



Informe Trimestral

01 JULIO AL 30 SEPTIEMBRE 2024

Prival Fondo de Inversión
Cerrado de Rentas No Diversificado
(PFCR)

prival
fondos de inversión

Resumen económico trimestral

En los mercados internacionales la novedad durante el trimestre que cerró en septiembre de 2024 fue el decidido recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal en los Estados Unidos. De cierta manera el recorte de 50 puntos básicos sorprendió al mercado. En respuesta a ello los índices accionarios subieron a niveles históricos.

Por su parte los mercados ya están descontando recortes adicionales para el resto del año de al menos otros 75 puntos básicos. Estas rebajas de tasas de interés deben verse reflejadas en las tasas de interés domésticas de cada uno de los otros países.

Para ciertos fondos de inversión esto significaría una potencial rebaja de rendimientos en la medida en que parte de sus activos están invertidos en títulos bursátiles cuyas tasas de interés se reducirán en el futuro.

Las potenciales rebajas en las tasas de interés traen aparejados aumentos en la valoración de la renta fija por lo que se podrían generar interesantes ganancias por esta razón.

Además, China informó sobre un ambicioso programa para estimular la economía lo que ha impulsado las bolsas accionarias en ese país y una mejor perspectiva de crecimiento económico para el futuro.

Hoy el conflicto militar entre Israel e Irán ha escalado y esto impacta el precio del petróleo. Adicionalmente la FAO anunció que el índice de precios de alimentos aumentó al cierre de septiembre. Estos últimos datos pueden ir en contrasentido de la expectativa de rebaja futura en la inflación lo que deberá ser valorado por la Reserva Federal si pretende rebajas adicionales en las tasas de interés.

En nuestro país el Banco Central de Costa Rica también hizo una rebaja en la tasa de política monetaria de 50 puntos básicos para dejarla en 4,25%. Se esperan rebajas adicionales en las tasas de interés locales.

En el año 2023 las zonas francas crecían a tasas cercanas al 20%. Para los primeros meses del 2024 esta tasa había caído por debajo del 10%. Recientemente se nota un leve repunte en estas tasas de crecimiento.

El atractivo de Costa Rica es importante para la relocalización mundial de la producción que se lleva a cabo en distintos países, fenómeno que ha sido bautizado como nearshoring. La rebaja de tasas de interés locales junto con una baja inflación aunada a un tipo de cambio estable y un destacable crecimiento en las zonas francas pone en perspectiva un panorama favorable para los negocios y por lo tanto para los fondos inmobiliarios.

Para el cierre del año se muestran optimistas proyecciones pues cíclicamente hay un aumento en el dinamismo económico al cierre del año incluyendo la temporada alta de turismo. Siendo así se espera que Costa Rica termine el año con un crecimiento cercano al 4.5%.



Custodia del fondo

El Custodio de los Fondos de Inversión administrados por Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. es Prival Bank S.A.

Inicio de operaciones del fondo

07 de Junio 2018

Tipo de fondo

Por su naturaleza:	Cerrado
Por el mercado en el que invierte:	No especializado
Por su diversificación:	No Diversificado
Por su la especialidad de su cartera:	No especializado
Por su objetivo:	Ingreso
Moneda para la suscripción o reembolso de participaciones:	Dólar Estadounidense

Calificadora de riesgo y calificación

Calificadora de Riesgo:	SCRiesgo
Calificación de Riesgo:	scr AA-3 (CR)
Perspectiva:	Estable

Características del fondo

Monto de la emisión:	USD \$125,000,000	Plazo máximo de colocación:	10 años
Valor nominal de la participación:	USD \$ 100 cada una	Periodicidad de beneficios:	Trimestral
Participaciones autorizadas:	1,250,000 participaciones	Comisión:	2.00%
Participaciones colocadas:	1,033,788 participaciones	Vencimiento del fondo:	No posee vencimiento
Valor de participación al 30-09-2024:	\$ 100.9799795384		
Precio de mercado última negociación 27-9-24:	\$101.22		
Monto mínimo de participaciones a emitir:	100,000 participaciones		

Composición de la cartera por emisor

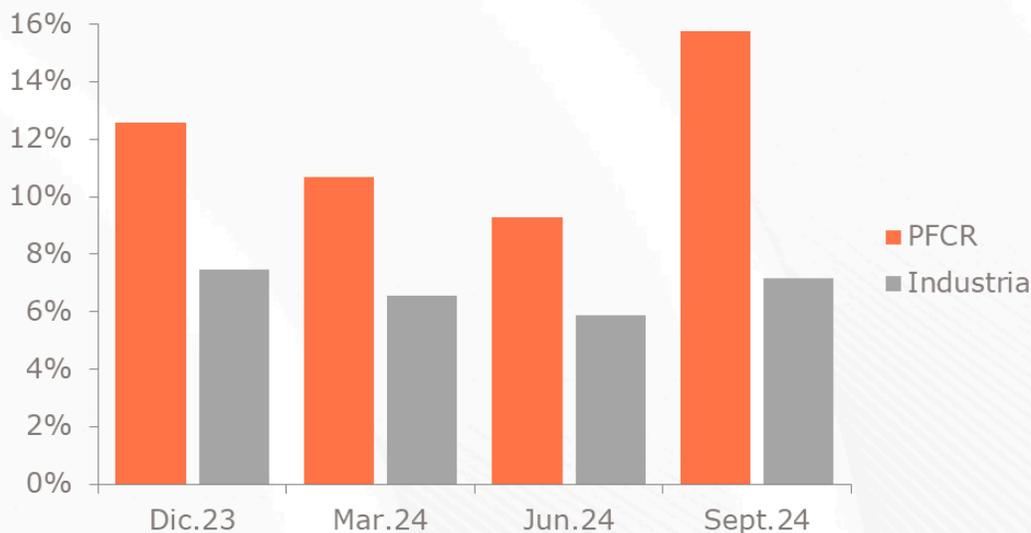
Emisor	Al 30/06/24		Al 30/09/24	
	Activo Total	%	Activo Total	%
Otros	19,663,608	18%	23,871,500	26%
G	34,807,635	32%	20,831,715	23%
RCOLO	11,967,158	11%	13,890,610	15%
RPANA	7,823,484	7%	9,052,883	10%
RBRA	5,644,780	5%	6,601,094	7%
PANOT	5,863,650	5%	6,397,997	7%
ECOPE	4,118,044	4%	4,413,282	5%
México	4,066,201	4%	4,326,344	5%
MIL Pasivo	6,716,470	6%	1,476,000	2%
MIL Activo	-	-	1,400,000	2%
ICE	4,988,028	5%	-	-
BAH	2,298,319	2%	-	-

Composición de la cartera por país

	Al 30/06/24		Al 30/09/24	
	Activo Total	%	Activo Total	%
Costa Rica	44,208,662	41%	25,911,222	28%
Colombia	16,085,202	15%	18,303,893	20%
Panamá	15,28,208	14%	16,546,691	18%
Brasil	14,089,058	13%	14,090,197	15%
México	5,908,633	5%	7,341,737	8%
Bahamas	2,298,319	2%	2,582,877	3%
Rep. Dominicana	2,750,690	3%	2,382,511	3%
MIL Pasivo	6,716,470	6%	1,476,000	2%
MIL Activo	-	-	1,400,000	2%
Cuenta corriente	22,088	0.02%	1,180,220	1%
Luxemburgo	-	-	1,043,292	1%
Efectivo	630,045	0.6%	2,786	0.003%

Emisor

Rendimientos últimos 12 meses



Rendimientos últimos 12 meses Al 30/09/2024

Rendimientos	Últimos 12 meses	Industria
Rendimiento total	15.74%	7.18%
Rendimiento a precio de mercado	5.80%	-

Indicador de Riesgo

	PFCR al 30 Junio 24	PFCR al 30 Septiembre 24	Industria a Septiembre 24
Duración Modificada (años)	8.75	8.88	6.88
Desviación estándar (últimos 12 meses)	0.38	0.31	0.67
Coficiente de Endeudamiento	7.09%	2.27%	1.18%
Relación de participaciones negociadas en el último año con respecto al total en circulación promedio de ese período:	47.16%	48.11%	-

Historial de Dividendos

	2021	2022	2023	2024
Promedio	6.21%	4.72%	5.50%	5.59%
Mar	5.60%	4.57%	4.89%	5.52%
Jun	7.90%	4.73%	5.59%	5.68%
Sept	7.18%	4.80%	4.90%	5.56%
Dic	4.16%	4.75%	6.60%	-

Definiciones

Coefficiente de obligación frente a terceros:

Es el indicador que relaciona las obligaciones que un fondo de inversión ha contraído con terceros con los activos totales del mismo Fondo. Es una manera de medir el alcance que tienen las disponibilidades del fondo para cubrir sus deudas con agentes ajenos a él. La medición de las obligaciones es neta, o sea, descuenta las cuentas por pagar que esos mismos terceros hayan adquirido con el Fondo.

Duración Modificada:

La duración modificada ofrece información sobre la exposición al riesgo por la variación de las tasas de interés que podrían experimentar los valores de deuda de la cartera de un fondo de inversión o bien una variación porcentual que puede sufrir el precio de un bono ante los cambios en las tasas de interés del mercado en un plazo de referencia.

Desviación estándar:

La desviación estándar es una medida comúnmente utilizada para medir el riesgo de una inversión. Este indicador muestra la variación o dispersión de los rendimientos que se han observado en el fondo alrededor de su rendimiento promedio, entre mayor sea esta dispersión, mayor es la posibilidad de tener rendimientos no esperados. Es una medida de dispersión que promedia la distancia en que los datos de una serie se alejan de la media. Entre mayor sea la desviación estándar de una serie de observaciones, más dispersa será esa medición.

Duración:

La duración ofrece información sobre la vida media del portafolio de valores de un fondo de inversión. Permite a los inversionistas conocer el plazo promedio de vencimiento (en años) de los valores de deuda de la cartera, para lo cual se considera el valor presente del pago del principal y el monto y frecuencia de pago de los cupones de intereses hasta el vencimiento de los valores.

Rendimiento ajustado por riesgo:

Este indicador se obtiene al dividir el rendimiento promedio del fondo entre la desviación estándar y ofrece al inversionista una medida de las unidades de rendimiento que ha pagado el fondo por cada unidad de riesgo que asume. Este indicador puede ser utilizado para medir la labor del administrador del fondo, pues da cuenta de cuánto rendimiento se está compensando al inversionista por cada unidad de riesgo asumida. Es la medición del rendimiento de una determinada inversión a la que se le descuentan las eventualidades que significarían resultados adversos a esa misma inversión. En otras palabras, muestra el rédito que reportaría una inversión luego de que las situaciones adversas que podría enfrentar efectivamente sucedan.

¡Su opinión es muy valiosa!



Nos complace conocer su opinión sobre nuestros servicios, por lo que ponemos a su disposición los siguientes medios para que nos externé sus comentarios.



Central Telefónica: +506 2528 1800. Área de Mercadeo y Calidad.



Correo electrónico: servicioalcliente.cr@prival.com.



Colaboradores Prival: Puede manifestar su queja o sugerencia a un colaborador del área de Servicio al Cliente y/o Asistente, Ejecutivo, Gerente de Relación o Jefatura de Grupo Prival y el representante de Prival debe remitir vía correo la queja o sugerencia al área de Mercadeo y Calidad.



Oficinas de Prival: de manera presencial, puede visitar nuestras oficinas y presentar su queja formal en los buzones ubicados en las instalaciones denominados "Su Opinión es muy Valiosa" y llenar la información del Formulario de reclamo.

Asimismo le invitamos a conocer las políticas y procedimientos para la presentación de sus consultas o reclamos en www.prival.com en la sección de Prival Fondos de Inversión.

¡Su opinión es muy valiosa!



Información de contacto de Prival Fondos de Inversión

Dirección: San José, Escazú, San Rafael, Guachipelín. Edificio Corporativo Centro 27.

Teléfono: 2528-1800. Fax 2528-1868.

Apartado postal: 10882-1000 San José.

Dirección Electrónica: privalfondos.cr@prival.com

"Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión."

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo inversión ni de la sociedad administradora"

"La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente."

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro."