



Informe Trimestral

SEPTIEMBRE 2023

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

Resumen económico trimestral

Los mercados financieros globales y por ende los locales han estado caracterizados por las altas tasas de interés en la lucha generalizada contra la inflación. Los resultados son dispares dependiendo de cada país.

En el caso de los Estados Unidos, aunque la inflación ha dejado de aumentar otros elementos macroeconómicos, como el mercado laboral, se mantienen fuertes lo que marca un potencial impedimento para que la Reserva Federal pause el aumento en sus tasas de referencia. Con el más reciente informe de creación de empleos en ese país todo apunta que tendremos una nueva alza de tasas en la próxima reunión de la FED.

La decisión de algunos países de la OPEP de recortar la producción de petróleo produce un impulso al alza de esta importante materia prima con el consecuente riesgo inflacionario. Sin embargo, si las tasas de interés se mantienen altas durante el tiempo suficiente los riesgos de recesión afloran y con ello una rebaja en la demanda global incluyendo la de materias primas, pero en particular la de petróleo.

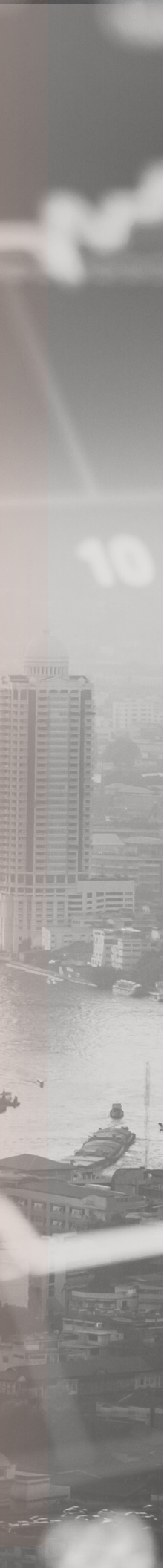
Eventuales rebajas en las tasas de interés para el 2024 estarán en dependencia directa de los reportes económicos de diversa naturaleza que surjan en el futuro.

En Costa Rica el crecimiento económico se muestra robusto. Con ello los resultados fiscales son promisorios con un sostenido superávit fiscal primario; al punto de que el Ministerio de Hacienda distancia sus subastas o incluso las suspende.

En camino están \$1.500 millones de la nueva colocación de eurobonos que se espera sea colocada en las próximas semanas. Las zonas francas, favorecidas por el nearshoring atraen inversión directa de manera recurrente, el turismo recupera su nivel, las exportaciones se comportan al alza y todo ello impacta en el mercado cambiario. En este último el BCCR muestra una política asimétrica evitando incrementos en el nivel del tipo de cambio para que este no tire por la borda los resultados del control inflacionario.

El Banco Central de Costa Rica fue de los primeros en iniciar el proceso de aumento de tasas de interés por lo que los resultados también difieren de los internacionales. Para el mes de agosto la inflación interanual es negativa en el orden del -3,28%. En principio esto debería alentar el BCCR para iniciar pronto la rebaja de tasas de interés local que, sin embargo, muestran un freno por el comportamiento de las tasas de interés en EE. UU.

Los movimientos en las tasas de interés externas e internas tienen un impacto directo en la valoración de los activos financieros, en especial los de renta fija. El reciente aumento en la tasa del bono del tesoro de EE. UU genera minusvalías en la valoración del resto de instrumentos de renta fija a nivel global. Empero, debemos entender que los mercados siempre se mueven en ciclos. Por ello se espera una recuperación de los actuales niveles a partir de los resultados futuros de informes económicos.



Resumen económico trimestral

Todo lo anterior produce que los gestores de portafolios de inversión, en especial los que administran fondos de inversión, deban revisar constantemente su estrategia para los portafolios de inversión. La incertidumbre y la volatilidad observada y prevista en los mercados hacen más difícil una adecuada lectura del comportamiento futuro de algunas variables macroeconómicas clave por lo que mantenerse informado, fundamentado en la experiencia y buen criterio de los equipos técnicos es la clave para navegar en los actuales mercados.



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

13 de Octubre 2016

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 30-09-2023:

\$1.1454787844

Comisión de Administración:

0.75% (Industria 0.72%)

Coefficiente de Endeudamiento:

0.02% (Industria 0.05%)

Calificadora de riesgo y calificación

Calificadora de Riesgo:

SCRiesgo

Calificación de Riesgo:

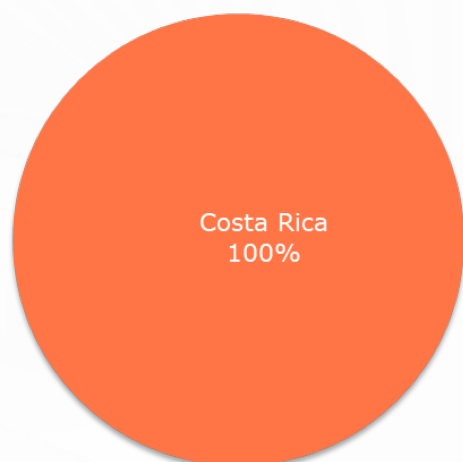
SCR AA-2 (CR)

Perspectiva:

Estable

Composición de la cartera

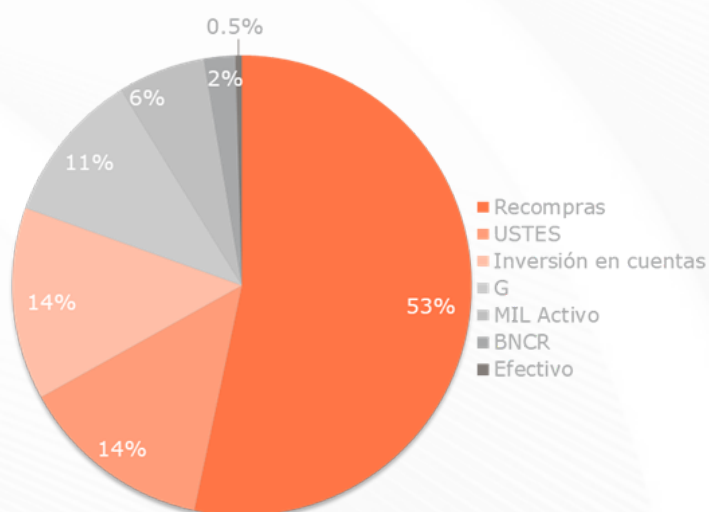
Exposición por país



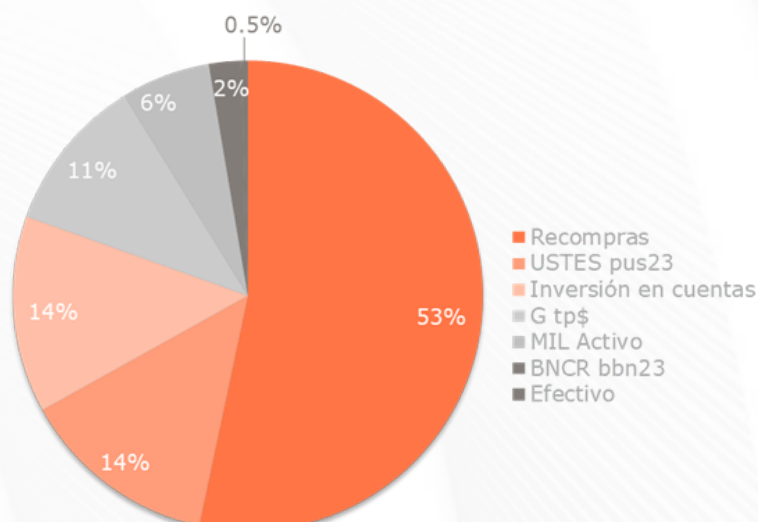
Exposición por moneda



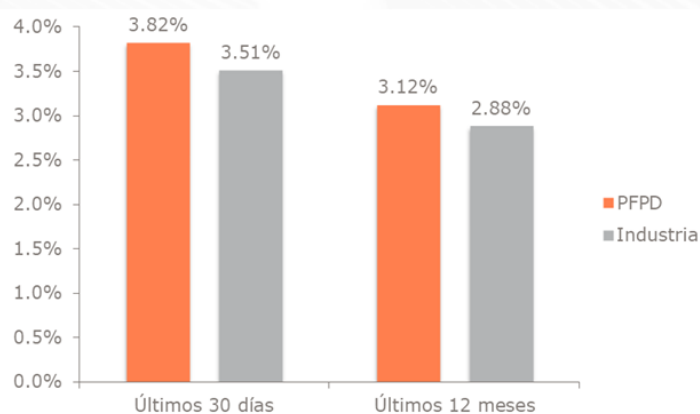
Exposición por sector



Exposición por instrumento



Rendimiento PFMKD vs Promedio Industria



Rendimiento Indicador de Riesgo

	PFMKD al 30 Septiembre 2023	PFMKD al 30 Junio 2023	Industria a Septiembre 2023
Duración (años)	0.04	0.06	0.26
Duración Modificada (años)	0.04	0.06	0.25
Plazo de permanencia de los inversionistas (PPI)	0.09	0.10	0.32
Rendimiento ajustado por riesgo (últimos 30 días)	3,260.37	588.73	-
Rendimiento ajustado por riesgo (últimos 12 meses)	16.36	18.72	2.51
Desviación estándar (últimos 30 días)	-	-	-
Desviación estándar (últimos 12 meses)	0.11	0.07	0.53

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: 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 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."