

ENERO 15, 2023

**FULL YEAR
2022**

REPORTE ANUAL

INFORME ANUAL PARA INVERSIONISTAS

FONDO DE RENTA VARIABLE DE PRANA MÉXICO

Estimado inversionista:

Muchas gracias una vez más por su preferencia y su confianza en este ejercicio fiscal tan lleno de eventos altamente relevantes y de diversas índoles, nada nuevo bajo la luz del sol, ya que ejercicios como el de este año han habido y habrán siempre, es la naturaleza de la economía humana.

Debido a que algunos de los inversionistas están muy nerviosos y desesperados por el temor instintivo a sufrir pérdidas en sus capitales, hemos tenido que bloquear los retiros, para evitar pérdidas catastróficas que dañen el patrimonio de nuestros clientes de manera permanente.

Hemos restringido el fondo de renta variable y solo estamos recibiendo nuevos inversionistas con inversiones de mínimas de capital superiores a \$25,000 USD desde junio del 2022 por el motivo anterior, encargándonos únicamente de mantener y administrar las posiciones que ya tenemos en nuestro portafolio para asegurar la estabilidad total de los rendimientos, en las cuentas cuyo monto total es inferior al mencionado.

Si usted es paciente y se deja guiar por nosotros, su capital no sufrirá pérdidas en este mercado bajista, le recordamos que en todos los ejercicios anteriores hemos tenido rendimientos muy superiores al mercado en general y por supuesto que podemos hacerlo en el futuro si usted nos permite la confianza.

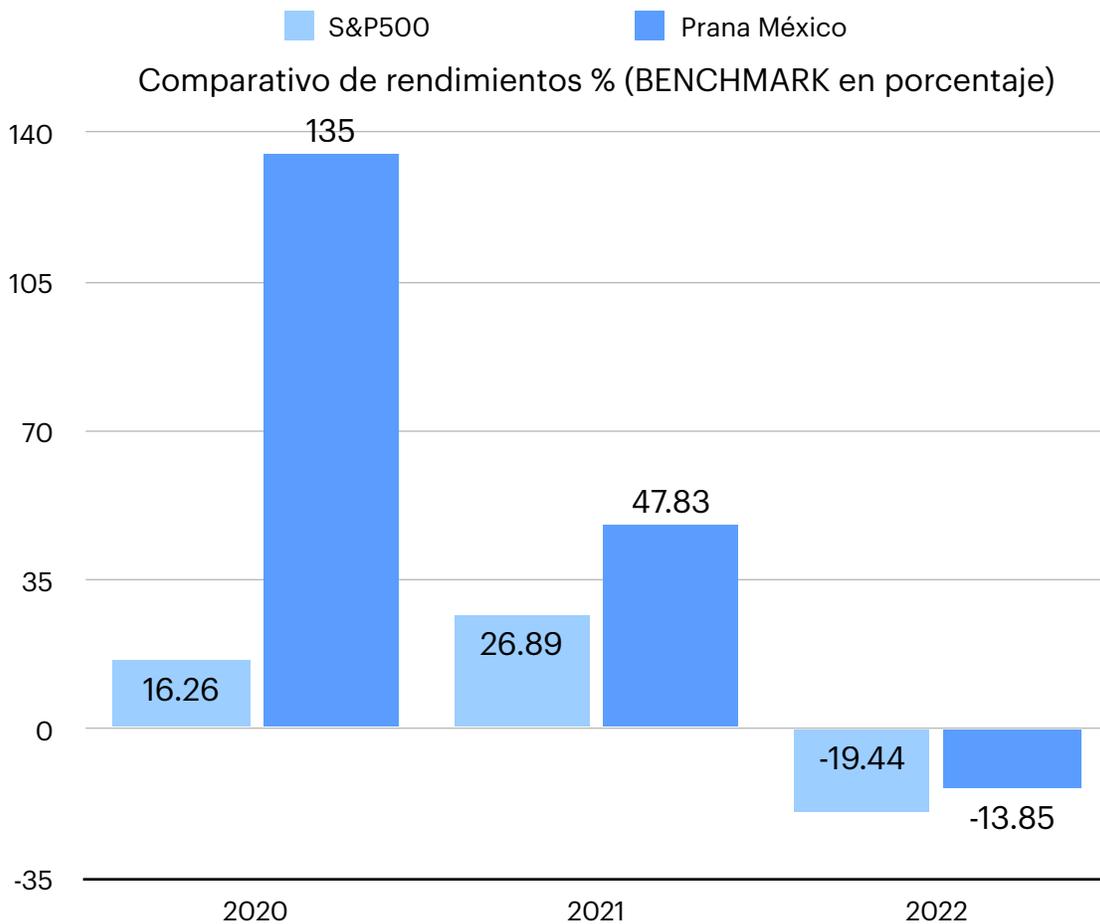
En tiempos como estos no es momento de entrar en pánico y vender todo a precios ultra bajos, si no de proteger el capital y esperar a que los activos estén lo más abajo posible para comprarlos y generar ganancias cuando estos suben.

Si usted ya nos conoce, con toda nuestra experiencia y carrera de más de 12 años de negocios en México y USA, sabe que actuamos en mejor beneficio de nuestros clientes y que siempre estaremos dispuestos a hacer lo que sea necesario para llevar el negocio al éxito en pro de nuestros inversionistas.

Recuerde que su inversión es de renta variable y que el mercado tiene altas y bajas, es importante tener la mente clara y objetiva en que su inversión está en riesgo pero que las ganancias se generan en el largo plazo y no entrando y saliendo del mercado de valores como si fuera una apuesta de equipos de fútbol.

Estimado inversionista, nuestro rendimiento acumulado 2020 a 2022, comprendiendo tres ejercicios fiscales arroja un total de 181.60% de rendimiento, mientras que en el mismo periodo, nuestro benchmark el S&P500 arrojó un resultado de tan sólo 18.84%.

En tres años hemos retornado casi 10 veces el rendimiento del S&P500, nuestro compromiso con su capital es absoluto y continuará siéndolo.



Periodo Presente	Resultado Acumulado 2020-2022
PRANA MÉXICO RETURN	181.60%
S&P 500 RETURN (BENCHMARK)	18.84%

Adicionalmente a lo anterior quiero mencionarle que las futuras operaciones del fondo de inversiones serán llevadas a cabo por una subsidiaria con base en estados unidos, para temas de regulación norteamericana y para propósito de tributación, por lo que podríamos solicitarle mayor información en un futuro cercano para cumplir con las normatividades nuevas que entren en vigor en Enero del 2023 por parte del gobierno norteamericano.

Su confianza y su comprensión significan todo para nosotros y esperamos poder contar con ella durante este año 2023.

Por otra parte me complace anunciar que nuestro segmento de inversión en PRIVATE EQUITY ha surtido buenos resultados que levantan el rendimiento del fondo, fuera de los resultados del mercado público de acciones, invirtiendo en empresas tecnológicas privadas.

Actualmente **tenemos posiciones en muy buenas empresas a precios excelentes**, y una vez que el mercado alcista comience veremos como nuestros rendimientos asimétricos comienzan a manifestarse de la misma forma y magnitud que en ejercicios anteriores.

No obstante, el tipo de operaciones que hemos realizado durante este año brindarán rendimientos por si mismos, independientemente de que las condiciones en el mercado no cambien para bien, tendremos buenos resultados.

La preservación de capital es la máxima responsabilidad y misión de nuestro fondo de inversiones durante periodos de alta incertidumbre y volatilidad como los vistos actualmente.

Las operaciones de *short selling* están fuera del enfoque de nuestra estrategia en la mayoría de los casos, pero la venta de contratos de opciones ha sido una gran herramienta durante el transcurso de este periodo bajista que tiene más de 9 meses consecutivos, ya que **nos ha permitido generar efectivo extra**, aumentar el rendimiento trimestre tras trimestre y cuando los precios de los activos subyacentes se eleven, veremos un incremento considerable en el rendimiento.

Debido a lo anteriormente mencionado, la liquidez inmediata de los fondos se ha visto ajustada, sin reflejar problemas de ningún tipo hasta el momento *Estas posiciones vencen entre el 22 de Marzo y el 25 de mayo del 2023.*

De igual forma estamos al pendiente de sus dudas vía correo electrónico para mayor información, por favor disculpe las demoras si contestamos 24 a 48 horas después de que nos envía un email.

Por el momento es el medio de contacto más eficiente que tenemos disponible.

Le recordamos que los resultados de su inversión, saldos y movimientos están reflejados en la nueva plataforma que ya estamos usando en la dirección <https://app.pranamexico.com>

Cualquier duda envíenos un email para atenderle a la brevedad.

Teófilo Nava - CEO

FULL YEAR 2022

Este tercer trimestre ha continuado la trayectoria de los primeros dos del año, con la continuidad de las tensiones geopolíticas, la guerra en ucrania, el elevado costo de los combustibles, etc.

Se aprecia una mejora considerable en las cadenas de suministros y un descenso en los costos de las materias primas alrededor del mundo, lo cual es una gran señal positiva.

El mercado de valores ha retornado cerca del 11% de rendimiento anual promedio, siempre recuperando las pérdidas una y otra vez no importa lo duro de la situación.

Cada vez que el mercado de valores baja, es una gran oportunidad que se nos presenta de ingresar posiciones en las mejores compañías del mundo para lograr margen de seguridad en nuestras inversiones y al mismo tiempo obtener mayores márgenes de dividendos cuando sea su caso.

Las condiciones actuales nos brindan oportunidades para entrar en el mejor momento, ya que comprar barato y vender caro significa comprar cuando el mercado ha caído y vender cuando el mercado alcanza cada vez nuevos máximos históricos o semi anuales.

La reserva federal ha informado que debido a las altas tasas de inflación será necesario continuar con el gradual incremento de las tasas de interés, afectando así a otras tasas como las de los treasury bills o bonos de gobierno, generando así una oportunidad en el sector de renta fija y castigando aún más las acciones tecnológicas y especulativas, de las cuales estamos preparados para recibir con coberturas.

Las empresas en las que tenemos nuestro capital invertido han retornado muy buenos resultados financieros, incluso sobrepasando 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 **que ha mostrado recuperación en esta primera mitad del año**, en el sector energético en empresas como OCCIDENTAL PETROLEUM y CHEVRON **que han mostrado un importante crecimiento en su precio**, y en la mejor oportunidad de inversión en empresas de e-commerce que es el gigante chino ALIBABA **que al fin ha mostrado algo de ganancias de igual manera.**

1.- SECTOR ENERGÉTICO

Debido a la tensión internacional por el conflicto bélico UKRANIA - RUSIA, la grave falla en las cadenas de suministros, las sanciones, embargos y cierres diplomáticos con RUSIA, el barril de petróleo podrá verse alrededor de 100 dólares por barril la mayor parte del año, pudiendo sobrepasar los 150 dólares si los conflictos diplomáticos continúan y las cadenas de suministro energético sufrieran una reestructuración forzosa.

Este sector será clave para nuestro resultado este 2022 y 2023, ya que se espera que las materias primas, sobre todo del sector energético tengan un mejor desempeño por las condiciones actuales de mercado, las tensiones políticas y la necesidad de reactivación económica a nivel mundial.

2.- 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.

Inversionistas de la talla de Charlie Munger, Ray Dalio, George Soros y otros junto con Prana México, hemos venido invirtiendo desde el ejercicio 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:

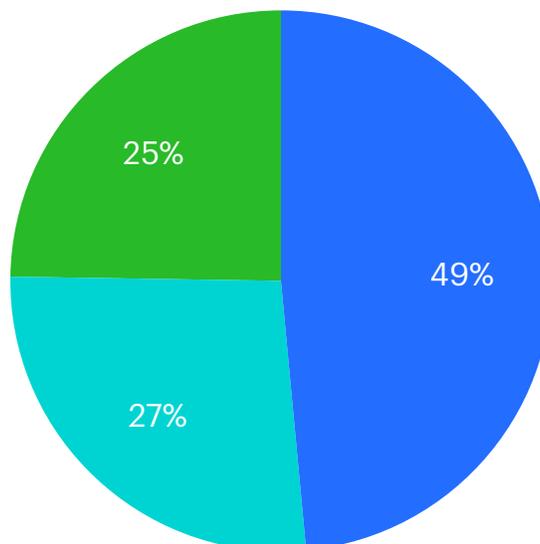
Este 2022 nos concentramos en equilibrar nuestro portafolio, vender contratos de opciones para sacar provecho de nuestras posiciones a largo plazo y principalmente de actuar de manera DEFENSIVA ante la gran incertidumbre y volatilidad que ha caracterizado el año 2022 en todo el sector financiero.

COMUNICADO IMPORTANTE SOBRE ESTRATEGIA DE INVERSIÓN 2023.

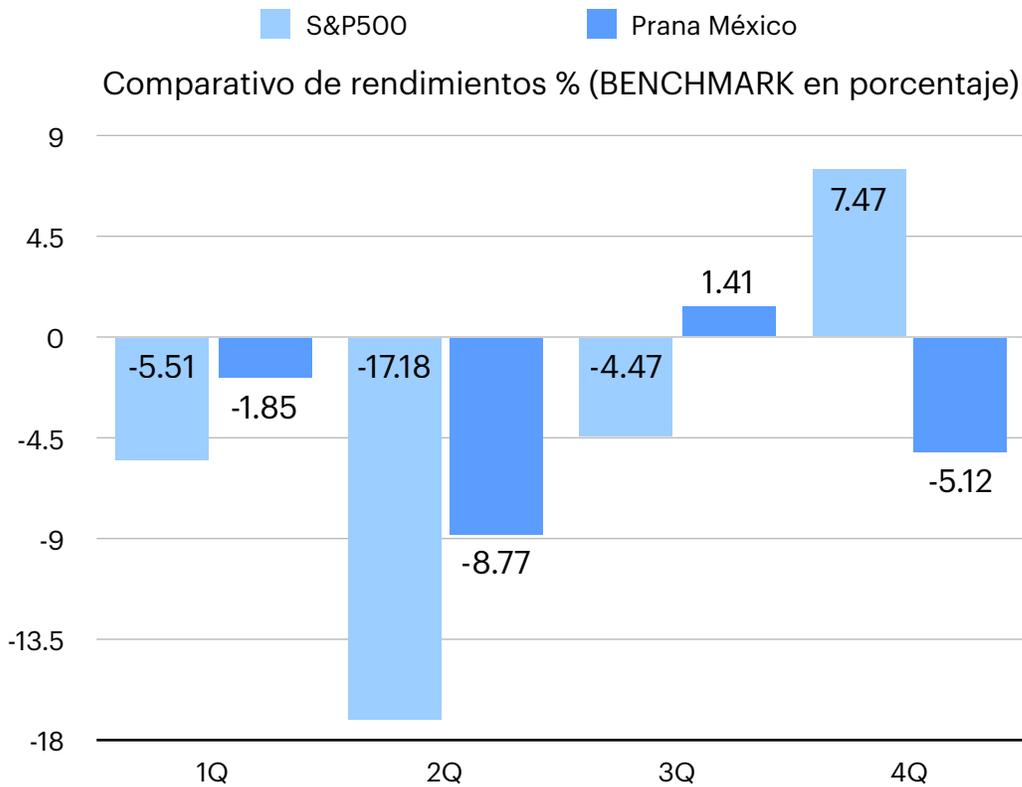
Gracias a la investigación exhaustiva que hemos tenido la oportunidad de realizar en 2021 hemos identificado una serie de empresas increíblemente rentables, a precios muy bajos y con gran potencial de crecimiento, que tienen un tamaño de micro o pequeña capitalización en el mercado americano.

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



RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL FLAGSHIP FUND



Periodo Presente	Resultado
PRANA MÉXICO RETURN	-13.85%
S&P 500 RETURN (BENCHMARK)	-19.47%

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.

Adicionalmente a esto, en esta ocasión especial, con motivo de resguardar el capital y salvaguardar la mayor cantidad posible de los rendimientos generados con anterioridad, procedimos a la venta de algunos contratos de opciones, sobre algunas posiciones en acciones que sostenemos a largo plazo como AMZN, BABA, OXY, etc.

La venta de contratos de opciones nos otorgó efectivo para continuar las inversiones en 2022, y el resultado que arrojamos al final del ejercicio 2022 está contemplando que la estrategia de la venta de esas opciones se mantenga por debajo del STRIKE PRICE (Precio objetivo del contrato) para poder reclamar el premium y no tener que vender las acciones, de lo contrario el resultado podría tener un margen considerable de fluctuación y no reflejar enteramente el resultado que mostramos al final del ejercicio 2022, que fue de (-13.85%)

Uno de los motivos por los cuales estamos restringiendo la salida de efectivo en estos momentos del fondo, para poder mantener esas posiciones y no ver una minusvalía mucho mayor a la mostrada en los resultados presentes.

Sobre este tema le informaremos en los próximos cierres de trimestre y los próximos avances.

Los resultados son brutos, no incluyen comisiones.

ESTRATEGIA GENERAL 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.

RETIROS Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL:

Le recordamos que los retiros de capital y ganancias se podrán solicitar únicamente dentro de los 5 días hábiles posteriores al cierre de trimestre.

Los cierres de trimestre son el **31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre.**

Deberá llenar la solicitud de retiro y una vez recibido, su depósito de retorno se efectuará dentro de los siguientes 15 días hábiles.

Debido a las condiciones actuales del declive significativo del ejercicio 2022 será importante que anticipe con una antelación por lo menos de 6 meses, sus retiros o distribuciones para asegurar la liquidez de sus fondos debido al tipo de activos que manejamos actualmente como las posiciones de venta de contratos de opciones sobre acciones con fecha de prescripción definida o instrumentos individuales como acciones, pagarés, bonos corporativos, notas, etc.

De igual forma pondremos a la venta algunos activos tangibles propiedad del fondo, para solventar excesos en la solicitudes de liquidez, después de la segunda mitad del 2023, para comenzar a liquidar pagos en caso de que algún miembro del fondo desee liquidar sus activos.

Entendemos que esto puede causar demoras y molestias para nuestros inversionistas, sin embargo es la manera más eficiente de poder solventar las responsabilidades y proteger al máximo su capital principalmente.

Por todos los medios y maneras, cubriremos en la totalidad las distribuciones de capital que sean necesarias durante el curso del 2023.

Esperamos que las condiciones de mercado de igual manera mejoren para hacer todo el proceso mucho más rápido y efectivo.

LA LIQUIDACIÓN DE LOS CONTRATOS DE OPCIONES ADQUIRIDOS EN 2022

Esta última parte del informe hace hincapié en la estrategia que debimos usar en 2022, que nos restó liquidez y que ha retrasado de manera severa los retiros de algunos inversionistas que han pasado su periodo de lock in dentro de su contrato de inversión, quienes han solicitado retiros y no han visto una fecha definida en este momento para la liquidación de sus inversiones con Prana México.

Si usted está dentro de ese grupo de inversionistas, le informamos que tendremos mayor liquidez y disponibilidad de fondos, para solventar las solicitudes después de la fecha de expiración de dichos contratos a finales de mayo del 2023.

La compra de estos activos nos ayudó a proteger el capital y obtener mejores resultados, de lo contrario, de habernos mantenido con las posiciones anteriores únicamente habríamos visto minusvalías por más del 38% de los fondos, lo cual hubiera sido totalmente desagradable y desconcertante para cualquiera.

Nuestra principal misión es proteger su capital en estos tiempos, para tenerlo disponible a inversión en el momento en que el panorama mejore y nuestros activos suban de precio, impulsando el rendimiento y las ganancias como en ejercicios anteriores, recuerde que ninguna crisis financiera dura para siempre, la historia está de nuestro lado en ese sentido.

Gracias por su confianza y preferencia.

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)

MÉXICO +52 555 350 80 70
USA +1 855 383 4546