

# 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

- ▲ 48 posiciones dentro del fondo, la más grande 7.4% del total
- ▲ \$225 millones de activos bajo administración
- ▲ 617 accionistas
- ▲ Rendimiento en los últimos 12 meses del 5.04%
- ▲ Calificación de grado de inversión de AAF Estable otorgado por la calificadora PCR

# Prival Bond Fund

04.30.2016

## Objetivo y Estrategia de la Cartera

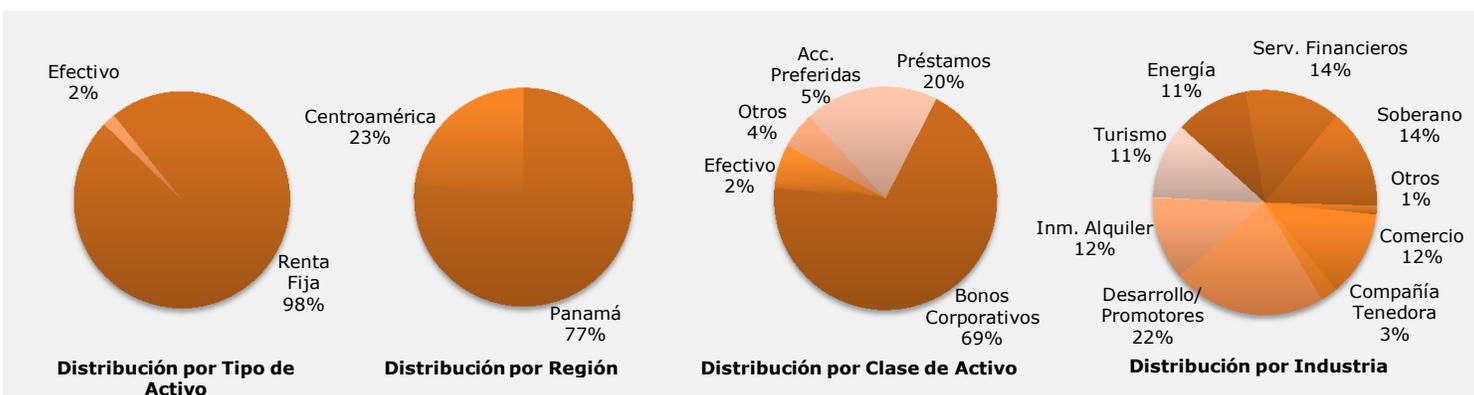
Esta Sociedad de Inversión busca lograr rentas fijas sostenibles con un nivel de retorno y liquidez mayor que los depósitos bancarios. Para alcanzar dicho objetivo, la Sociedad de Inversión seguirá una estrategia de diversificación con respecto a varios parámetros de inversión, principalmente los riesgos 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	\$225,688,535
▲ Activos Netos	\$220,179,248
▲ Divisa Base	USD
▲ Inversión Mínima	\$10,000
▲ Suscripción/Redención	Mensual

## Ultimas Cifras

▲ VNA por Acción	\$0.9040
------------------	----------



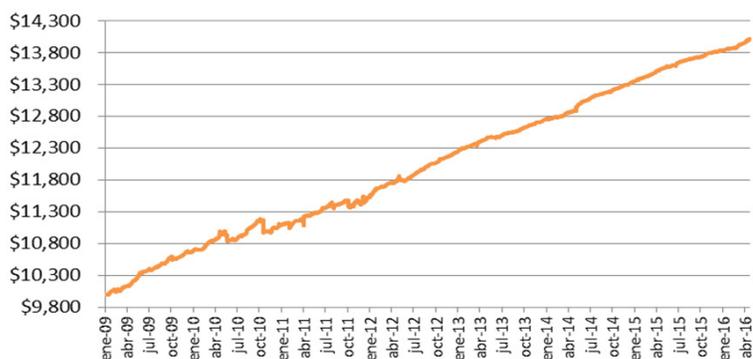
## Pago de Dividendos

▲ Frecuencia de Pago	Mensual
▲ Fecha Declarado	04/30/2016
▲ Ultimo Pago (\$/acción)	0.0039343710
▲ Rendimiento Actual	5.20%

## Análisis del Portafolio

▲ Número de Emisores	48
▲ 10 Posiciones Principales	49.54%
▲ Duración	4.97 años

## Crecimiento de \$10,000\*



## Emisores Principales

	%
▲ PF - Compañía Hotelera de Albrook Mall	7.37%
▲ PF - Compañía Insular Americana	6.51%
▲ Fideicomiso Ena Este	6.15%
▲ Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A.	5.93%
▲ GMG Holdings	4.86%
▲ Albrook Leasing Co.	4.49%
▲ Banesco, S.A.	3.59%
▲ Desarrollo Turístico Buenaventura, S.A.	3.59%
▲ Inmobiliaria Cervello	3.59%
▲ Prival Real Estate Fund	3.45%

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

## Análisis de Posiciones

### Renta Fija

**98.0%**

#### Panamá

**75.6%**

▲ Servicios Financieros	7.67%	▲ Entretenimiento	0.12%	▲ Turismo	7.37%
▲ Comercio	6.74%	▲ Inm. Alquiler	11.68%	▲ Soberano	12.08%
▲ Compañía Tenedora	2.49%	▲ Desarrollo/ Promotores	19.23%	▲ Energía	6.97%
▲ Otros	1.23%				

#### Centroamérica

**22.5%**

▲ Servicios Financieros	5.85%	▲ Energía	3.38%	▲ Turismo	3.32%
▲ Desarrollo/ Promotores	2.51%	▲ Soberano	2.09%	▲ Comercio	5.32%

### Efectivo

**2.0%**

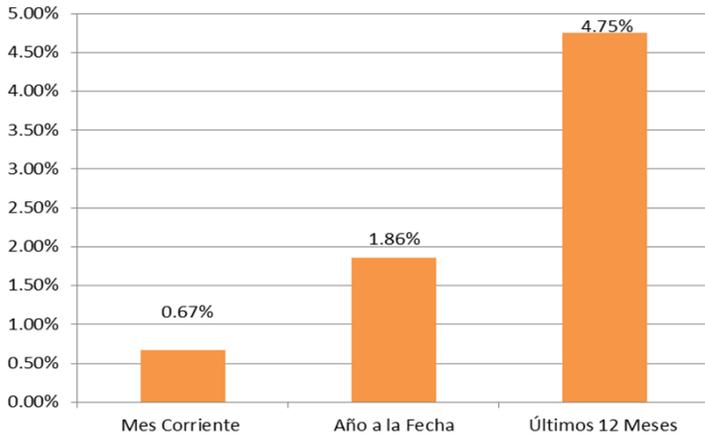
### Portafolio Total

**100.0%**

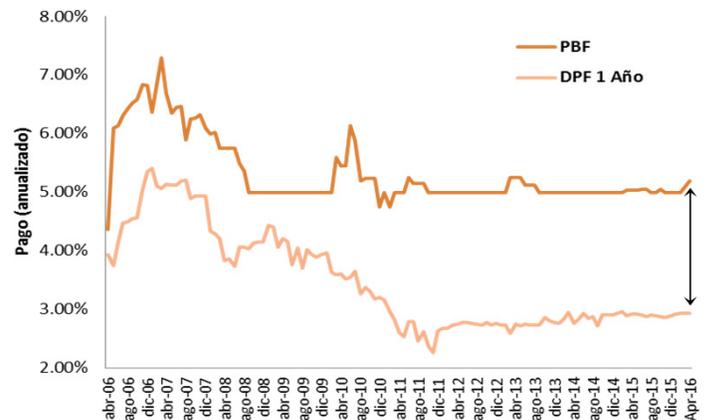
### Historial de Dividendos

	Promedio	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<b>2016</b>	<b>5.08%</b>	5.00%	5.00%	5.10%	5.20%								
<b>2015</b>	<b>5.02%</b>	5.00%	5.00%	5.04%	5.03%	5.04%	5.05%	5.05%	5.00%	5.00%	5.05%	5.00%	5.00%
<b>2014</b>	<b>5.00%</b>	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
<b>2013</b>	<b>5.09%</b>	5.00%	5.00%	5.25%	5.25%	5.25%	5.125%	5.125%	5.125%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
<b>2012</b>	<b>5.00%</b>	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
<b>2011</b>	<b>5.04%</b>	5.00%	4.75%	5.00%	5.00%	5.00%	5.25%	5.15%	5.15%	5.15%	5.00%	5.00%	5.00%
<b>2010</b>	<b>5.35%</b>	5.00%	5.00%	5.59%	5.45%	5.45%	6.14%	5.88%	5.19%	5.24%	5.24%	5.24%	4.75%
<b>2009</b>	<b>5.00%</b>	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
<b>2008</b>	<b>5.49%</b>	6.00%	6.03%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.50%	5.37%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
<b>2007</b>	<b>6.44%</b>	6.37%	6.84%	7.29%	6.70%	6.35%	6.45%	6.46%	5.90%	6.25%	6.27%	6.33%	6.10%
<b>2006</b>	<b>6.24%</b>				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 2016