

# Prival Bond Fund

## Objetivo Prival Bond Fund

El **Prival Bond Fund (PBF)** es una sociedad de inversión cerrada enfocada en una estrategia 100% de renta fija. Su portafolio de inversión está compuesto por emisiones de deuda pública y privada de instituciones en la República de Panamá y Centroamérica. Su objetivo principal es **lograr flujos de efectivo sostenibles** con un **nivel de retorno y liquidez mayor a los depósitos bancarios**. Su índice comparativo son los depósitos a plazo fijo a 1 año en bancos de Panamá.

## Administración Prival Bond Fund

El Prival Bond Fund es administrado por Prival Securities, que cuenta con una Licencia de Casa de Valores. Prival Securities es una subsidiaria 100% de Prival Bank, un banco enfocado en banca privada con Licencia General Bancaria y oficinas en Panamá.

## Políticas de Inversión

- ▲ El PBF podrá invertir solamente **en instrumentos de renta fija o sus equivalentes**, principalmente en Panamá y Centroamérica. *No podrá invertir en renta variable.*
- ▲ **Moneda:** El PBF invierte el 100% de sus activos en Dólares Americanos.
- ▲ **Valores Públicos:** El PBF invertirá en valores registrados en una bolsa o mercado organizado, tendrá un límite de hasta un 10% del total del activo por emisor y un 25% del total del activo por grupo económico.
- ▲ **Valores Privados:** El PBF invertirá en valores privados no cotizados en bolsa, tendrá un límite de hasta un 7.5% del total del activo por emisor y un 15% del total del activo por grupo económico.
- ▲ **Endeudamiento:** El PBF podrá apalancarse hasta un 30% del total de sus activos, principalmente para brindarle liquidez al mismo.
- ▲ **Dividendos:** El PBF tiene la política de distribuir la mayoría de sus ingresos mensualmente en concepto de dividendos.

## Ventajas Prival Bond Fund

- ▲ **Enfoque:** El fondo concentra sus esfuerzos en inversiones dentro de Panamá y la región.
- ▲ **Experiencia:** La administración cuenta con una larga y comprobada trayectoria generando oportunidades de inversión; así como participando de las que ofrece el mercado local e internacional.
- ▲ **Accesibilidad:** El fondo es un instrumento que permite al inversionista acceder a inversiones tanto públicas como privadas.
- ▲ **Rendimiento:** Brindamos un margen positivo de intereses en comparación a las tasas de DPFs ofrecidas en el mercado local.
- ▲ **Diversificación:** Maximizamos el retorno ajustado por exposición a un riesgo, invirtiendo en diversas industrias, clase de activo, región y tipo de activo.

## Datos Sobresalientes

- ▲ 49 posiciones dentro del fondo, la más grande 8.3% del total
- ▲ \$203.9 millones de activos bajo administración
- ▲ 582 accionistas
- ▲ Rendimiento en los últimos 12 meses del 5.03%
- ▲ Calificación de grado de inversión de AAF Estable otorgado por la calificadora PCR

# Prival Bond Fund

10.31.2015

## Objetivo y Estrategia de la Cartera

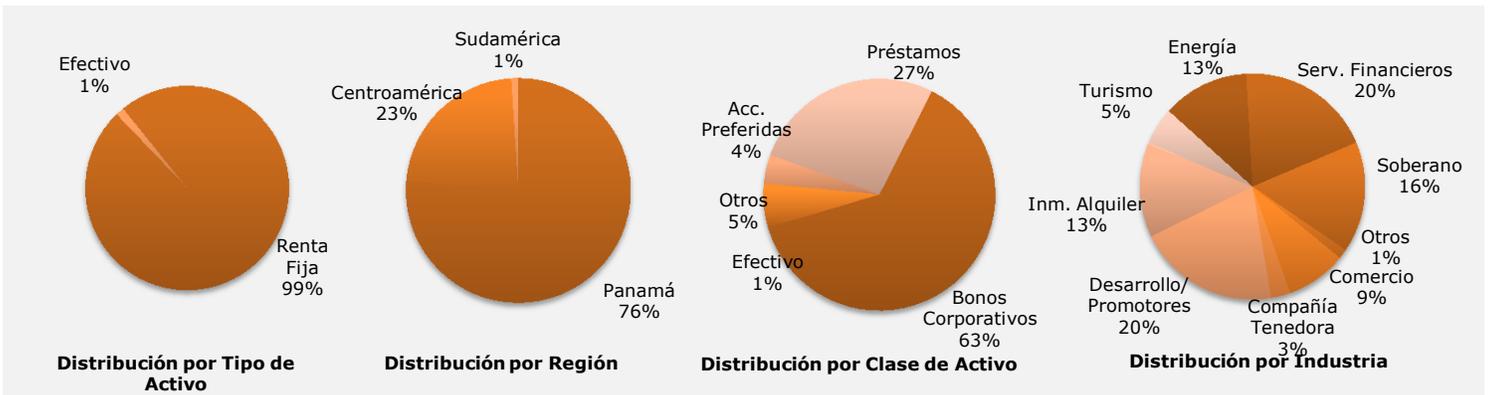
Esta Sociedad de Inversión busca lograr rentas fijas sostenibles con un nivel de retorno y liquidez mayor que los depósitos bancarios. Para alcanzar dicho objetivo, la Sociedad de Inversión seguirá una estrategia de diversificación con respecto a varios parámetros de inversión, principalmente los riesgos crediticios de los emisores, su región, las tasas de interés y los plazos, con el fin de optimizar el retorno total del portafolio de inversiones con respecto a los mercados locales.

## Información General

▲ Domicilio	Panamá
▲ Fecha de Inicio	04.07.2006
▲ Activos Totales	\$203,915,025
▲ Activos Netos	\$197,762,413
▲ Divisa Base	USD
▲ Inversión Mínima	\$10,000
▲ Subscripción/Redención	Mensual

## Ultimas Cifras

▲ VNA por Acción	\$0.9055
------------------	----------



## Pago de Dividendos

▲ Frecuencia de Pago	Mensual
▲ Fecha Declarado	10/31/2015
▲ Ultimo Pago (\$/acción)	0.0039549237
▲ Rendimiento Actual	5.05%

## Análisis del Portafolio

▲ Número de Emisores	49
▲ 10 Posiciones Principales	49.49%
▲ Duración	4.86 años

## Crecimiento de \$10,000\*



## Emisores Principales

	%
▲ Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A.	8.33%
▲ Fideicomiso Ena Este	7.30%
▲ GMG Holding, S.A.	5.43%
▲ Albrook Leasing Co.	4.97%
▲ PF - Compañía Insular Americana	4.97%
▲ Inmobiliaria Cervelló	4.06%
▲ Decameron - Club de Playa Salinitas	3.96%
▲ Prival Real Estate Fund	3.82%
▲ Ideal Living, Corp.	3.53%
▲ Desarrollo Turistico Buenaventura, S.A.	3.11%

\* Gráfica demuestra retorno total de \$10,000 desde Enero 2009 con dividendos reinvertidos

## Análisis de Posiciones

### Renta Fija

**98.7%**

#### Panamá

**75.3%**

▲ Servicios Financieros	6.79%	▲ Entretenimiento	0.29%	▲ Turismo	1.25%
▲ Comercio	7.54%	▲ Inm. Alquiler	13.19%	▲ Soberano	15.64%
▲ Compañía Tenedora	2.76%	▲ Desarrollo/ Promotores	18.13%	▲ Energía	8.34%
▲ Otros	1.37%				

#### Centroamérica

**22.4%**

▲ Servicios Financieros	11.47%	▲ Energía	3.94%	▲ Turismo	3.96%
▲ Desarrollo/ Promotores	1.99%	▲ Comercio	1.02%		

#### Sudamérica

**1.0%**

▲ Servicios Financieros	1.00%
-------------------------	-------

### Efectivo

**1.3%**

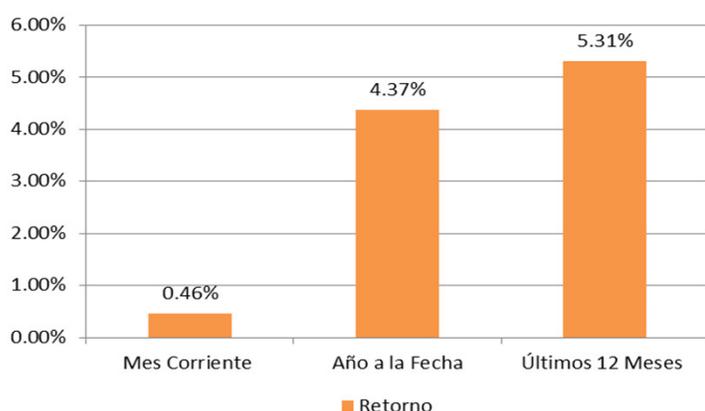
### Portafolio Total

**100.0%**

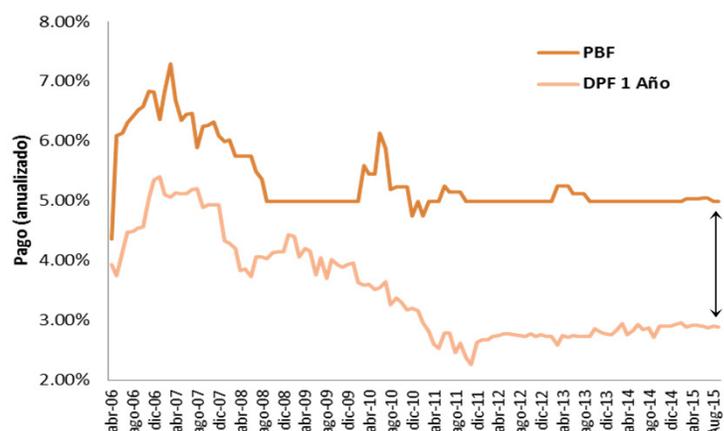
## Historial de Dividendos

	Promedio	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2015	5.03%	5.00%	5.00%	5.04%	5.03%	5.04%	5.05%	5.05%	5.00%	5.00%	5.05%		
2014	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2013	5.09%	5.00%	5.00%	5.25%	5.25%	5.25%	5.125%	5.125%	5.125%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2012	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2011	5.04%	5.00%	4.75%	5.00%	5.00%	5.00%	5.25%	5.15%	5.15%	5.15%	5.00%	5.00%	5.00%
2010	5.35%	5.00%	5.00%	5.59%	5.45%	5.45%	6.14%	5.88%	5.19%	5.24%	5.24%	5.24%	4.75%
2009	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2008	5.49%	6.00%	6.03%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.50%	5.37%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2007	6.44%	6.37%	6.84%	7.29%	6.70%	6.35%	6.45%	6.46%	5.90%	6.25%	6.27%	6.33%	6.10%
2006	6.24%				4.37%	6.09%	6.14%	6.31%	6.43%	6.53%	6.58%	6.84%	6.83%

### Retornos Netos



### Rendimiento de Dividendos vs Tasas de DPF 1 Año\*



\*Fuente: "Tasas sobre depósitos a Plazo Fijo" – Superintendencia de Bancos de Panamá 2015