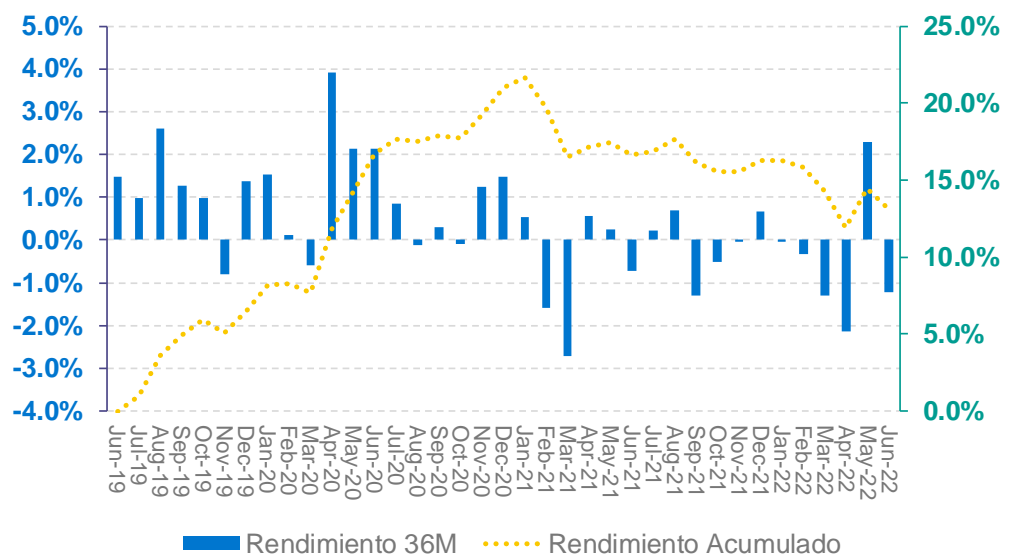
Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 30/06/2022. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

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

	2022		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
<b>*PRINGLP</b>	<b>-5.58</b>	<b>6 / 7</b>	<b>-3.06</b>	<b>6 / 7</b>	<b>-1.57</b>	<b>6 / 7</b>	<b>4.16</b>	<b>2 / 7</b>
Promedio	-3.57	-2.01	-1.90	-1.16	-0.68	-0.89	4.01	0.15
Mediana	-3.88	-1.70	-1.91	-1.15	-0.81	-0.76	3.88	0.28
Benchmark <sup>1</sup> / Alpha <sup>3</sup>	-5.95	0.36	-2.75	-0.31	-0.68	-0.89	4.93	-0.77

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.

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 personalizada y no pretende reemplazar el asesoramiento, por lo que te sugerimos consultar a tu asesor. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Antes de llevar a cabo cualquier inversión deberás recibir o consultar en nuestra página web 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, así como en el Anexo de Comisiones de tu contrato. La información pública de nuestros fondos de inversión se encuentra disponible para tu consulta 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 18:00 hrs. Teléfonos: 8180564624 para marcación desde teléfono fijo y \*4624 para marcación desde teléfono celular. Para más información consulta [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx).  
 Conoce nuestro Aviso de Privacidad en [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx)

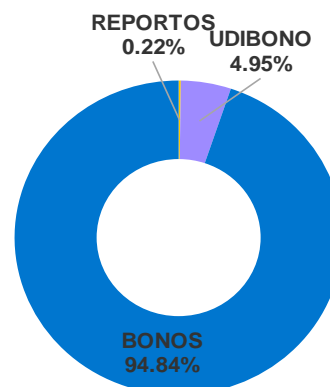
## RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

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. La curva de bonos del Tesoro se volvió a invertir, medido con el nodo de 2 años vs. El de 10 años, ya que el diferencial entre ambos se tornó negativo de forma marginal en -3 puntos base. Como es sabido, una curva invertida suele dar la señal de que está cerca el cierre de un ciclo económico. De acuerdo con los últimos cuatro ciclos, en promedio, demora de 8 a 9 meses, y la primera inversión en el año se dio hace tres meses, a inicios de abril. 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 aumento 75 puntos base su tasa de referencia y tendría que endurecer de forma más acelerada su postura ante una inflación que ha alcanzado su máximo en 21 años y, por tanto, el consenso prevé que la tasa de referencia finalice este año en 9.5% y en 9% en 2023.

En junio, las tasas tuvieron un comportamiento alcista en su generalidad siendo la curva de Udis la más resiliente. En la curva nominal, la parte media y larga con caídas de aproximadamente 50 puntos base, mientras que la parte corta con subidas moderadas de 30 puntos base, de esta manera lo que se observó fue un aplanamiento de 60 puntos base de punta a punta. Con respecto a las tasas reales, se observó subidas principalmente generalizadas de en promedio 10 puntos base.

## DESGLOSE DE CARTERA



## TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

ADQUIRIENTES	CLASE	1 MES	3 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	2022
GESTIÓN	A	-13.91%	-2.70%	-3.06%	-1.57%	4.16%	-5.58%
	F1	-15.50%	-4.49%	-4.87%	-3.42%	2.15%	-7.33%
FÍSICAS	F2	-15.01%	-3.95%	-4.37%	-2.93%	2.58%	-6.79%
	F3	-14.81%	-3.72%	-4.13%	-2.69%	2.86%	-6.58%
	FB	-	-	-	-	-	-
	FZ	-	-	-	-	-	-
	M1	-15.15%	-4.10%	-4.45%	-	-	-6.94%
MORALES	M2	-	-	-	-	-	-
	MZ	-	-	-	-	-	-
	X1	-14.83%	-3.73%	-3.67%	-1.92%	3.92%	-6.58%
EXENTAS	X2	-14.53%	-3.40%	-3.33%	-1.57%	4.28%	-6.26%
	X3	-14.33%	-3.17%	-3.11%	-1.35%	4.52%	-6.04%
	XZ	-	-	-	-	-	-
	FFR	-	-	-	-	-	-
FONDOS DE FONDOS	FFX	-14.13%	-2.95%	-2.88%	-1.12%	4.77%	-5.82%

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.