

**Principal<sup>®</sup>**

*Fondos  
de Inversión*

---

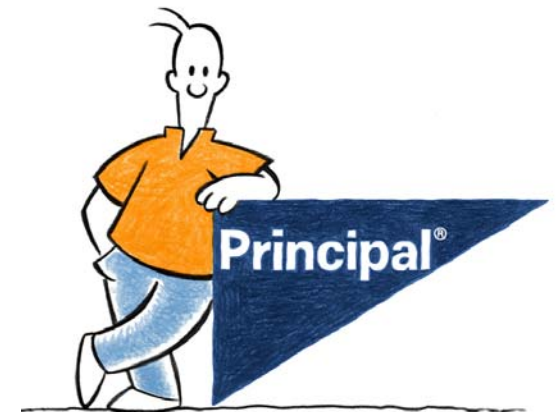
---

# Productos Principal

---

---

*a Enero 2010*



WE'LL GIVE YOU AN EDGE<sup>SM</sup>

# Principal Fondos de Inversión Comentario de Mercado y Estrategia de los Fondos

A Enero 2010

## Entorno de los mercados

- Los indicadores más recientes correspondientes al cuarto trimestre del 2009 (4T09) señalan que la economía mundial se encuentra nuevamente en expansión, en tanto que las condiciones financieras han mejorado notablemente. Sin embargo, aún existen riesgos que pueden impedir que el crecimiento sea duradero, debido al elevado nivel de desempleo a nivel mundial, el alto nivel de deuda de las familias en Estados Unidos (EU), la débil expansión del crédito hacia los consumidores y las empresas, esto con sus implicaciones en el consumo, que representa aproximadamente 70% del Producto Interno Bruto (PIB) en EU.
- Ante la evidencia de nueva información, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sigue reiterando que la estabilidad financiera aún es frágil en diversas economías avanzadas y algunos países de mercados emergentes, ya que el riesgo sistémico ha bajado de intensidad en la medida que se han fortalecido los fundamentos económicos y se mantiene un respaldo público sustancial. Aún así, una de las prioridades es mejorar la salud de estos sistemas bancarios para que se normalice el canal crediticio.
- el precio de la mezcla mexicana finalizó el mes en 67.17 dólares por barril (dpb), por debajo del cierre de diciembre, de 73.43 dpb. Esto en medio de la preocupación de una desaceleración de la demanda mundial de petróleo, una baja en los inventarios de este energético y la fortaleza del dólar estadounidense frente a una canasta de divisas.
- En el contexto político, sobresale que el Presidente de EU, Barak Obama, presentó el proyecto para regular el sector financiero que pretende restringir las cuotas de mercado que puede tener la banca y las actividades que puede realizar por cuenta propia. La propuesta debe ser aprobada por el Congreso.

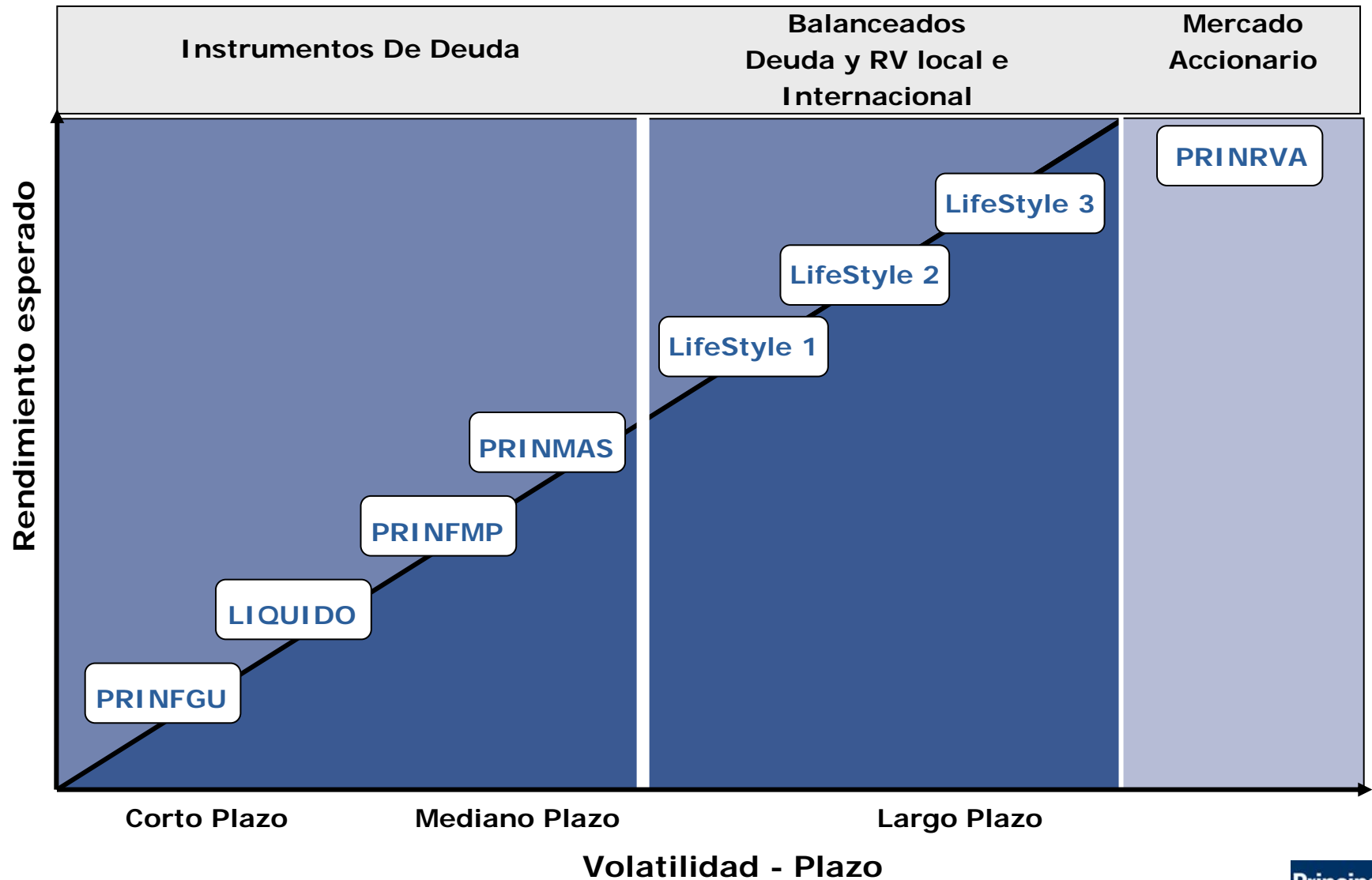
## Entorno Interno

- La actividad económica y el empleo en México crecen a un ritmo más rápido de lo esperado por el mercado, los datos correspondientes al 4T09 así lo señalan.
- Al igual que el FMI y el BM, Banxico presentó su nuevo pronóstico de crecimiento económico para el 2010, ahora la sitúa en el rango de 3.20% a 4.20%.
- Tasas de interés: Presidido por primera vez por Agustín Carstens como Gobernador, Banxico llevó a cabo la reunión del 15 de enero sobre política monetaria. En esta reunión la institución mantuvo sin cambios las condiciones monetarias, es decir la tasa de fondeo en 4.50%.
- Tipo de Cambio: En el mes de enero, el peso mexicano se depreció 4 centavos respecto al dólar estadounidense al moverse de 13.06 a 13.10 pesos por dólar, el movimiento se caracterizó por la alta volatilidad; en medio de:
  - El anuncio de que Banxico podría acumular reservas internacionales a través de restablecer mecanismos de opciones de compra de dólares.
  - A un incremento de la aversión al riesgo global, ante el aparente cambio de expectativas más optimistas, en torno a la evolución de la recuperación económica mundial.
  - Los anuncios de China (principal motor de crecimiento económico en la actualidad) de restringir el crédito bancario al sector productivo, pues existen indicadores que señalan que la economía de esa nación se está sobrecalentado, en tanto que los pronósticos de inflación han comenzado a subir.
- Bolsa: El Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana finalizó el mes de enero con una baja de 5.38%, con la misma tendencia de ajustes prácticamente en todos los índices bursátiles mundiales; además de una mejora en la perspectiva económica mundial, el crecimiento de 5.70% en el PIB de EU, el inicio de un ajuste en política monetaria en China ante la evidencia de un sobrecalentamiento de la demanda interna y el inicio de reportes financieros al 4T09. En relación a este último punto, destacaron los resultados positivos de KIMBER, ALFA y GFNORTE; en contraparte decepcionaron los números de CEMEX.

# Principal Fondos de Inversión

## Productos Principal

A Enero 2010



**Acerca del Fondo**

**Clave:** PRINFGU

**Razón Social**

Principal Institucional, S.A.  
De C.V. Sociedad de  
Inversión en Instrumentos  
de Deuda

**Liquidez**

Diaria

**Escala**

**Homogénea**

AAA1 /S&P

**Calidad Crediticia**

mxAAAf

**Riesgo de**

**Volatilidad**

MxS1+

**Objetivo del Fondo**

Fondo de Deuda, su cartera se compondrá exclusivamente de valores gubernamentales tales como Cetes, Bonos de Desarrollo y Bonos del IPAB (Bpas y Bpats), tanto en directo como en reporto, siendo las contrapartes de muy alta calidad crediticia. El fondo cumple al 100% los Lineamientos para el Manejo de las Disponibilidades Financieras de las Entidades Paraestatales de la Administración Pública Federal

**Horizonte de Inversión**

El horizonte de inversión es de corto plazo y se mantienen plazos promedio ponderados de la cartera menores a 90 días.

**Estrategia de Inversión**

El portafolio estará invertido en su mayoría en instrumentos con revisión de tasa entre los 1,28, 91 y 182 días (Bonde LD, Bpas, Bpat, Bpa182).

Por sus características el fondo invertirá solo en instrumentos gubernamentales respetando el nivel de PRC (plazo de revisión de cupón) acordado, el cual será de 20-40 días como nivel máximo

**Adquirentes**

El fondo cuenta con series para personas físicas (F), personas morales (M), personas morales no contribuyentes (X) y fondos de fondos (FF).

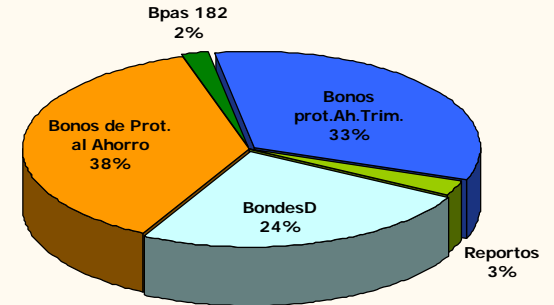
**Operaciones de compra-venta:**

Todas las órdenes de compra-venta podrán ser solicitadas y operadas todos los días hábiles, las cuales se liquidarán el mismo día

**Horario de Operación**

El horario para solicitar órdenes de operación es la hora en que inicie el sistema de recepción de órdenes de la Operadora y las Distribuidoras hasta las 13:30 horas, hora del centro de México, en las oficinas de la Operadora y/o Distribuidoras.

**Composición de la Cartera**



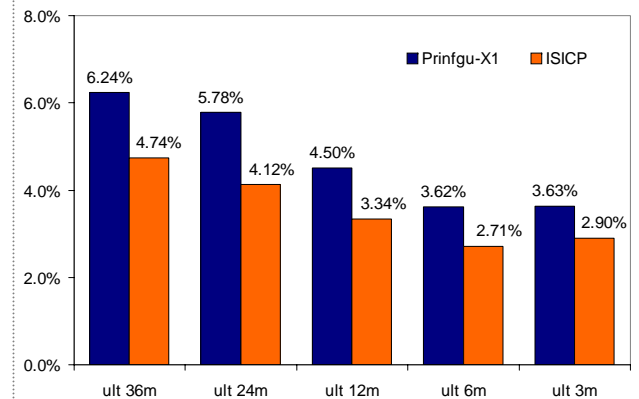
**Clasificado por cuarto año consecutivo**

en el Star Ranking de S&P por su congruencia y consistencia en rendimientos y objetivo de inversión del fondo

**Standard & Poor's Fund Stars**



**Evolución del Fondo vs Índice**



Rendimientos anualizados, ISICP: Índice de Sociedades de Inversión de Corto Plazo ARYES

Principal Fondos de Inversión S.A. De C.V.

Para más información llamar al Centro de Atención Personal al 01-800-3-436372  
Consulte a su asesor ó ingrese a nuestra página de internet [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx)

**Acerca del Fondo**

**Clave:** PRINFMP

**Razón Social**

Principal S, S.A. De C.V.  
Sociedad de Inversión en  
Instrumentos de Deuda

**Liquidez**  
Semanal

**Escala Homogénea**  
AA3 / S&P

**Calidad Crediticia**  
mxAA-f

**Riesgo de Volatilidad**  
mx S2

**Objetivo del Fondo**

Fondo de Deuda, su cartera se compondrá principalmente por instrumentos bancarios, valores gubernamentales, reportos a un día con papel gubernamental –siendo las contrapartes de muy alta calidad crediticia- y por porcentajes en emisiones de deuda corporativa.

**Horizonte de Inversión**

El horizonte de inversión es de mediano plazo (entendiéndose por este 1 año).

**Estrategia de Inversión**

El fondo estará invertido en un alto porcentaje en instrumentos gubernamentales con revisión de tasa; Mínimo el 10% del valor del portafolio estará invertido en reporto (gubernamental de 1 día). Se mantendrá la inversión en Udibonos entre el 10 y 20% del valor del fondo y el porcentaje de liquidez se mantendrá entre un 10 y un 20%.

El nivel del PRC (plazo de revisión de cupón) del fondo se mantendrá en un promedio de entre 190 y 250 días.

**Adquirentes**

El fondo cuenta con series para personas físicas (F), personas morales (M), personas morales no contribuyentes (X) y fondos de fondos (FF).

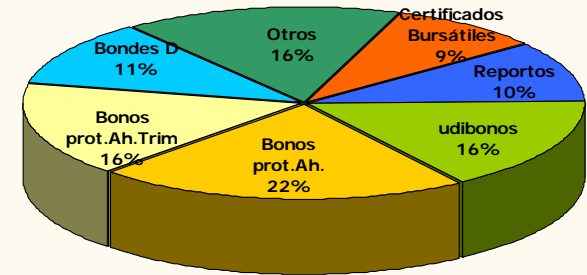
**Operaciones de compra-venta:**

Todas las órdenes de compra podrán ser solicitadas y operadas todos los días hábiles, las cuales se liquidarán el mismo día; Todas las órdenes de venta podrán ser solicitadas todos los días hábiles, las cuales se operarán y liquidarán siete días naturales, después de la fecha de solicitud o el día hábil inmediato posterior, si este no fuera hábil.

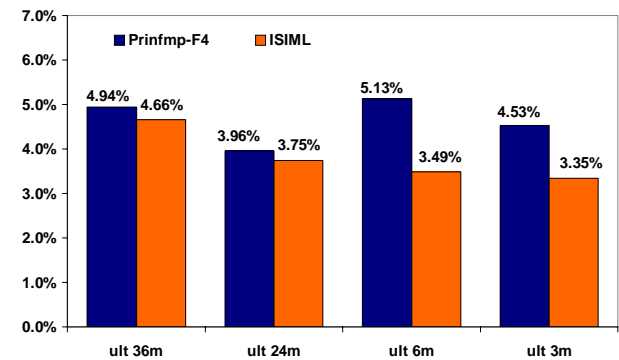
**Horario de Operación**

El horario para solicitar órdenes de operación es la hora en que inicie el sistema de recepción de órdenes de la Operadora y las Distribuidoras hasta las 13:00 horas, hora del centro de México, en las oficinas de la Operadora y/o Distribuidoras.

**Composición de la Cartera**



**Evolución del Fondo vs Índice**



Rendimientos anualizados,  
ISIMP: Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Plazo ARYES

Principal Fondos de Inversión S.A. De C.V.

Para más información llamar al Centro de Atención Personal al 01-800-3-436372  
Consulte a su asesor ó ingrese a nuestra página de internet [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx)

**Acerca del Fondo**

Clave: PRINMAS

**Razón Social**

Principal Deuda 1, S.A. De  
C.V. Sociedad de  
Inversión en Instrumentos  
de Deuda

**Liquidez**

Mensual

**Escala**

Homogénea  
AAA3 / S&P

**Calidad Crediticia**

mxAAAf

**Riesgo de****Volatilidad**

mx S2

**Objetivo del Fondo**

Fondo de Deuda de mediano plazo que tiene como objetivo obtener tasas más atractivas que las generadas en el corto plazo, pero con menor volatilidad que las de largo plazo; a través de una administración activa buscará oportunidades de mercado para así incrementar su rendimiento;

**Horizonte de Inversión**

El horizonte de inversión es de mediano plazo (entendiéndose por este 1 año).

**Estrategia de Inversión**

El fondo tendrá invertido cuando menos el 20% del portafolio en Udibonos y Bonos de corto plazo y el resto del portafolio estará invertido en valores gubernamentales que tengan revisión de tasa.

El nivel del PRC (plazo de revisión de cupón) del fondo se mantendrá en un promedio de entre 250 y 400 días.

**Adquirentes**

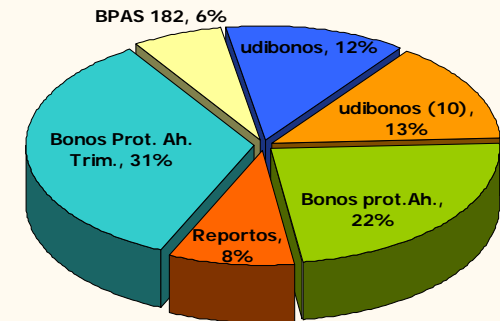
El fondo cuenta con series para personas físicas (F), personas morales (M), personas morales no contribuyentes (X) y fondos de fondos (FF).

**Operaciones de compra-venta:**

Todas las órdenes de compra podrán ser solicitadas y operadas todos los días hábiles, las cuales se liquidarán el mismo día; Todas las órdenes de venta podrán ser solicitadas durante la tercera semana de cada mes, las cuales se liquidarán el primer jueves del mes inmediato siguiente ó el día hábil posterior en caso de que éste sea inhábil.

**Horario de Operación**

El horario para solicitar órdenes de operación es la hora en que inicie el sistema de recepción de órdenes de la Operadora y las Distribuidoras hasta las 13:00 horas, hora del centro de México, en las oficinas de la Operadora y/o Distribuidoras.

**Composición de la Cartera****Evolución del Fondo**

Activos Netos: \$757,395,583

**Rendimientos**

<u>Personas Físicas</u>	Mes	3m	6m
F0	1.75%	2.45%	na
F1	2.78%	3.48%	3.15%
F2	3.82%	4.52%	4.20%
F3	4.16%	4.87%	4.55%
F4	4.34%	5.04%	4.72%
FA	4.28%	4.98%	na
<u>Personas Morales</u>			
M1	4.34%	5.03%	na
M2	4.63%	5.32%	5.00%
<u>Personas Exentas</u>			
X1	4.93%	5.80%	na
X2	5.33%	6.15%	na
* ISIML	3.82%	3.35%	3.49%

Rendimientos anualizados.

ISIML: Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Largo Plazo ARYES

Principal Fondos de Inversión S.A. De C.V.

Para más información llamar al Centro de Atención Personal al 01-800-3-436372  
Consulte a su asesor ó ingrese a nuestra página de internet [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx)

Principal

Fondos  
de Inversión

### Acerca del Fondo

**Clave:** PRINRVA

### Razón Social

Principal RV A1,  
S.A. De C.V.

Sociedad de Inversión de  
Renta Variable

### Liquidez

72 hrs

### Composición de la Cartera

15 Principales Emisoras		
EMISORA	SERIE	%
Acciones Ind., Com. y de Serv.		96.48%
AMX	L	20.72%
WALMEX	V	15.04%
GMEXICO	B	6.50%
TLEVISA	CPO	5.39%
TELECOM	A1	5.14%
FEMSA	UBD	5.07%
GFINBUR	O	4.60%
ELEKTRA	*	3.79%
BIMBO	A	3.69%
GFINORTE	O	3.45%
PE&OLES	*	3.30%
CEMEX	CPO	3.25%
MEXCHEM	*	2.80%
GCARSO	A1	1.80%
KIMBER	A	1.69%
Acciones Instit. de credito		1.60%
Reportos		1.32%
		86.23%

### Objetivo del Fondo

El Fondo invertirá primordialmente en acciones de empresas mexicanas, el fondo utilizará como referencia al IPC, sin ser su objetivo replicar o emular la composición de dicho indicador.

### Horizonte de Inversión

El horizonte de inversión es de Largo plazo (entendiéndose por este por lo menos 1 años)

### Estrategia de Inversión

El Fondo busca brindar a los inversionistas una alternativa de inversión considerando que el monto designado a este fondo sea parte de una adecuada diversificación en distintos fondos como parte de una estrategia de largo plazo, contemplando un riesgo mayor.

### Adquirentes

El fondo cuenta con series para personas físicas (F), personas morales (M), personas morales no contribuyentes (X) y fondos de fondos (FF).

### Operaciones de compra-venta:

Las órdenes de compra-venta podrán ser ejecutadas todos los días hábiles, las cuales se liquidarán 72 horas después de la ejecución.

### Horario de Operación:

El horario para solicitar órdenes de operación es la hora en que inicie el sistema de recepción de órdenes de la Operadora y las Distribuidoras hasta las 13:30 horas, hora del centro de México, en las oficinas de la Operadora y/o Distribuidoras.

### Metodología de selección de acciones:

La metodología es propiedad de Principal Global Investors y a través de ella han manejado ya durante varios años sus fondos, obteniendo resultados satisfactorios contra los objetivos de rendimiento establecidos.

\* **Starmine Indicator** – herramienta que permite calcular un ranking de acuerdo a los promedios ponderados de estados de resultados que publican los distintos analistas, donde la ponderación se asigna de acuerdo al grado de exactitud histórica que estos analistas han tenido y se complementa con las tendencias de cambios en las recomendaciones de compra-venta publicadas por los diferentes analistas.

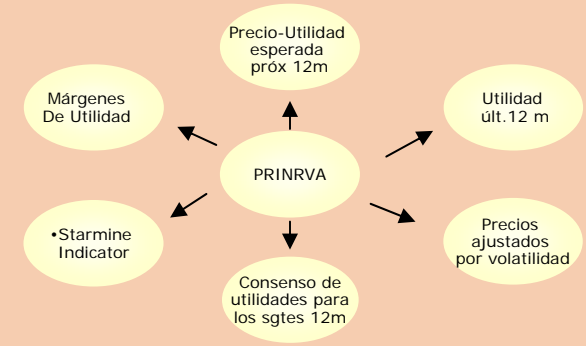
### Proceso de Selección de Inversión

#### 1.-FUNDAMENTOS DEL MODELO

Combinación de análisis técnico y fundamental, para identificar emisoras con mayor desempeño respecto al promedio

#### 2.-FACTORES PARA LA SELECCIÓN DE LA CARTERA

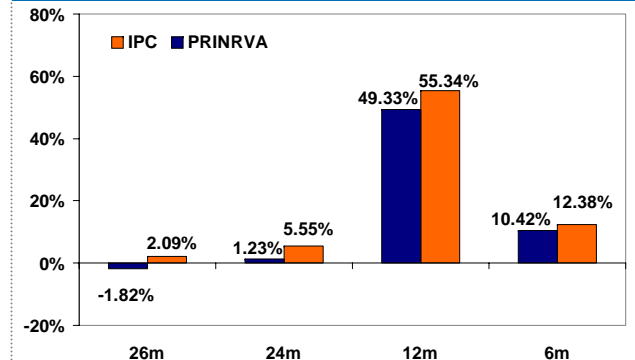
Programa de análisis y estimaciones de precios históricos, con el objetivo de mantener al fondo en un +/- 5% respecto a la cartera y sector del IPC (esto se le conoce como un *Enhaced Index*)



#### 3.-COMPRA – VENTA DE ACCIONES

Una vez seleccionadas las acciones, PFI comparte resultados con Principal Global Investors y se toma una decisión conjunta en busca de las acciones que conformarán el portafolio.

### Evolución del Fondo vs Índice



Rendimientos directos, Fuentes: ARYES, BANXICO

Principal Fondos de Inversión S.A. De C.V.

Para más información llamar al Centro de Atención Personal al 01-800-3-436372  
Consulte a su asesor ó ingrese a nuestra página de internet [www.principal.com.mx](http://www.principal.com.mx)