

OBJETIVO

La estrategia es brindar una alternativa de inversión de mediano plazo que permita diversificar los recursos disponibles líquidos o como inversión temporal para conformar combinaciones con otros fondos de inversión.

La composición del Fondo de Inversión estará en un alto porcentaje en instrumentos de corto plazo, principalmente en instrumentos de tasa revisable. El fondo invertirá en deuda cuasi-gubernamental, así como en deuda corporativa de la más alta calidad crediticia.

Características del Fondo de Inversión al 29/10/2021

Fecha de Inicio:

- 23 de mayo de 2008

Benchmark¹

- PiPG-Cetes 100%

Adquirentes

- Físicas
- Morales
- Exentas

Información Relevante

- Duración (Años): 1.57
- ²VaR Actual: 0.132%
- Calificación Fitch: AAAf/S3 (mex)
- Activos **\$1,446,225 mdp**

Glosario

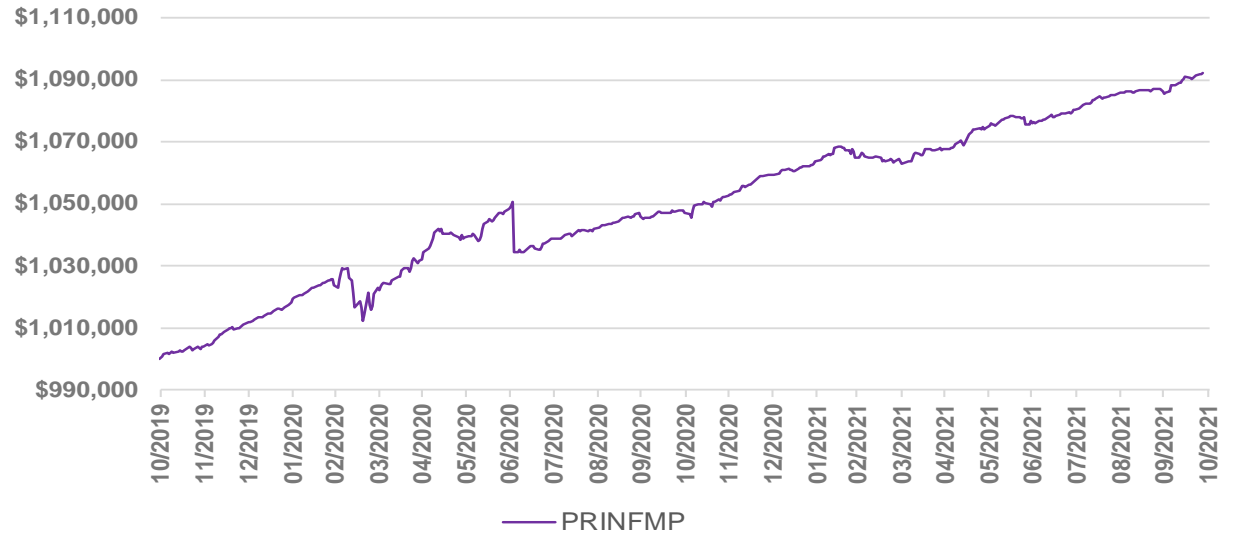
¹Benchmark (Índice de Referencia)

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



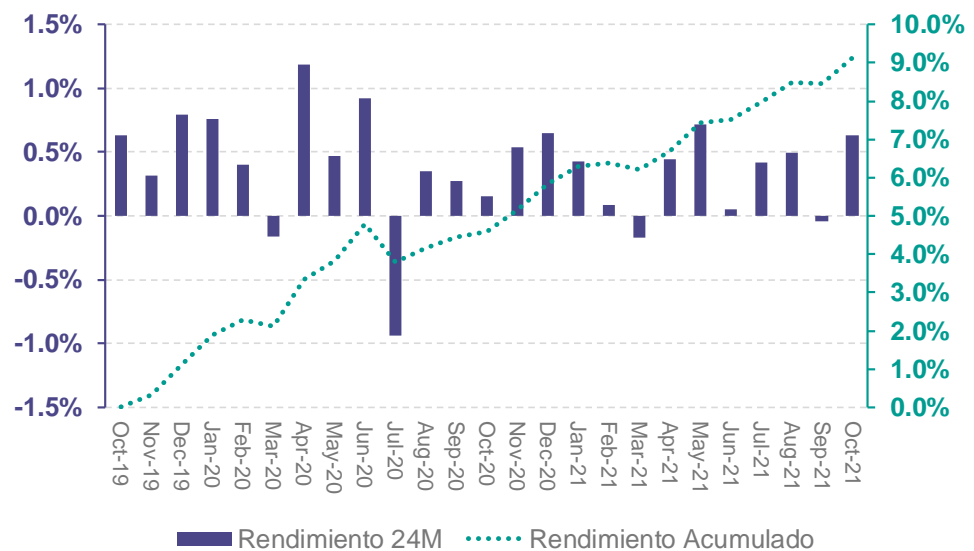
Representa los rendimientos brutos (de gestión) efectivos al 29/10/2021. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Fuente: Principal Fondos de Inversión, S.A. de C.V. Operadora de Fondos de Inversión, Principal Grupo Financiero.

DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO vs PEER GROUP⁴

	2021		12 Meses		24 Meses		36 Meses	
	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank	Anualizado (%)	Rank
*PRINFMP	3.77	5 / 16	4.26	3 / 16	4.51	8 / 16	5.83	5 / 16
Promedio	2.65	1.13	2.99	1.27	4.18	0.33	5.37	0.46
Mediana	3.01	0.76	3.19	1.07	4.49	0.02	5.71	0.13
Benchmark ¹ / Alpha ³	4.11	-0.34	4.19	0.07	5.60	-1.09	6.58	-0.75

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

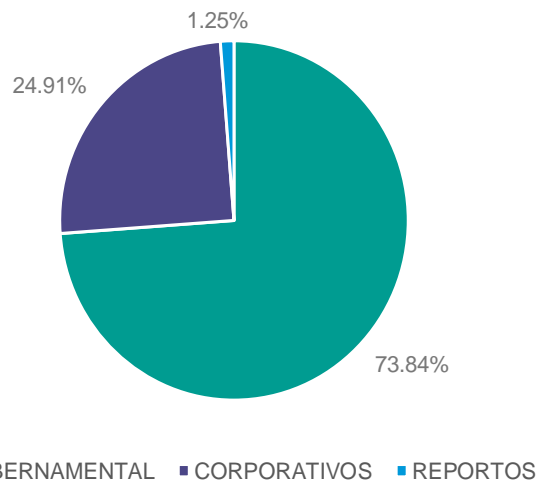
RESUMEN DE LA ESTRATEGIA

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. Los cambios más significativos en los últimos meses sobre los pronósticos de crecimiento los hemos visto para la economía china, la cual continúa desacelerándose. 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 de su programa monetario. El Banco Central comenzará a fines de noviembre a recortar en US\$15 mil millones mensuales (US\$10 mil millones de treasuries y US\$5 mil millones de bonos respaldados por hipotecas) su programa de recompras por US\$120 mil millones. 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.

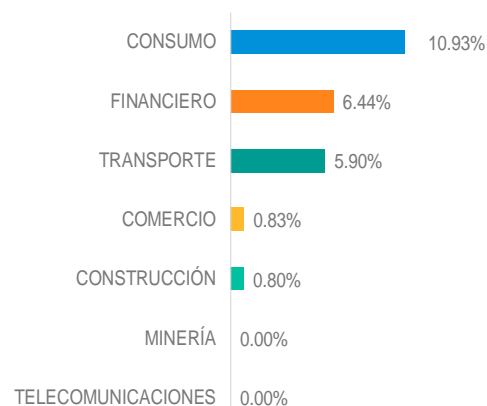
Con respecto al entorno local, se reportó un menor crecimiento en el tercer trimestre del 2021 (3T21) derivado de la parte de servicios que se vio impactada por la ley laboral que elimina el outsourcing, mientras que las actividades primarias también mostraron un menor dinamismo. Únicamente la actividad industrial mostró un avance. La inflación continúa al alza; el INEGI reportó una inflación anual de 6.24% vs. la registrada en septiembre de 6.0%, y 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 mixto para los instrumentos en tasa fija. Los instrumentos en tasa nominal tuvieron un fuerte aplanamiento en la curva de rendimientos, la parte corta tuvo una subida en promedio de 50 bps en, la parte media de +10b bps, mientras que la parte larga no tuvo mayores cambios debido a una inflación más persistente a la esperada; de momento se incorpora en los precios un ciclo alcista. Con respecto a los bonos en tasa real el desempeño fue favorable con caídas en promedio de 10 bps a lo largo de la curva de rendimientos.

DESGLOSE DE CARTERA



EXPOSICIÓN DE CORPORATIVOS



CALIDAD CREDITICIA

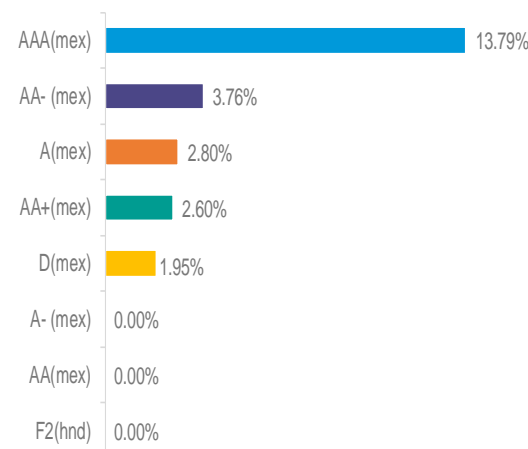


TABLA DE RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

ADQUIRIENTES	CLASE	1 MES	3 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	2021
GESTIÓN	A	8.22%	4.50%	4.26%	4.51%	5.83%	3.77%
	F1	5.91%	2.27%	2.02%	2.21%	3.46%	1.57%
	F2	6.76%	3.10%	2.86%	3.03%	4.15%	2.38%
	F3	7.08%	3.40%	3.16%	3.35%	4.51%	2.68%
	FB	-	-	-	-	-	-
FÍSICAS	FZ	-	-	-	-	-	-
	M1	6.64%	2.98%	2.75%	3.01%	4.32%	2.27%
	M2	7.04%	3.37%	3.14%	3.44%	4.84%	2.65%
MORALES	MZ	-	-	-	-	-	-
	X1	-	-	-	-	-	-
	X2	8.02%	4.31%	4.16%	4.60%	5.86%	3.58%
	X3	8.15%	4.43%	4.28%	-	-	3.70%
EXENTAS	XZ	-	-	-	-	-	-
	FFR	-	-	-	-	-	-
FONDOS DE FONDOS	FFX	9.03%	5.28%	5.13%	5.56%	6.80%	4.55%

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.