



Informe Trimestral

JUNIO 2023

Prival Fondo de Inversión Público
Colones No Diversificado (PFPC)

Resumen económico trimestral

A nivel global la inflación continúa en niveles relativamente altos por lo que los bancos centrales de economías avanzadas mantienen una política monetaria restrictiva, esto se traduce en aumentos a sus tasas de interés de referencia.

En los Estados Unidos el mercado laboral se muestra fuerte, la confianza del consumidor se mantiene alta y esto favorece que la Reserva Federal mantenga un tono al alza en las tasas de interés.

El riesgo global de mantener altas las tasas de interés implica una potencial recesión global que, sin embargo, ahora se prevé de menor duración y de poca profundidad. Aún no se ha dicho la última palabra por lo que debemos esperar novedades.

La expectativa de alza en las tasas de interés favorece la demanda por renta fija pero la reducción del riesgo de recesión impulsa la renta variable por lo que ambos mercados se han visto favorecidos en las últimas jornadas.

En nuestro país la inflación al consumo se encuentra en terreno negativo tanto en su métrica interanual como en la acumulada. Esto abre espacio para que el Banco Central reduzca de manera decisiva su tasa de política monetaria en sus próximas reuniones. Con esto reducirá aún más el premio por invertir en colones y favorecerá la demanda por dólares incrementando la cotización del tipo de cambio.

El Ministerio de Hacienda ha logrado mejorar el resultado fiscal y ahora se muestra un superávit primario. El resultado financiero da como resultado un déficit de tan solo 0,80%, el mejor resultado en los últimos 17 años.

Este desempeño le ha permitido al ente fiscal suspender eventos de subasta y reducir los costos de asignación. De nueva cuenta, pero por esta vía, se estiman reducciones en las tasas de interés e incrementos en la valoración de la renta fija local.

Para que se presente una mayor reducción en las tasas de interés locales el Banco Central debe, a su vez, reducir sus tasas de interés. Sin embargo, el dilema es que no puede alejarse de las tasas de interés internacionales por el riesgo de salidas de capitales.

Estas expectativas ya se han colado al mercado y los precios de los bonos se han recuperado lo que ha favorecido el desempeño de algunos portafolios de inversión, algunos con mejor suceso que otros, pero todo parece indicar que ya inició un decidido período de recuperación.

Para lo que resta del año -por lo tanto- se espera una reducción en las tasas de interés locales de referencia y un mayor nivel del tipo de cambio.

La estabilidad en los mercados financieros favorecerá la volatilidad en el desempeño de los distintos instrumentos incluyendo, naturalmente, los fondos de inversión.

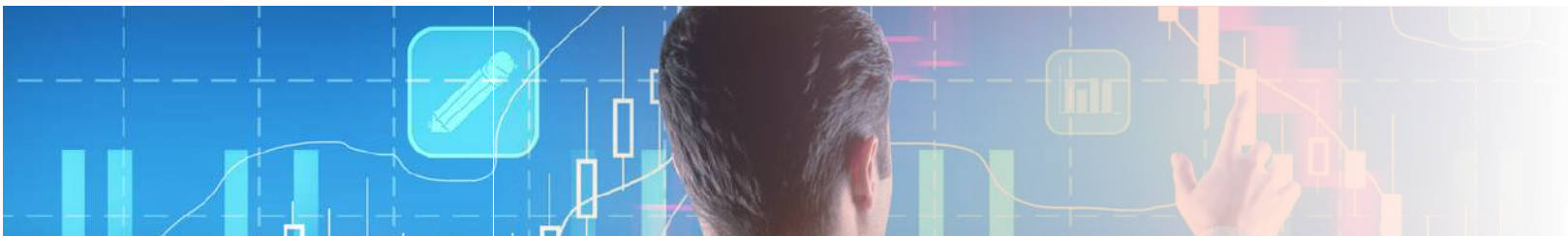
Resumen económico trimestral

En efecto, luego de las reducciones en los montos administrados que se presentaron durante el período de aumento de tasas de interés ahora la estabilización y rebaja de estas tasas ha permitido una importante recuperación de la industria. Para diciembre de 2022 el monto gestionado por los fondos de mercado de dinero en toda la industria de nuestro país, tanto en colones como en dólares, alcanzó los \$2,646 millones y ya para junio de 2023 este había aumentado hasta \$2,775 millones para un crecimiento porcentual de 4.89% en solo seis meses.

Es importante destacar que Prival SAFI siempre buscando opciones adecuadas de inversión para nuestros clientes y atendiendo sus requerimientos procedimos a lanzar dos nuevos fondos de inversión.

Siendo pioneros en el mercado, presentamos al mercado un Fondo de Crecimiento de Megatencias con filtros ESG. Este fondo se encuentra registrado y supervisado en nuestro país, pero gestionado gracias a un convenio que realizamos con uno de los mejores gestores de fondos del mundo; nos referimos a la casa alemana Allianz. Este fondo ha tenido una extraordinaria aceptación y a la fecha gestiona \$10 millones de dólares siendo que este fondo inicio apenas en febrero pasado.

Una semana después colocamos nuestro Prival Fondo de Inversión Cerrado de Rentas colones no diversificado. Gracias al apoyo de nuestros clientes en este fondo ya se gestiona un total de 5 mil setecientos millones de colones.



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:

Nacional

Por su diversificación:

No Diversificado

Por su la especialidad de su cartera:

Cartera Pública

Por su objetivo:

Mercado de Dinero

Moneda para la suscripción o reembolso de participaciones:

Colones Costarricenses

Características del fondo

Mínimo de la Inversión:

CRC ₡1,000

Valor de participación al 30-06-2023:

₡1.2131932445

Comisión de Administración:

1.15% (Industria 1.29%)

Coefficiente de Endeudamiento:

0.12% (Industria 0.07%)

Calificadora de riesgo y calificación

Calificadora de Riesgo:

SCRiesgo

Calificación de Riesgo:

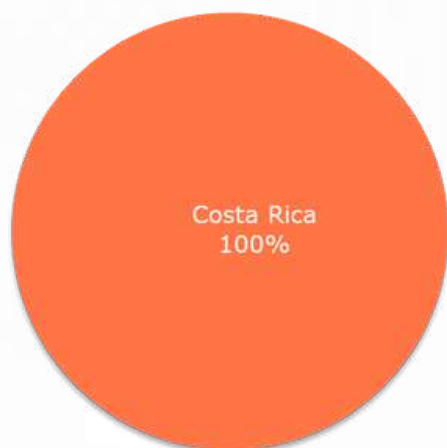
SCR AA-2 (CR)

Perspectiva:

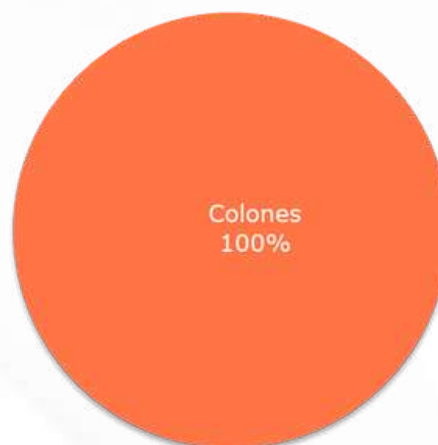
Estable

Composición de la cartera

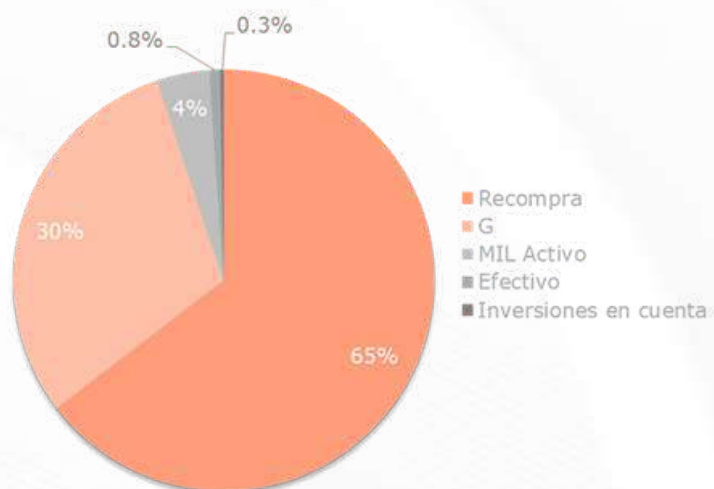
Exposición por país



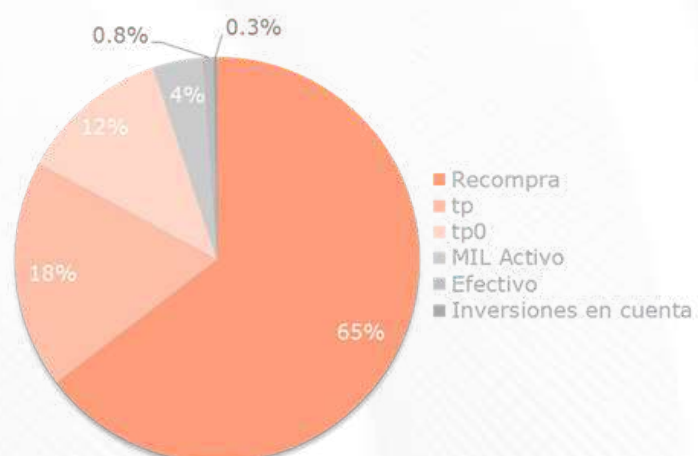
Exposición por moneda



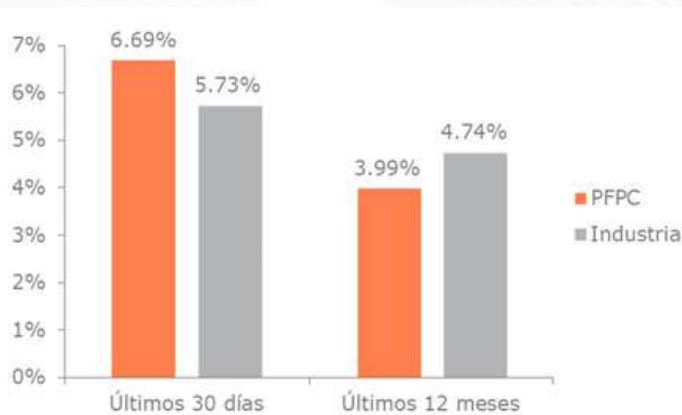
Exposición por emisor



Exposición por instrumento



Rendimiento PFPC vs Promedio Industria



Rendimiento Indicador de Riesgo

	PFPC al 30 Junio 2023	PFPC al 31 Marzo 2023	Industria a Junio 2023
Duración (años)	0.14	0.16	0.30
Duración Modificada (años)	0.13	0.16	0.30
Plazo de permanencia de los inversionistas (PPI)	0.13	0.17	0.28
Rendimiento ajustado por riesgo (últimos 30 días)	1,383.72	3,722.69	-
Rendimiento ajustado por riesgo (últimos 12 meses)	15.61	23.31	1.87
Desviación estándar (últimos 30 días)	-	-	-
Desviación estándar (últimos 12 meses)	0.13	0.07	1.33

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."