



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

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 estará en un alto porcentaje en instrumentos de largo plazo, principalmente en instrumentos de tasa real. El fondo 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

Fecha de Inicio:

- 24 de junio de 2013

Benchmark¹

- PiPG-Real5A 60% + PiPG-Real3A 30% + PiPG-Bpa182 10%

Adquirentes

- Físicas, Morales y Exentas

Datos Destacables

- VaR² Actual: 0.398%
- Duración (Años): 3.01
- Rendimiento Actual: 3.68%
- Rendimiento al Vencimiento: 8.35%
- Calificación: AAA/5 (mex) Fitch

Información Relevante

Activos \$ 782,920 mdp

Horizonte de Inversión: Largo Plazo

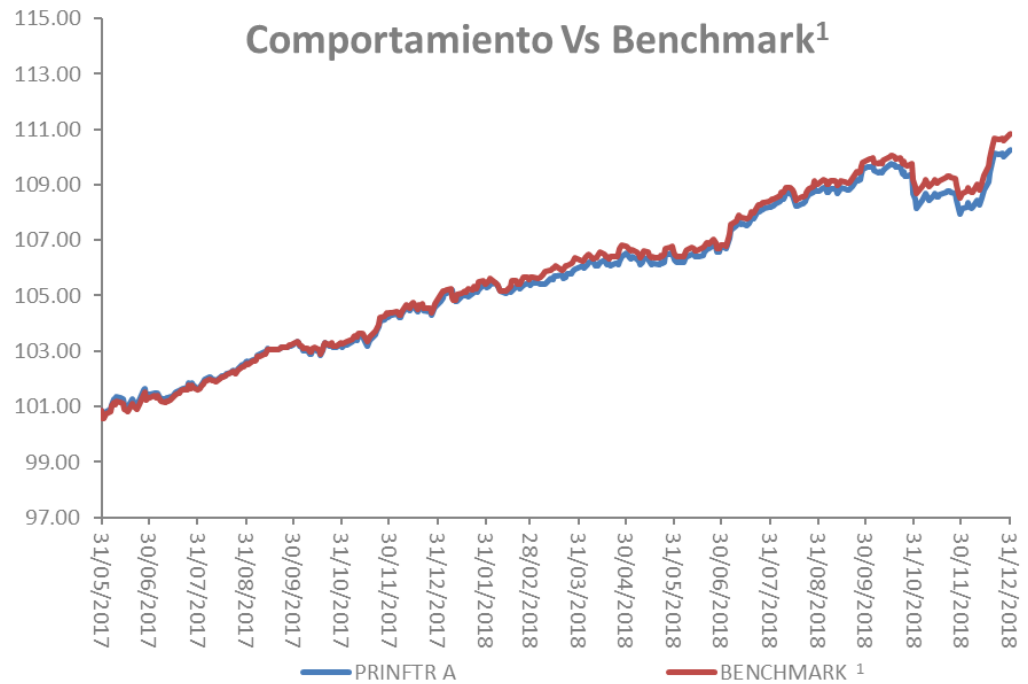
Liquidación: Compras diario

Ventas: 72 hrs.

¹Benchmark (Índice de Referencia)

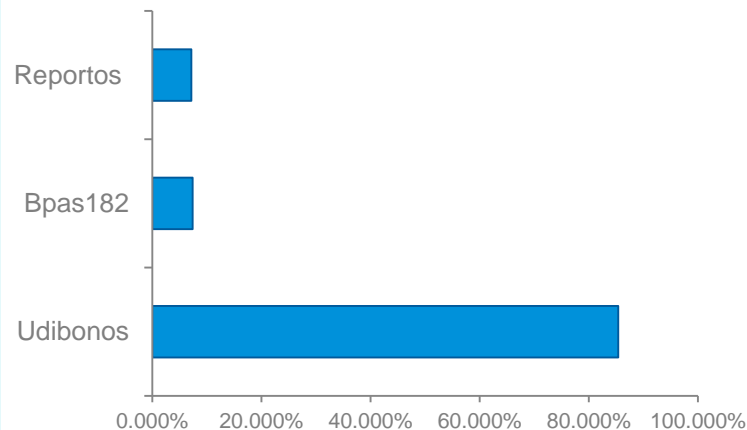
²VAR (Valor en riesgo) mide la máxima pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado

Rendimiento Acumulado PRINFTR*

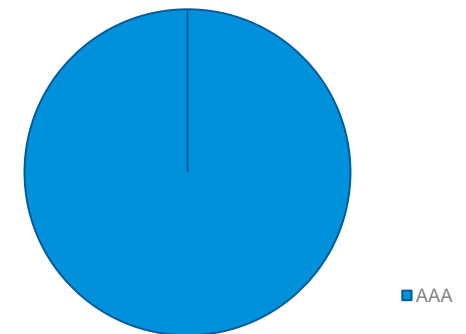


Datos al 31 de Diciembre 2018. (Base 100). Fuente: Principal Fondos de Inversión

Composición de la Cartera



Calidad Crediticia



*Rendimientos brutos (de gestión) anualizados al 31/12/2018. Para conocer las series abiertas al Público Inversionista y las comisiones que implica invertir en el Fondo, consultar la sección 2. Operación del Fondo de Inversión, inciso g) Costos, comisiones y remuneraciones, del Prospecto de Inversión que se encuentra publicado en la página de Principal www.principal.com.mx, o bien, con su asesor. Fuente: Principal Fondos de Inversión

Comentario de Gestión

Durante el mes, el Gobierno Federal presentó el Paquete Económico para el 2019, mismo que fue aprobado por ambas Cámaras del Poder Legislativo y el cual resultó del agrado de los inversionistas. El presupuesto aprobado es percibido como fiscalmente responsable al no incrementar el déficit fiscal actual de 2.5% del PIB, así como al no aumentar la deuda pública y proponer un superávit primario de 1.0% del PIB. Destaca que Banxico aumentó su tasa de referencia y la llevó a niveles no vistos en más de una década ante el incierto entorno económico – local y global – que anticipa para el inicio de 2019; finalmente, en Estados Unidos, la Reserva Federal de EUA decidió subir su tasa de referencia y rebajó ligeramente su estimado de crecimiento económico para 2019, lo que causó incertidumbre en el mercado.

El portafolio no tuvo movimientos durante el mes, por lo que se mantuvo el posicionamiento defensivo establecido meses atrás previniendo dichos eventos; es decir, seguimos privilegiando la parte media de la curva en la cual percibimos con el mayor valor y se agregaron al portafolio instrumentos revisables.

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 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 mismo se haga. Esta información no supone una recomendación de inversión personalizada y no pretende reemplazar el asesoramiento, por lo le sugerimos consultar a su asesor de inversiones. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro; antes de llevar a cabo cualquier inversión deberá 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 que aquí se mencionan. Las comisiones y riesgos que implica invertir en los Fondos de Inversión lo puede consultar en el Prospecto Particular de los fondos en la sección “Costos, Comisiones y Remuneraciones” y “Riesgos y Asociados” respectivamente. 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 am a 18:00 hrs. Teléfono: 01 800 2774 624 Para más información consultar www.principal.com.mx.

Comparativo de desempeño & peer group y benchmark

Fondo	12 Meses		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	Anualizado (%)	Posición	Anualizado (%)	Posición	Anualizado (%)	Posición
PRINFR	5.41	6 / 7	5.68	4 / 7	6.01	5 / 7
Average (promedio de un peer group de 7)	5.68	-0.26	5.80	-0.12	6.04	-0.03
Median (mediana de un peer group de 7)	5.67	-0.26	5.68	0.00	6.19	-0.18
BENCHMARK (PIPG- Real5A 60% + PIPG- Real3A 30% + PIPG- Bpa182 10%)	6.47	-1.06	6.63	-0.95	7.01	-1.00

⁴Rank 12 meses. Rendimientos brutos anualizados.

⁵El *peer group (grupo comparable)* está compuesto por fondos con características similares de operación, inversión, liquidación y calificación.

Fuente: Elaborado por Principal Fondos de Inversión con datos de Morningstar.

Rendimientos Netos 6 meses, al 31 de Diciembre de 2018

FÍSICAS		MORALES		EXENTAS	
PRINFR-F0	4.74%	PRINFR-M1	5.40%	PRINFR-X1	5.86%
PRINFR-F1	5.34%			PRINFR-X2	6.21%
PRINFR-F2	5.58%			PRINFR-X3	6.45%

Administración de Riesgos

	ANTERIOR	ACTUAL	LÍMITE
Liquidez	4.84%	7.19%	0%-10%
VaR ²	0.368%	0.398%	0.50%

Fuente: Elaborado por el área de Administración Integral Riesgo de Principal Fondos de Inversión, El dato anterior se refiere al último dato observado del mes previo (30/11/2018).

Liquidez Activos de fácil realización y menores a 30 días vs Activos Netos