

Informe Trimestral

DICIEMBRE 2022

Prival Fondo de Inversión Mercado
de Dinero Dólares No Diversificado
(PFMKD)

Resumen económico trimestral

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en la sesión 6097-2022 del pasado 14 de diciembre, dispuso mantener la Tasa de Política Monetaria en 9,00%. Para ello se basó en los resultados económicos tanto internacionales como locales.

Contexto Externo:

A nivel externo señala que los indicadores de corto plazo de actividad económica sugieren una desaceleración en algunas economías en el cuarto trimestre del año. A manera de referencia, el Índice de gerentes de compra de las tres principales economías (Estados Unidos, China y la zona del euro) continuó en noviembre con valores por debajo de 50, lo que da señales de desaceleración.

La confianza de los consumidores y empresarios en los países miembros de la OCDE siguió con valores inferiores a 100 (96,5 y 99,7 puntos en noviembre) y el indicador adelantado compuesto para dichas economías se ubicó en 98,4 puntos en octubre anterior (98,6 en setiembre). Además, la inflación da señales de moderación en algunas economías, pero aún supera el objetivo establecido por sus bancos centrales.

Por otra parte, La política monetaria continúa restrictiva, aunque a ritmos distintos en economías avanzadas y emergentes.

También se indica que, en su publicación de noviembre pasado, la OCDE estimó que la actividad económica mundial se desaceleraría en el 2023, en un entorno de presiones inflacionarias, provocadas en buena medida por la crisis energética que generó el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

Finalmente, en el ámbito externo se destaca que los precios de las materias primas que importa Costa Rica muestran caídas en los últimos meses.

Contexto Local:

Para el contexto local es importante indicar que, pese a la desaceleración de la actividad económica, en el 2022 la economía costarricense muestra un crecimiento relativamente alto, mientras que el mercado laboral muestra una modesta mejoría y las exportaciones de bienes continúan dinámicas, impulsadas por los regímenes especiales.

En noviembre del 2022 el superávit primario y el déficit financiero del Gobierno Central se ubicaron en 2,3% y 2,0% del PIB, respectivamente, lo que significó en ambos casos una mejora de 2,1 p.p. del PIB con respecto a lo observado un año atrás. Este comportamiento evidenció tanto el buen desempeño de los ingresos totales (variación interanual de 17,9%), como el bajo crecimiento en el gasto total primario (0,8%). En el primer caso determinado, en buena medida, por los rubros de renta, valor agregado y aduanas; mientras que en los egresos destacó la caída en los gastos de capital y la desaceleración en las remuneraciones; este efecto fue compensado parcialmente por el crecimiento en el pago de intereses (9,4%), rubro que representó 4,2% del PIB.

Resumen económico trimestral

Entre el 15 de diciembre del 2021 y el 21 de diciembre del año 2022, la Tasa de Política Monetaria aumentó 825 p.b. para ubicarse en 9,0%). En este lapso la tasa de interés pasiva negociada en colones, la Tasa Básica Pasiva y la tasa de interés activa negociada en colones aumentaron 619, 342 y 422 p.b. A la última fecha el premio por ahorrar en colones registró valores positivos en torno a los 500 p.b.

En el segundo semestre del año (hasta el 23 de diciembre) el superávit neto del mercado privado de cambios alcanzó USD 2.601 millones, monto superior a lo registrado en igual periodo de comparación del año previo (USD 1.150 millones) y a lo observado en la primera mitad del presente año (USD 1.134 millones). Este superávit resulta tanto de una mayor oferta de divisas como de la moderación de algunos componentes de la demanda por la moneda extranjera, situación que responde a una variedad de causas y que no es un fenómeno exclusivo de Costa Rica.

En noviembre, la inflación medida por el IPC registró una variación mensual de 0,14%, que ubicó la variación interanual del indicador en 8,3% y el promedio de los indicadores de inflación subyacente en 5,7% (6,1% el mes anterior). Ello da continuidad al proceso de desaceleración que inició en setiembre pasado. Si bien de setiembre a fin de año los distintos indicadores de inflación (y sus expectativas) muestran una tendencia decreciente, el nivel de la inflación (medida por el IPC) se encuentra muy lejos de la meta inflacionaria de mediano y largo plazo (3,0% anual).

El gobierno de la República logró el acuerdo para el financiamiento público a través de la colocación de eurobonos en el mercado internacional. Para el 2023 podrá colocar hasta \$3.000 millones. Por otra parte, el presupuesto del 2023 planea financiarse en un 60% con captación tributaria lo que implica una menor colocación de bonos de deuda interna. Esto se une a la perspectiva de rebaja en el ritmo de la inflación y de las tasas de interés lo que pone un panorama favorable para cierto tipo de instrumentos de inversión.



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

25 de Mayo 2017

Tipo de fondo

Por su naturaleza:

Abierto

Por el mercado en el que invierte:

No especializado por mercado

Por su diversificación:

No Diversificado

Por su la especialidad de su cartera:

No especializado por cartera

Por su objetivo:

Mercado de Dinero

Moneda para la suscripción o reembolso de participaciones:

Dólares de los Estados Unidos de América

Características del fondo

Mínimo de la Inversión:

USD \$1.00

Valor de participación al 31-12-2022:

\$1.1166

Comisión de Administración:

0.75% (Industria 0.71%)

Coefficiente de Endeudamiento:

0.02% (Industria 0.05%)

Calificadora de riesgo y calificación

Calificadora de Riesgo:

SCRiesgo

Calificación de Riesgo:

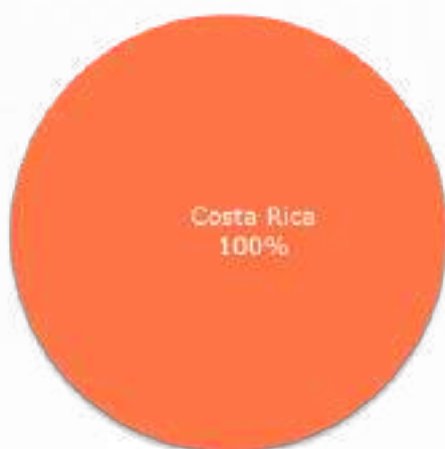
SCR AA-2 (CR)

Perspectiva:

Estable

Composición de la cartera

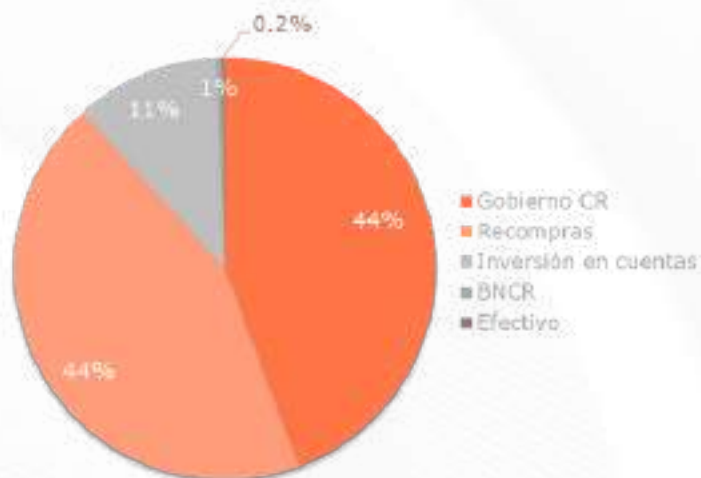
Exposición por país



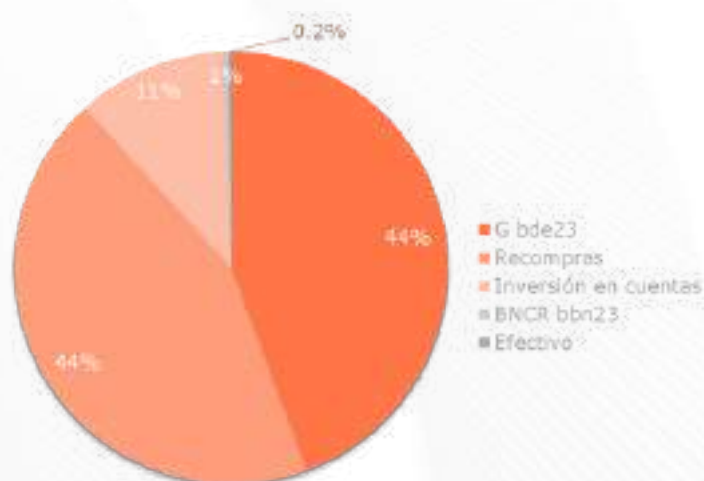
Exposición por moneda



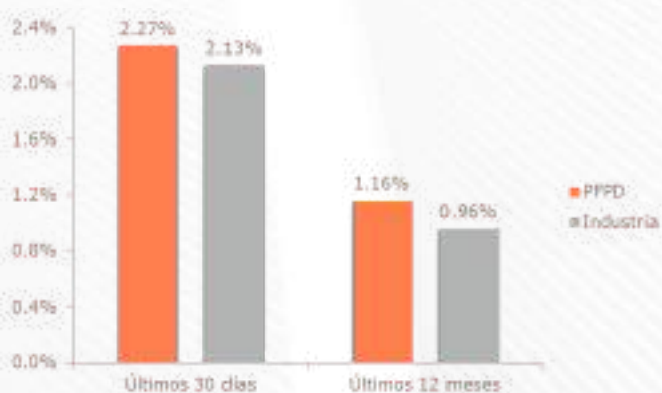
Exposición por sector



Exposición por instrumento



Rendimiento PFMKD vs Promedio Industria



Rendimiento Indicador de Riesgo

	PFMKD al 31 Diciembre 2022	PFMKD al 30 Septiembre 2022	Industria a Diciembre 2022
Duración (años)	0.06	0.15	0.30
Duración Modificada (años)	0.05	0.15	0.30
Plazo de permanencia de los inversionistas (PPI)	0.14	0.14	0.31
Rendimiento ajustado por riesgo (últimos 30 días)	1,035.82	429.07	-
Rendimiento ajustado por riesgo (últimos 12 meses)	57.27	45.26	5.87
Desviación estándar (últimos 30 días)	-	-	-
Desviación estándar (últimos 12 meses)	0.02	0.03	0.15

Definiciones

Coeficiente 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. Permitirá 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 externe 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, 600 metros sur de Construplaza, Centro Comercial Distrito Cuatro.

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 calificación sobre la bondad de las participaciones del fondo de inversión ni sobre la solvencia del fondo o de su 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."