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:** Bridamos 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

- 47 posiciones dentro del fondo, la más grande 9.3% del total
- $178 millones de activos bajo administración
- 540 accionistas
- Rendimiento en los últimos 12 meses del 5.0%
- Calificación de grado de inversión de AAf Estable otorgado por la calificadora PCR

ESTE DOCUMENTO ES PARA PROPOSITOS INFORMATIVOS Y NO CONSTITUYE UNA OFERTA DE VENTA. La rentabilidad pasada no es indicativa de los resultados a futuro. Las rentabilidades totales, asumen la reinversión de los dividendos pagados al igual que cualquier cambio en el valor neto de activos. Este documento se basa en información no auditada a la fecha arriba indicada. Para recibir copia del Prospecto Informativo o para más información sobre este producto, favor dirigirse a: PRIVAL SECURITIES- Tel: 303-1900 Fax: 303-1929. Sociedad de Inversión regulada y supervisada por la Comisión Nacional de Valores. Resolución CNV No.39-06.

Prival Bond Fund

12.31.2014

Objetivo y Estrategia de la Cartera

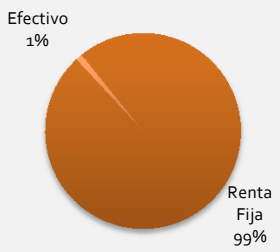
Esta Sociedad de Inversión busca lograr rentas fijas sostenibles con un nivel de retorno y liquidez mayor que los depósitos bancarios. Para alcanzar dicho objetivo, la Sociedad de Inversión seguirá una estrategia de diversificación con respecto a varios parámetros de inversión, principalmente los riesgos 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

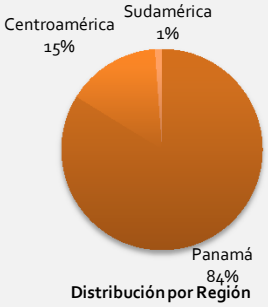
Domicilio	República de Panamá
Fecha de Inicio	04.07.2006
Activos Totales	$178,139,906
Activos Netos	$173,257,143
Divisa Base	USD
Inversión Mínima	$10,000.00
Subscripción/Redención	Mensual

Ultimas Cifras

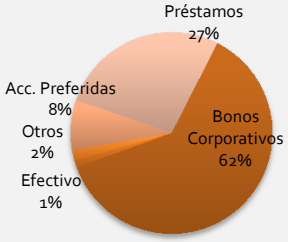
VNA por Acción	$0.9053



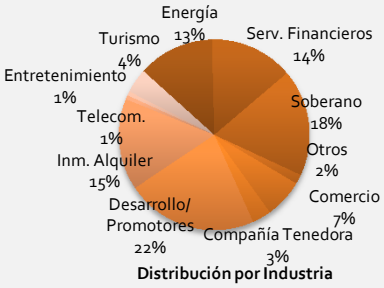
Distribución por Tipo de Activo



Distribución por Región



Distribución por Clase de Activo



Distribución por Industria

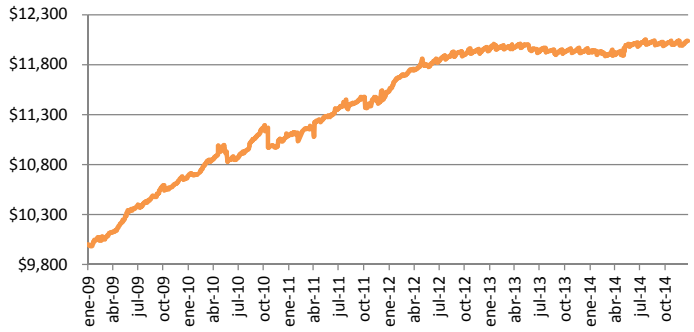
Pago de Dividendos

Frecuencia de Pago	Mensual
Fecha Declarado	12/31/2014
Ultimo Pago ($/acción)	0.0039144819
Rendimiento Actual	5.00%

Análisis del Portafolio

Número de Emisores	47
10 Posiciones Principales	54.91%
Duración	4.92 años

Crecimiento de $10,000*



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

Emisores Principales %

Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A.	9.33%
Fideicomiso Ena Este	8.29%
PF - Compañía Insular Americana	7.73%
Grupo Prival	5.66%
Ideal Living, Corp.	4.69%
Inmobiliaria Cervello	4.62%
AES Panamá, S.A.	4.12%
Desarrollo Turistico Buenaventura, S.A.	3.54%
Instituto Costarricense de Electricidad	3.54%
Real Estate Investment Thrust	3.39%

prival

Análisis de Posiciones

Renta Fija 98.9%

Panamá 82.9%

Servicios Financieros	9.20%	Entretenimiento	0.68%	Turismo	1.33%
Comercio	5.75%	Inm. Alquiler	12.13%	Soberano	17.62%
Compañía Tenedora	3.14%	Des./ Promotores	20.73%	Energía	9.02%
Otros	1.56%	Seguros	1.70%		

Centroamérica 14.9%

Comercio	0.62%	Energía	3.54%	Turismo	2.72%
Telecomunicación	0.69%	Inm. Alquiler	2.92%	Servicios Financieros	3.47%
Des./ Promotores	0.94%				

Sudamérica 1.1%

Servicios Financieros	1.13%

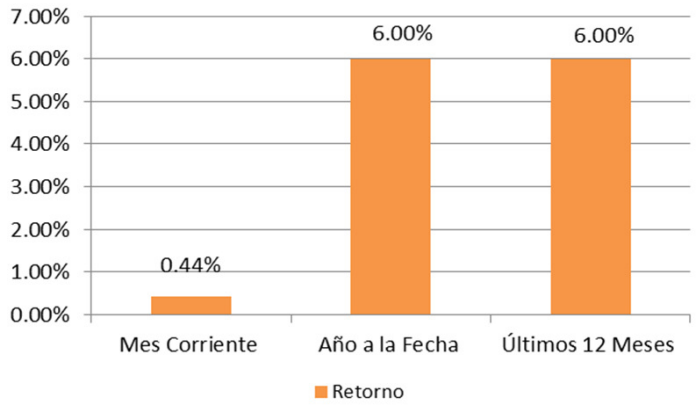
Efectivo 1.1%

Portafolio Total 100.0%

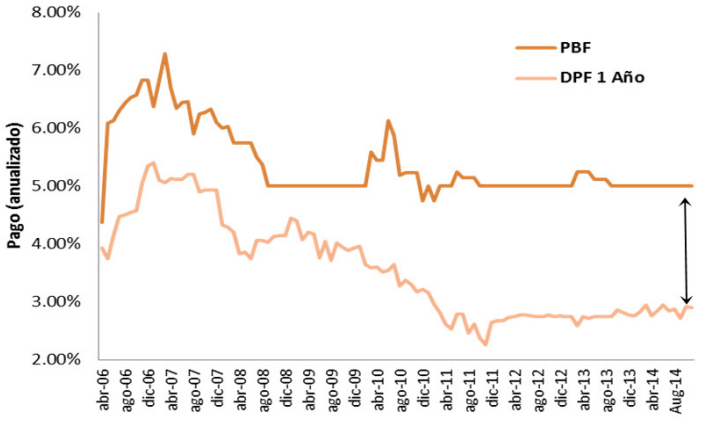
Historial de Dividendos

	Promedio	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
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 2014

prival