

The background of the cover is a photograph of the United States Supreme Court building in Washington, D.C. The building is a grand, white marble neoclassical structure with a portico supported by tall columns. A large eagle sculpture is visible on the facade above the entrance. Two flags, the United States flag and the Mexican flag, fly on a tall pole in front of the building. The sky is blue with scattered white clouds. The foreground shows a well-maintained green lawn.

**PRANA
MÉXICO**

JULIO 05, 2022

**2T
2022**

REPORTE TRIMESTRAL

INFORME TRIMESTRAL PARA INVERSIONISTAS

FONDO DE RENTA VARIABLE DE PRANA MÉXICO

Comunicado importante:

En esta ocasión en particular, tuvimos una demora importante en la entrega del reporte del segundo trimestre, pues necesitábamos cerrar con éxito las operaciones de la venta de contratos de opciones, de acciones que mantenemos en el portafolio, que nos ayudan a aumentar el rendimiento en periodos bajistas como el de 2022, estas opciones caducaron sin valor para el comprador el día 15 de Julio, y las primas recibidas ya están contabilizadas en el resultado final.

Esta primera mitad del 2022 ha venido con uno de los declives más importantes de los últimos 52 años, superando a otros escenarios anteriores de gran dificultad económica como 2020, 2016, 2008, 2001.

Si bien la narrativa de los medios difunde un mensaje de estanflación, recesión y altas tasas de inflación, el mercado de valores ha prevalecido durante situaciones iguales o mucho peores anteriormente y sin duda lo hará de nueva cuenta en la economía más competitiva del mundo.

Recordemos que el precio de las acciones representa las expectativas futuras y no las presentes, por lo que muy probablemente todas esas expectativas negativas sobre la economía ya están reflejadas en el precio.

Los grandes rallies o ascensos dramáticos de las acciones suceden cuando de manera paulatina, el mercado se percata de que los precios de las acciones han caído aún más allá de lo que es cuantitativamente factible en las valuaciones de acuerdo a sus hojas de balance y resultados financieros. Por lo que le recomendamos mantener la visión a largo plazo de su inversión en renta variable.

Sabemos que muchos de nuestros inversionistas son personas que comienzan apenas en el mundo de las inversiones bursátiles y que tal vez no han experimentado un mercado bajista como el de la primera mitad del 2022, por lo que con toda confianza y seguridad les quiero hacer saber que estos periodos son completamente normales y necesarios en el mundo de las finanzas, como lo detallo en mi libro "Finanzas para ganarle al sistema" disponible en amazon, si quiere entender mejor y a profundidad como manejamos sus fondos.

Estos periodos son periodos de oportunidad, para invertir más en mejores empresas y aumentar el margen de seguridad, no para vender y absorber las pérdidas. Recuerde que en las inversiones, el mercado pone el dinero de los impacientes en las manos de los pacientes una y otra vez.

Teófilo Nava -

2T 2022

Esta primera mitad del 2022 ha sido una de las más duras en los últimos 52 años, con el S&P500 cayendo 17.18% para comenzar el año. Las acciones de tecnología y growth stocks han sido particularmente afectadas por el rebalace de los fondos de pensiones y grandes instituciones.

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 federal reserva 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 segundo trimestre logramos migrar capital a acciones que entregan una mayor cantidad de dividendos y del sector energético de igual forma, **lo que nos ayudo a**

superar al benchmark de nueva cuenta, ayudándonos a mantener un porcentaje del **100% de trimestres superiores al S&P500** de manera consecutiva.

COMUNICADO IMPORTANTE SOBRE ESTRATEGIA DE INVERSIÓN 2022.

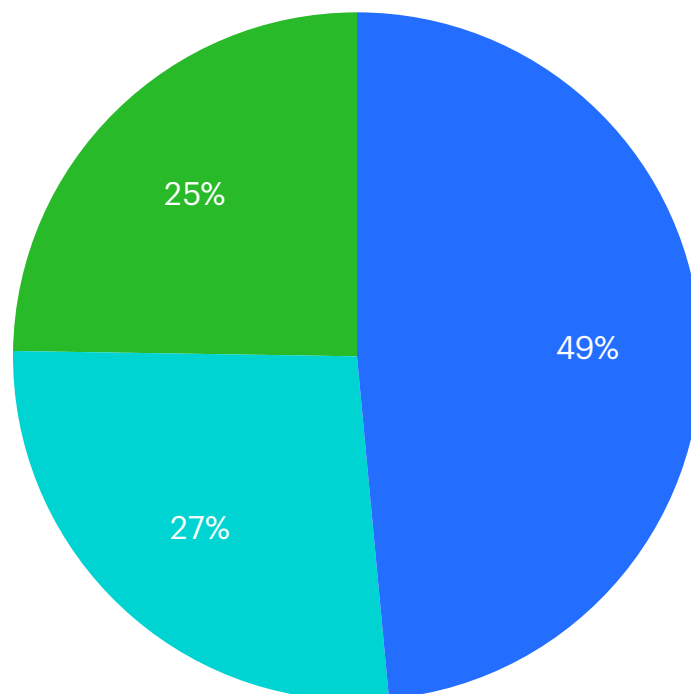
Gracias a la investigación exhaustiva que hemos tenido la oportunidad de realizar en 2021 hemos identificado una serie de empresas increíblemente rentables, a precios muy bajos y con gran potencial de crecimiento, que tienen un tamaño de micro o pequeña capitalización en el mercado americano.

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.

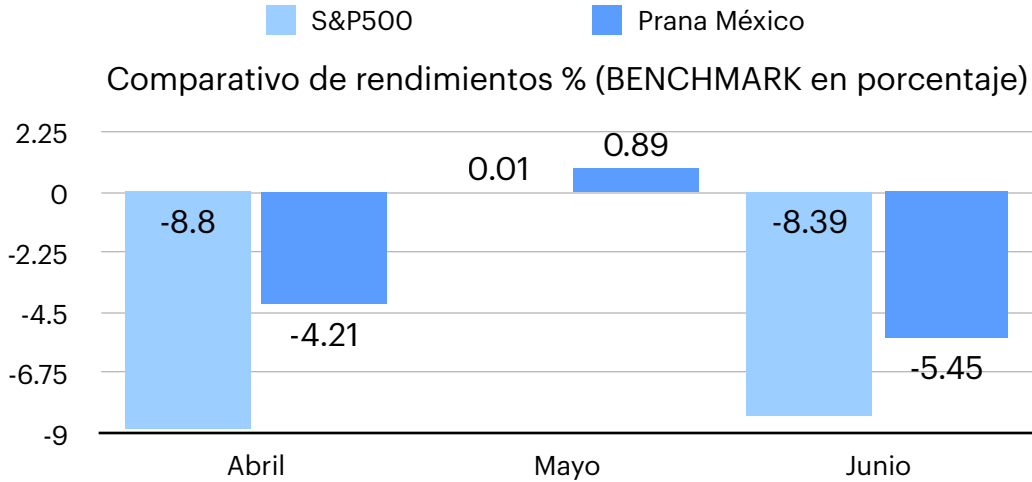
SEGMENTACIÓN DEL PORTAFOLIO POR INDUSTRIAS

- FONDO PRANA RENTA VARIABLE -

● OIL AND GAS ● ECOMMERCE ● BIOTECH ● ● CASH



RESULTADOS DEL TRIMESTRE EN EL FONDO GENERAL



Periodo	Resultado
2T2022 PRANA MÉXICO RETURN	-8.77%
S&P 500 PERIOD RETURN (BENCHMARK)	-17.18%

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 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.

AVISO IMPORTANTE DE ADMINISTRACIÓN:

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 de la primera mitad del 2022 será importante que anticipe con una antelación de 6 meses sus retiros o distribuciones para asegurar la liquidez de sus fondos debido al tipo de activos que manejamos actualmente.

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)

555 350 80 70