



Informe Trimestral

01 ABRIL AL 30 JUNIO 2024

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

prival
fondos de inversión

Resumen económico trimestral

Los mercados internacionales esperan las decisiones de la Reserva Federal en los Estados Unidos con relación a las potenciales rebajas en las tasas de interés de referencia. Al inicio del año se esperan al menos tres rebajas, pero debido a que la inflación se mantiene aún relativamente alta el número de rebajas se ha reducido. Recientemente, la inflación al gasto del consumidor se ubicó en 2,6% por debajo de la lectura previa de 2,8%; además la tasa de desempleo aumentó hasta 4,1% mientras hay una menor creación de nuevos empleos. Estos últimos datos abren la posibilidad de que se realicen ajustes en la baja en las tasas de interés en lo que queda del año.

En Costa Rica, la inflación anota otro mes con un dato mensual en terreno positivo lo que permite que la acumulada de enero a junio de igual manera se ubique en un número positivo, pero aún la interanual está en negativo, aunque muy cerca del cero. De mantenerse este comportamiento el Banco Central tendrá la opción de rebajar la Tasa de Política Monetaria la cual se encuentra en 4,75%. En su última reunión el ente se negó a realizar algún ajuste.

Por otra parte, el Ministerio de Hacienda señala que mantiene una disciplina fiscal de tal manera que logra mantener un superávit fiscal y una deuda que alcanza el 58,7% del PIB. Aún le resta por colocar el último tramo del programa de Eurobonos el cual es por un monto de US\$1.000 millones. Se estima que esta colocación se realice en el último trimestre del año.

Además, ya se logró el último acuerdo con el FMI lo que representó la llegada a su vez del último desembolso de esta entidad. A esto tenemos que agregar que el crecimiento de las zonas francas es cada vez menor lo que significa que hay una menor llegada de dólares. Esto explica en parte, el reciente aumento en el tipo de cambio.

En este marco referencial y ante una reducción en las tasas de interés la estrategia para aprovechar las mayores tasas actuales es parte importante de la gestión de fondos financieros. Los activos de renta fija, en principio, verán sus precios aumentar y con ello se darían ganancias de capital. Por otra parte, el aumento en el tipo de cambio dará una ventaja en los instrumentos denominados en dólares luego de colonizar su desempeño.



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:	983,640 participaciones	Vencimiento del fondo:	No posee vencimiento
Valor de participación al 30-06-2024:	\$97.1463		
Precio de mercado última negociación 27-6-24:	\$101.19		
Monto mínimo de participaciones a emitir:	100,000 participaciones		

Composición de la cartera por emisor

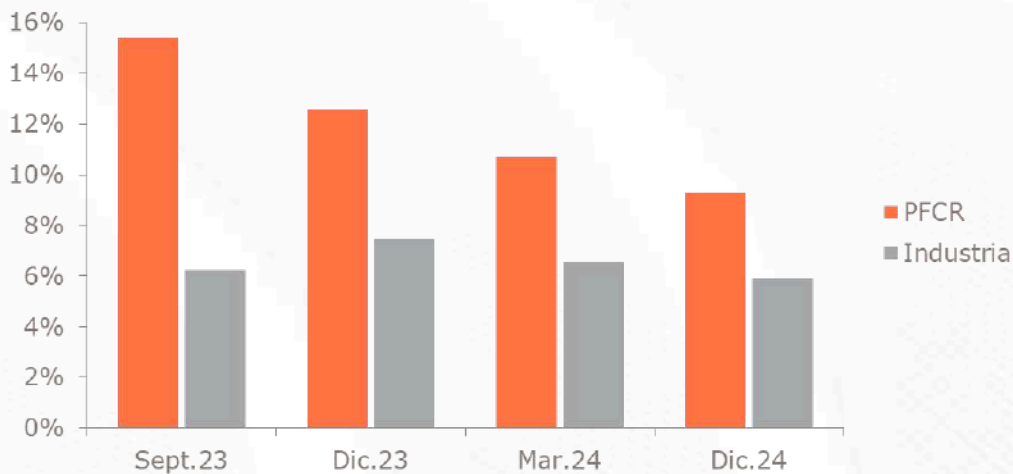
Emisor	Al 31/03/24		Al 30/06/24	
	Activo Total	%	Activo Total	%
G	35,098,209	35%	34,807,635	32%
Otros	25,976,197	26%	19,663,608	18%
RCOLO	4,969,180	5%	11,967,158	11%
RPANA	4,495,580	5%	7,823,484	7%
MIL Pasivo	3,791,000	4%	6,716,470	6%
PANOT	5,716,125	6%	5,863,650	5%
RBRA	4,254,075	4%	5,644,780	5%
ICE	6,806,164	7%	4,988,028	5%
ECOPE	4,260,811	4%	4,118,044	4%
México	-	0%	4,066,201	4%
Bahamas	3,797,704	4%	2,298,319	2%

Composición de la cartera por país

	Al 31/03/24		Al 30/06/24	
	Activo Total	%	Activo Total	%
Costa Rica	46,448,601	47%	44,208,662	41%
Colombia	9,229,991	9%	16,085,202	15%
Panamá	11,851,640	12%	15,248,208	14%
Brasil	13,124,029	13%	14,089,058	13%
MIL Pasivo	3,791,000	4%	6,716,470	6%
México	5,582,094	6%	5,908,633	5%
Rep Dominicana	3,715,857	4%	2,750,690	3%
Bahamas	3,797,704	4%	2,298,319	2%
Efectivo	1,580,631	1.6%	630,045	1%
Cuenta Corriente	43,497	0%	22,088	0.02%

Emisor

Rendimientos últimos 12 meses



Rendimientos últimos 12 meses Al 30/06/2024

Rendimientos	Últimos 12 meses	Industria
Rendimiento total	9.30%	5.87%
Rendimiento a precio de mercado	5.59%	-

Indicador de Riesgo

	PFCR al 31 Marzo 24	PFCR al 30 Junio 24	Industria a Junio 24
Duración Modificada (años)	7.34	8.75	6.89
Desviación estándar (últimos 12 meses)	0.48	0.38	11.80
Coficiente de Endeudamiento	4.55%	7.09%	3.08%
Relación de participaciones negociadas en el último año con respecto al total en circulación promedio de ese período:	42.09%	47.16%	-

Historial de Dividendos

	2021	2022	2023	2024
Promedio	6.21%	4.72%	5.50%	5.60%
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%	-
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."