

**PRANA  
MÉXICO**

**ENERO 05, 2022**

**EJERCICIO  
2021**

# **REPORTE ANUAL**



# **INFORME ANUAL PARA INVERSIONISTAS**

## **FONDO DE RENTA VARIABLE DE PRANA MÉXICO**

Es un honor tener la confianza de servirle en el área de las finanzas y el manejo de su capital, el desempeño de nuestros esfuerzos es fruto de más de 10 años de ardua práctica y experiencia, que ponemos a su servicio y agradecemos la gran confianza que nos ha otorgado.

En la historia del capitalismo y las inversiones siempre la visión a largo plazo ha generado los más grandes resultados si esta es sumada a la prudencia.

En los últimos años han habido gran cantidad de novedosas y “modernas” opciones para invertir el capital, la gran mayoría más tóxicas que el veneno para ratas como diría Warren Buffet, cuando se le pregunta qué piensa acerca del Bitcoin o los SPACS.

Nuestra misión en Prana México es analizar cuidadosamente la macroeconomía y las empresas en particular, para determinar las mejores alternativas donde podamos colocar el capital y hacerlo crecer de la manera más segura y eficiente posible.

Logramos esto analizando los estados de resultados anuales de las empresas, en USA la SEC los requiere y son conocidos como 10-K, toda empresa pública los debe presentar al final de su ejercicio fiscal.

Se ha demostrado que los mercados son ineficientes y que la locura de las masas genera burbujas y crashes drásticos durante un lapso determinado de tiempo, esto trae consigo grandiosas oportunidades ya sea de compra o de venta, y nuestro trabajo consiste estar ahí en el momento indicado, con el capital a la mano listo para ser utilizado en las mejores empresas.

El estilo de inversión que utilizamos en Prana México es una mezcla de valué investing, coberturas (Hedge Funds) y estrategias dirigidas por eventos (Event-driven).

Esto nos permite invertir de la manera más tradicional y exitosa posible, pero al mismo tiempo aprovechar las oportunidades únicas de sectores o empresas en situaciones anormales e incluso proteger el capital de las pérdidas en altos periodos de volatilidad en la mayor medida e lo posible.

Teófilo Nava - Director General

# EJERCICIO 2021

**E**ste 2021 fue un año de medidas drásticas por parte de los bancos centrales, mucha volatilidad en el mercado financiero y alto nivel de incertidumbre alrededor del mundo debido a las nuevas variantes del COVID-19 como OMICRON y DELTA.

**Las tasas de interés han visto un aumento significativo, llegando a niveles superiores a los máximos del ejercicio 2020. Indicando una fuerte correlación inversa entre el sector de tecnología de empresas como las que se incluyen en el índice NASDAQ y las valué stocks que comienzan a tomar mucha fuerza cada vez que suben las tasas de interés de los 10y treasuries.**

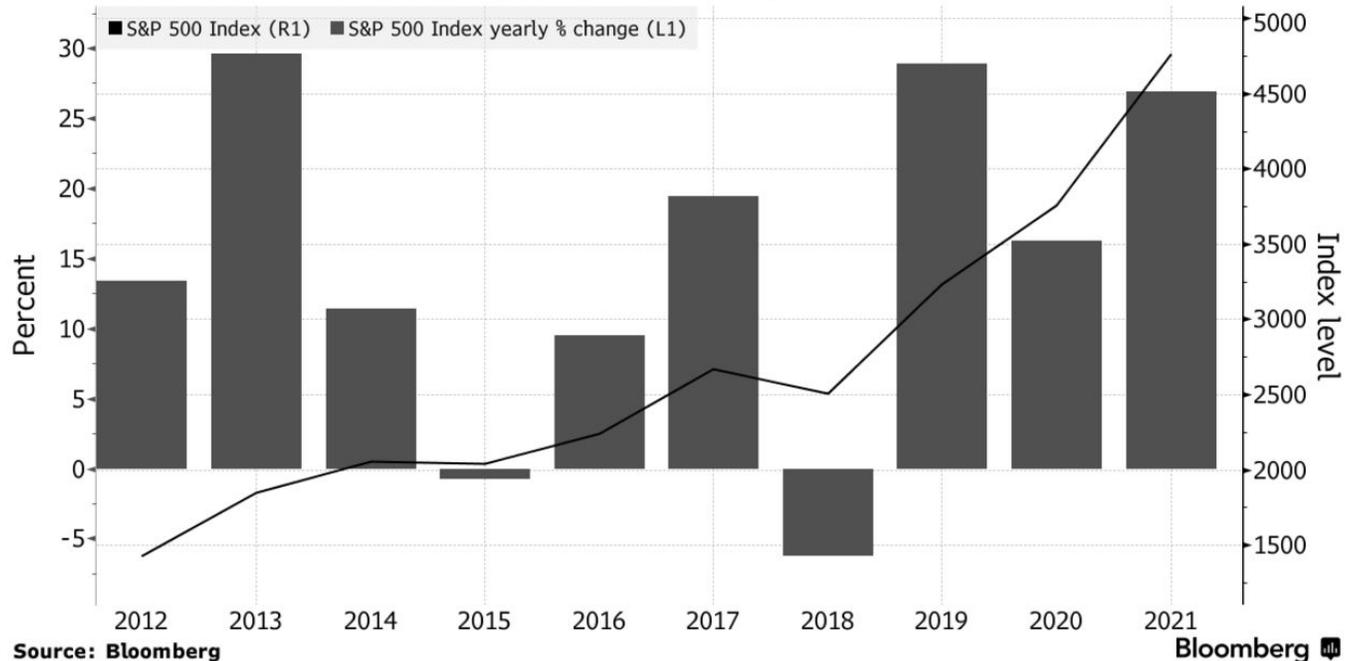
Las empresas en las que tenemos nuestro capital invertido han retornado muy buenos resultados financieros, incluso sobre pasando las expectativas, aunque el precio de sus acciones ha sido muy volátil han demostrado ser empresas sólidas y con fuertes fundamentales.

Actualmente estamos invertidos en empresas del sector de biotecnologías como MODERNA, en el sector industrial tecnológico en una empresa altamente innovadora, que está produciendo los primeros loadores y retroexcavadoras 100% eléctricos, y en empresas financieras, especialmente en dos rubros: Venta de seguros online en CALIFORNIA, US y Bancos Regionales con altos márgenes de utilidad y muy bajos niveles de deuda.

## DESEMPEÑO DEL S&P500 EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS.

### Good Times

S&P 500 posted third straight year of double-digit returns



## 1.- PANORAMA PARA EL EJERCICIO 2022 EN EL MERCADO ACCIONARIO NORTEAMERICANO

En el **cuarto trimestre** del 2021 se concretó ya la estrategia de la Federal Reserve para aumentar las tasas de interés gradualmente y disminuir la masa monetaria en su sistema.

Esto traerá como consecuencia un declive importante de las valuaciones de las empresas tecnológicas y alta volatilidad en los mercados en general, produciendo a su paso grandes oportunidades de inversión, similares a las aprovechadas en 2020.

Si bien no hay un anuncio oficial sobre cómo y cuándo subirán las tasas de interés, algo ya está claro, y eso es que este 2022 veremos incrementos significativos en

las tasas de interés de los fondos federales alrededor del mundo, empezando como siempre por estados unidos de Norteamérica.

## **2.- SECTOR FINANCIERO**

Por otro lado en las buenas noticias tenemos expectativas muy positivas acerca de los bancos regionales donde tenemos invertida una gran parte del capital, ya que el incremento de las tasas de interés será un motor de crecimiento para sus ingresos y la monetización de sus instrumentos adquiridos con anterioridad.

## **3.- VACUNAS Y BIOTECNOLOGÍA**

El mercado de las vacunas dominado principalmente por Pfizer, Moderna y Biontech, sin duda continuará incrementándose ya que nos adentramos a curvas cada vez más grandes de contagios y descontroles alrededor del mundo.

En esta estrategia de inversión es clave aprovechar las fuertes correcciones en los precios de estas acciones para comprarlas con un buen margen de seguridad, ya que tras noticias de alto impacto emocional como la pastilla del tratamiento antiviral nuevo de Pfizer PAXLOVID, o la disminución o aumento de casos, han traído grandes movimientos en las acciones, despegando la volatilidad en el corto plazo.

**El precio promedio de nuestra compra de acciones de MODERNA se encuentra arriba del precio actual, lo que ha generado minusvalías** importantes en esa posición, sin embargo estamos seguros de que rendirá sus frutos gracias a la gran capacidad de adaptación de las nuevas vacunas de MODERNA y su actual volumen de contratos gubernamentales alrededor del mundo con las principales potencias para ser el proveedor principal de las vacunas COVID-19 y sus refuerzos respectivos.

#### **4.- COMERCIO ELECTRÓNICO**

**Actualmente estamos invertidos en ALIBABA**, el retail electrónico más importante de ASIA y el tercero del mundo después de AMAZON y JD. **El precio promedio que logramos es increíblemente bueno, sin embargo ha venido en declive gracias a una campaña masiva de malas noticias**, propiciadas por la revolución gubernamental que está sufriendo china principalmente en contra de estados unidos, en su guerra comercial.

Las autoridades chinas han venido tomando una serie de medidas drásticas en 2021 que incluso han dejado a muchas empresas de tecnología fuera del mercado o en la quiebra, sin embargo ALIBABA es increíblemente sólida y en general no se ha visto afectada por las políticas del gobierno chino hasta el momento.

Inversionistas de la talla de Charlie Munger, Ray Dalio, George Soros y otros junto con Prana México, hemos venido invirtiendo durante todo el 2021 en nuestra posición de ALIBABA, que cuenta con minusvalías considerables en este momento pero que guarda un gran potencial de valor a largo plazo, para multiplicar el capital.

#### **CONCLUSIÓN:**

Por el momento dos de las empresas más importantes en las que hemos estado creando nuestras posiciones cuentan con minusvalías importantes, sin embargo el rendimiento positivo de nuestras otras inversiones ha logrado sacar a flote el rendimiento del fondo, con el debido manejo del riesgo, respecto al benchmark este 2021.

#### **COMUNICADO IMPORTANTE SOBRE ESTRATEGIA DE INVERSIÓN 2022.**

Gracias a la investigación exhaustiva que hemos tenido la oportunidad de realizar en 2021 hemos identificado una serie de empresas increíblemente rentables, a precios muy bajos y con gran potencial de crecimiento, que tienen un tamaño de micro o pequeña capitalización en el mercado americano.

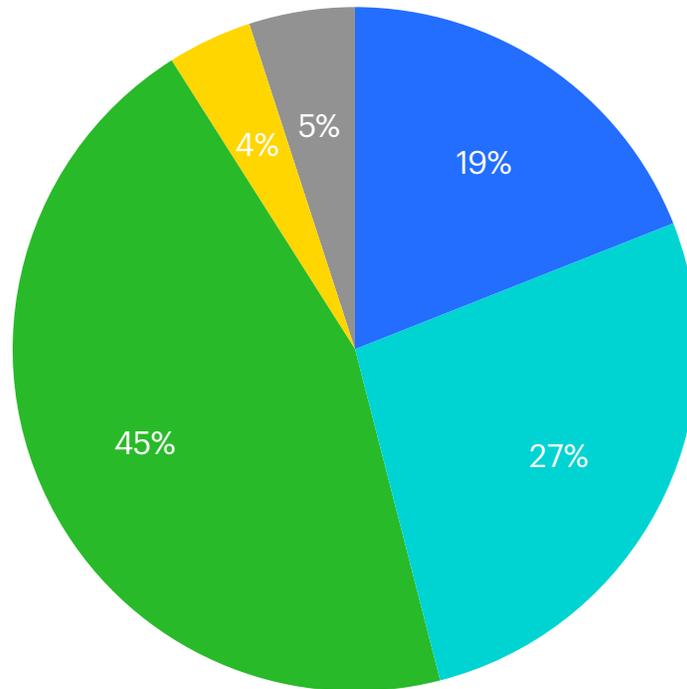
Planeamos invertir hasta el 50% de los fondos en empresas con estas características en 2022, lo que podría traer consigo más volatilidad al resultado final del fondo trimestre

tras trimestre, pero en el largo plazo estamos seguros de que harán una gran diferencia positiva en nuestras ganancias.

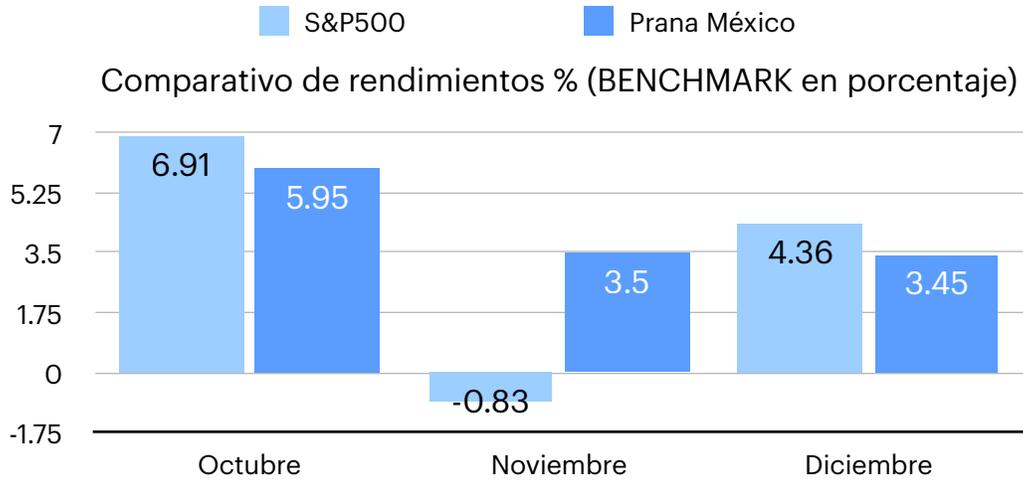
## SEGMENTACIÓN DEL PORTAFOLIO POR INDUSTRIAS

- FONDO PRANA RENTA VARIABLE -

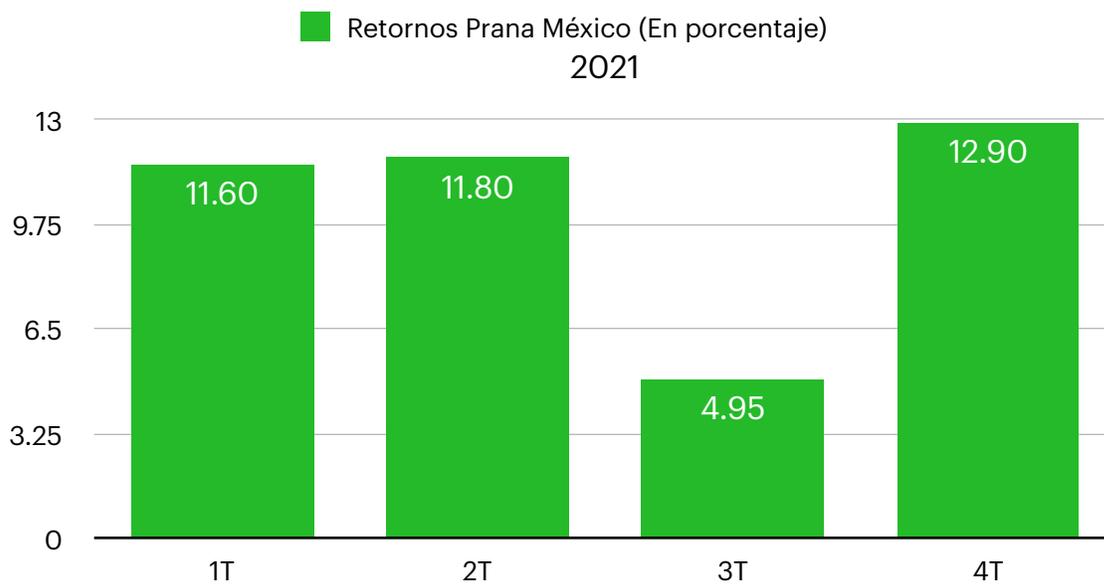
- OIL
- ECOMMERCE
- BIOTECH
- FINANCE
- WATER
- CASH



## RESULTADOS DEL TRIMESTRE EN EL FONDO GENERAL



Periodo	Resultado
4T2021	12.90%
PRANA MÉXICO Ejercicio 2021 (FULL YEAR)	47.83%
S&P500 2021 RETURN (BENCHMARK)	26.89%



## **NOTA IMPORTANTE SOBRE EL COMPUTO DE RESULTADOS:**

Este resultado es computado de forma global, es independiente a las entradas antes y después del día primero del mes inicial de su inversión, por lo que este resultado tendrá variaciones dependiendo del día de entrada al fondo y las fechas de corte efectivamente ejecutadas con anterioridad y/o retiros devengados contra depósitos.

Los resultados son brutos, no incluyen comisiones.

## **ESTRATEGIA DEL FONDO DE RENTA VARIABLE PRANA MÉXICO**

Nuestra estrategia se basa en detectar movimientos injustificados en el precio de las acciones que conforman nuestro portafolio de seguimiento para detectar ineficiencias y comprar por debajo del valor intrínseco y vender sobre la media de este.

Monitoreamos los fundamentales de los sectores y las empresas en específico para determinar oportunidades de compra-venta de los activos y mantenemos posiciones a favor y en contra del mercado de manera simultánea para neutralizar nuestra exposición a la volatilidad.

**Aprovechamos las correcciones del mercado para comprar a precios de descuento.**

**INFORMÓ:**

- TEÓFILO NAVA -  
DIRECTOR GENERAL

**MASSIVE DYNAMICS SA DE CV**

MARIANO ESCOBEDO 486 ORIENTE CENTRO  
CULIACÁN, SINALOA.  
C.P. 80000

**RELACIÓN CON INVERSIONISTAS:**

[HTTPS://PRANAMEXICO.COM](https://pranamexico.com)

555 350 80 70