



Prival Bond Fund

Panamá

Prival

Resumen Ejecutivo

- Prival Bank es una institución financiera dedicada a los servicios de Banca Privada y Banca de Inversión con presencia en Panamá y Costa Rica. En Panamá, el banco cuenta con una Licencia General Bancaria y su subsidiaria, Prival Securities, cuenta con una Licencia de Casa de Valores y una Licencia de Administradora de Inversión. Además, Prival Bank es dueño de la fiduciaria Prival Trust.
- El departamento de Banca Privada cuenta con más de 2,500 clientes y más de \$2,542 millones de Activos bajo Administración a mayo de 2019.
- Banca de Inversión ha logrado estructurar más de \$3,428 millones en 75 transacciones distintas a mayo de 2019.
- El departamento de Trading ofrece servicios de tesorería a clientes institucionales. El volumen transaccional superó los \$5,100 millones anuales en el año fiscal 2017-2018.

Prival

Banca Privada

- Hemos adecuado nuestros productos y servicios bancarios y de inversiones de manera que nos permitan ofrecerle un **servicio integral** a nuestra exclusiva clientela.
- Sus necesidades bancarias son manejadas personalmente por un **Asesor Financiero**, garantizando así, que reciban **respuestas ágiles y precisas** a través de un solo punto de contacto.
- Nuestra banca privada está en capacidad de ejecutar transacciones en cualquier **mercado internacional**, a precios competitivos y en más de 20 monedas.
- En Prival Bank contamos con **Euroclear** y **BNY Mellon** como corresponsal.

Banca Privada

Datos Sobresalientes

>2,500 clientes a mayo 2019.

\$2,542 millones en Activos bajo Administración a mayo 2019.

\$488 millones en Activos bajo Administración de fondos mutuos propios.

>20 monedas en cuentas de inversión.

Prival Investment Funds

Fondos según Tipo de Activo

Renta Fija	Renta Variable	Multi-Activo	Alternativos
<p>Prival Bond Fund</p> <ul style="list-style-type: none">• Activos: \$305 MM• 785 clientes• Cliente en busca de ingresos corrientes estables.	<p>Prival MILA Fund</p> <ul style="list-style-type: none">• Activos: \$8.2 MM• 80 clientes• Cliente en busca de apreciación de capital a largo plazo.	<p>Prival Multistrategy Income & Growth Fund</p> <ul style="list-style-type: none">• Activos: \$7.3 MM• 57 clientes• Cliente en busca de apreciación de capital a mediano y largo plazo.	<p>Prival Real Estate Fund</p> <ul style="list-style-type: none">• Activos: \$54.3 MM• 135 clientes• Cliente en busca de ingresos generados por los alquileres de bienes inmobiliarios.

Prival Investment Funds cuenta con cuatro fondos en Panamá según tipo de activos: el Prival Bond Fund, el Prival Multistrategy Income & Growth Fund, el Prival MILA Fund, y el Prival Real Estate Fund.

Prival Investment Funds

Junta Directiva y Administración

Junta Directiva		Administración	
Presidente:	Juan Carlos Fábrega		Ricardo Zarak
Secretario:	Jaime Sosa		Fátima Asvat
Tesorero:	David Muñoz		Rafael Fernández
Director:	Ricardo Zarak		Rodolfo Duarte
Directora*:	Anamae Maduro		

El equipo de **Prival Investment Funds** cuenta con más de 50 años de experiencia combinada en el manejo discrecional de portafolios y sociedades de inversión. Tanto sus ejecutivos como sus directivos han administrado más de US\$600 millones en fondos de inversión registrados en Panamá, Costa Rica y El Salvador. Cuentan con un historial de desempeño de más de 18 años en fondos de inversión.

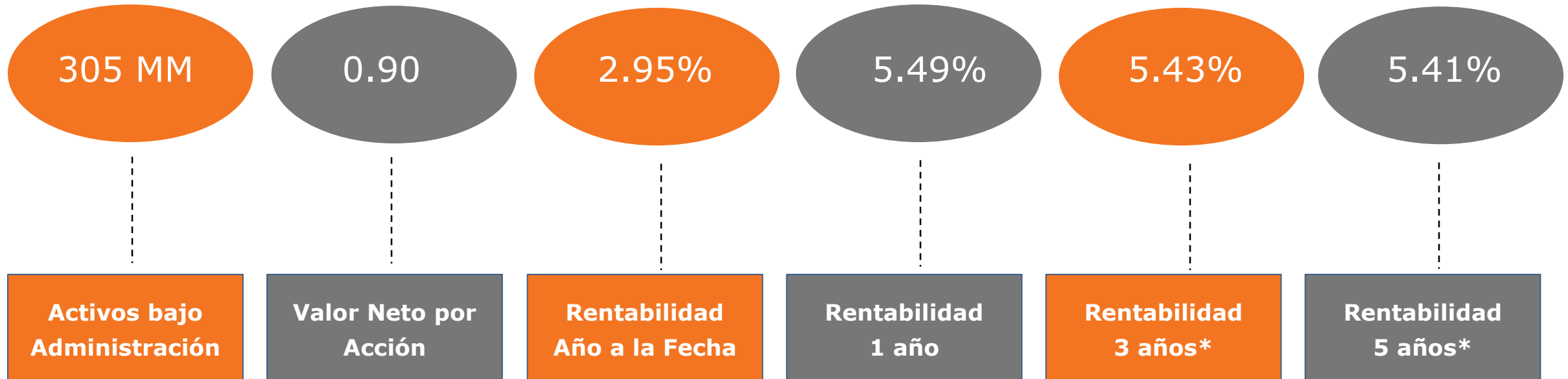
Prival Bond Fund

Descripción

- El **Prival Bond Fund (PBF)** es una sociedad de inversión **cerrada** enfocada en una estrategia de renta fija. Su portafolio está principalmente compuesto por emisiones de deuda pública y privada de instituciones en la República de Panamá y Centroamérica.
- Su objetivo es lograr flujos de efectivo sostenibles con un **nivel de retorno y liquidez mayor** a los depósitos bancarios.
- **Dividendos:** Distribuye la mayoría de sus ingresos mensualmente en concepto de dividendos.
- **Índice Comparativo:** Depósitos a Plazo Fijo a 1 año – Panamá.
- **Perfil de Cliente:** conservador y en búsqueda de ingresos corrientes.
- **Calificación:** Mantiene una calificación de **AAf Estable** otorgada por PCR.
- El fondo está domiciliado en Panamá, y se encuentra registrado como un valor extranjero en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Prival Bond Fund

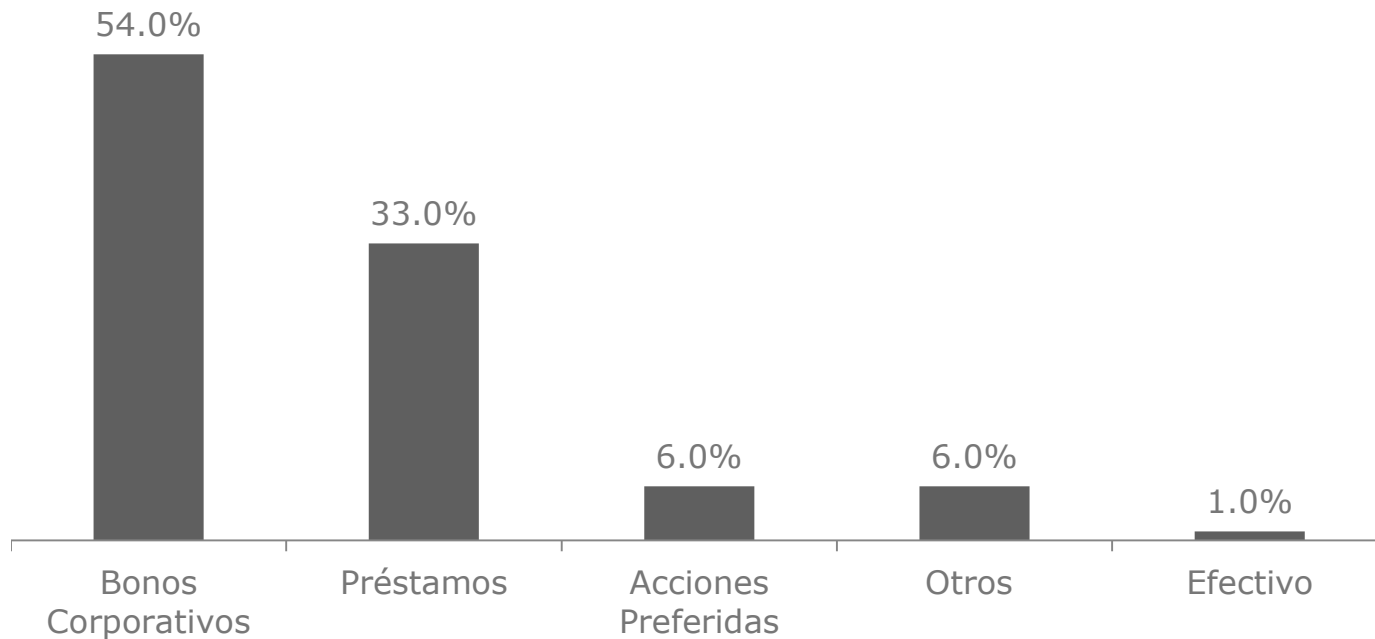
Indicadores Financieros (US \$)



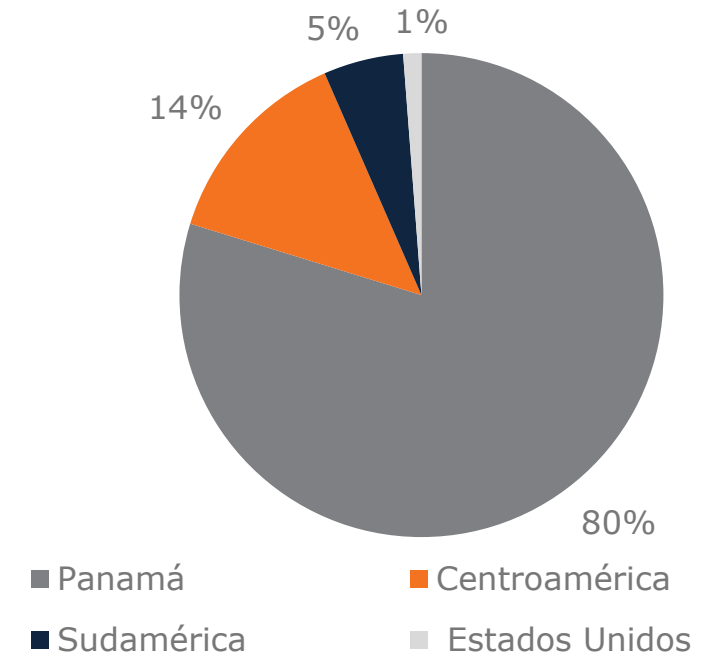
Prival Bond Fund

Composición del Portafolio

Distribución por Activo



Distribución por Región



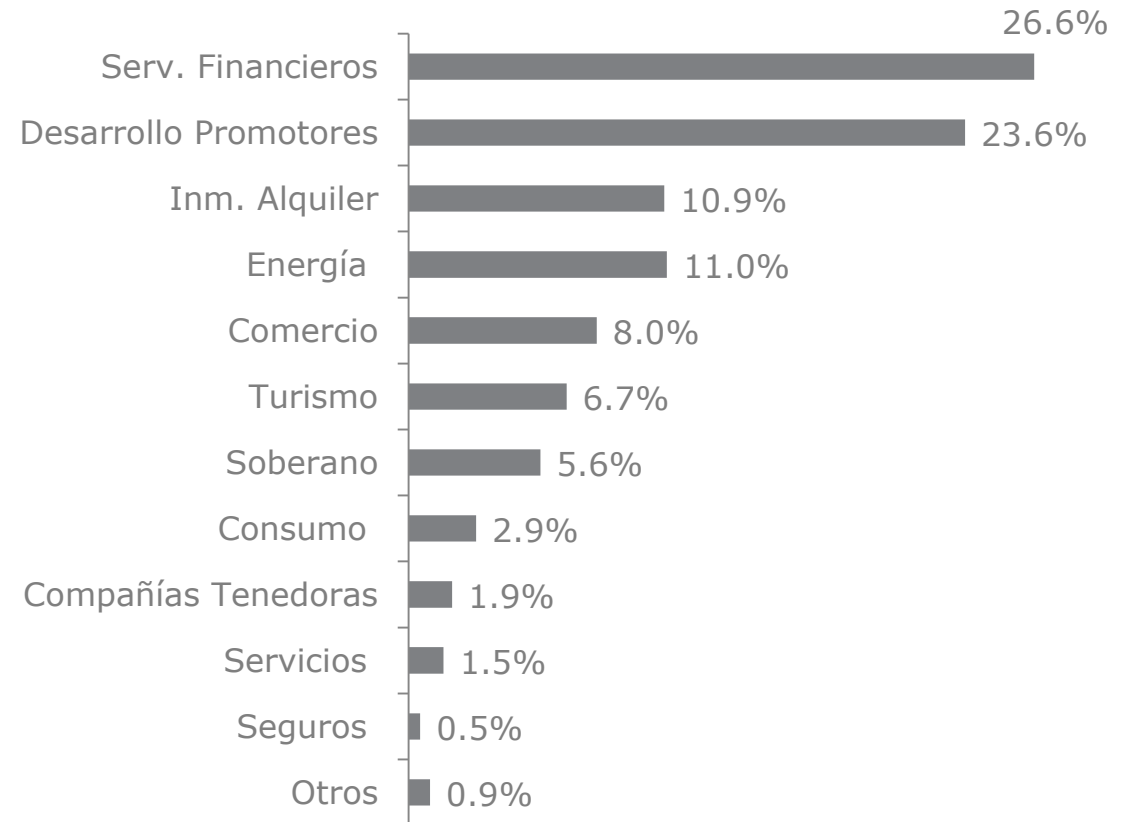
Prival Bond Fund

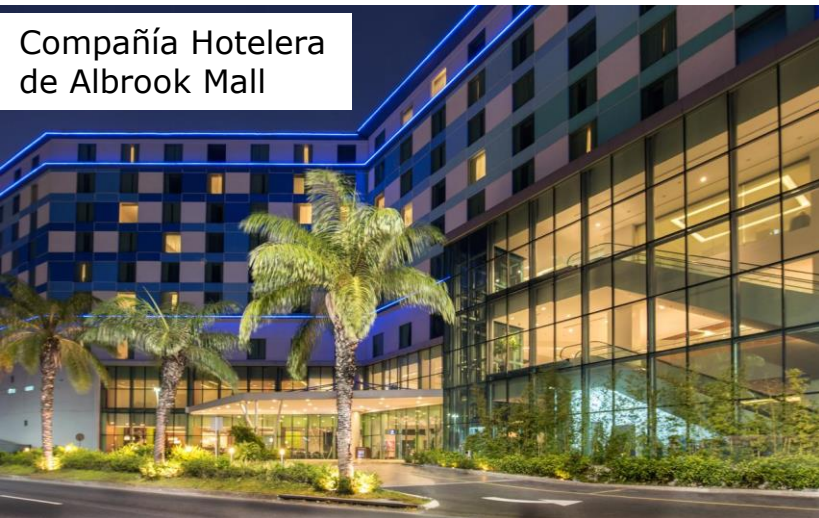
Composición del Portafolio

Posiciones Principales

	%
Compañía Hotelera de Albrook Mall	5.35%
Prival Real Estate Fund	5.06%
Compañía Insular Americana	4.92%
Fideicomiso Ena Este	4.48%
Financiera El Sol	4.14%
Parque Eólico Toabré	4.09%
Ideal Living Corp.	3.91%
Grupo Prival, S.A.	3.51%
Grupo Verdeazul, S.A.	3.31%
Albrook Leasing Co.	3.15%

Distribución por Sector





Compañía Hotelera de Albrook Mall



Ideal Living Corp.



Parque Eólico Toabré



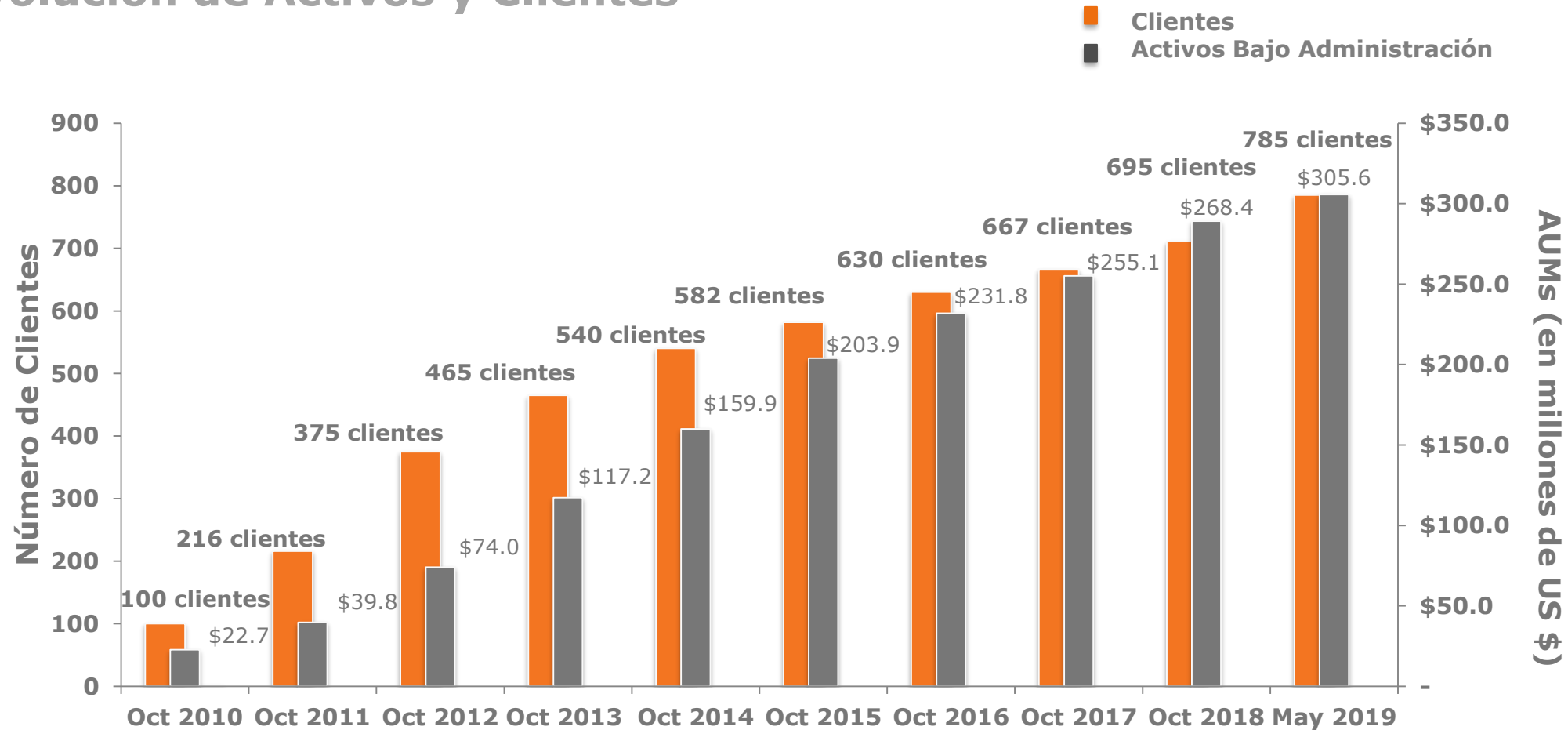
Fideicomiso Ena Este



Compañía Insular Americana

Prival Bond Fund

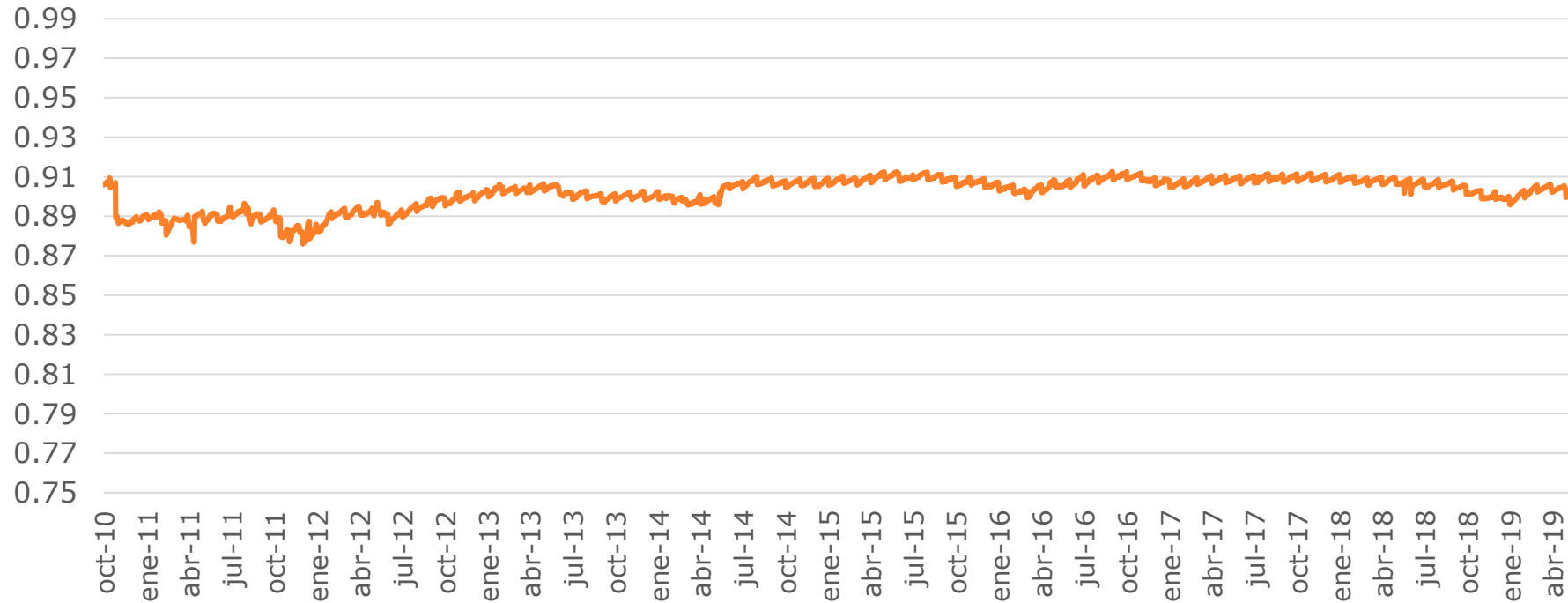
Evolución de Activos y Clientes



De octubre 2018 a la fecha el fondo ha crecido un 13% en activos totales y en número de clientes. El fondo tiene en promedio una suscripción mensual de \$4.4 millones y \$1.9 millones en redenciones.

Prival Bond Fund

Comportamiento del Valor Neto por Acción (VNA)



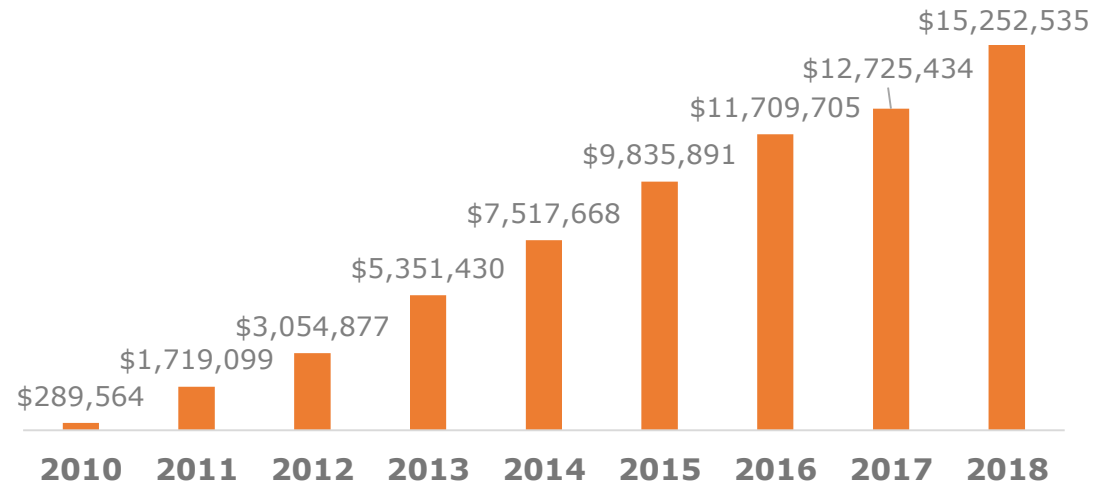
El comportamiento del VNA es relativamente estable. A mayo, el VNA estaba 0.39% arriba para el año.

Prival Bond Fund

Dividendos

El Prival Bond Fund ha distribuido más de **US\$74 millones** en dividendos desde octubre de 2010 a la fecha.

Total Dividendos Pagados



Historial de Dividendos

	Promedio	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2019	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%							
2018	5.51%	5.08%	5.08%	5.15%	5.20%	5.40%	5.50%	5.70%	5.70%	5.70%	5.80%	5.80%	6.00%
2017	5.14%	5.15%	5.12%	5.10%	5.15%	5.20%	5.10%	5.15%	5.15%	5.10%	5.15%	5.15%	5.10%
2016	5.15%	5.00%	5.00%	5.10%	5.20%	5.10%	5.15%	5.10%	5.20%	5.25%	5.20%	5.20%	5.20%
2015	5.02%	5.00%	5.00%	5.04%	5.03%	5.04%	5.05%	5.05%	5.00%	5.00%	5.05%	5.00%	5.00%
2014	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2013	5.09%	5.00%	5.00%	5.25%	5.25%	5.25%	5.125%	5.125%	5.125%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2012	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
2011	5.04%	5.00%	4.75%	5.00%	5.00%	5.00%	5.25%	5.15%	5.15%	5.15%	5.00%	5.00%	5.00%
2010	5.08%*										5.24%	5.24%	4.75%

*Prival asumió la administración del fondo en octubre 2010.

Prival Bond Fund

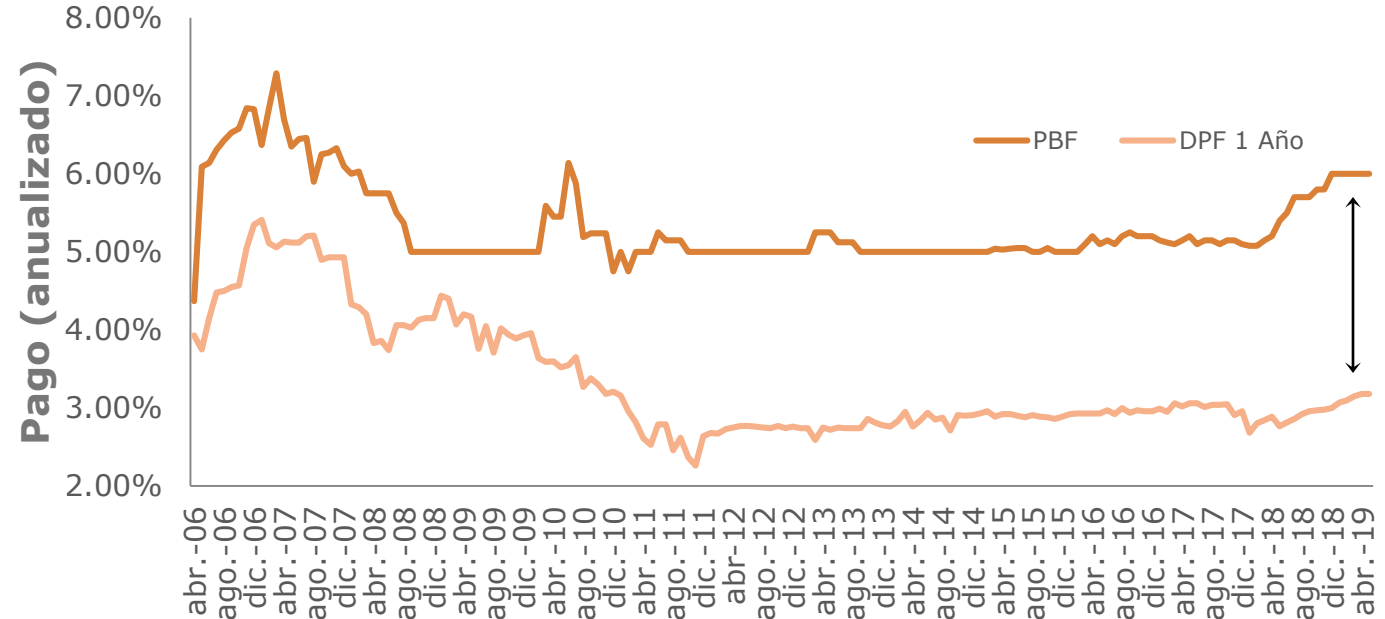
Retorno

Retorno total neto al cierre del año

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
4.66%	7.28%	5.24%	6.01%	4.94%	5.51%	5.72%	4.44%	2.95%

- Desde octubre 2010 el PBF ha tenido un retorno anualizado después de comisiones de 5.30%.
- Para mayo pagó 6.0% en concepto de dividendos, con un diferencial de 2.82% sobre el promedio de los depósitos a plazo fijo a 1 año en Panamá (3.18%).

Dividendos vs Tasas a 1 año en Panamá**



*Hasta mayo 2019, sin anualizar.

**Fuente: "Tasas sobre depósitos a Plazo Fijo" – Superintendencia de Bancos de Panamá

Prival Bond Fund

¿Por qué Invertir?

Enfoque	✓ El fondo concentra sus esfuerzos en inversiones dentro de Panamá y la Región.
Diversificación	✓ Maximizamos el retorno ajustado por exposición a un riesgo, invirtiendo en diversos instrumentos, industrias, y clase de activo.
Accesibilidad	✓ El fondo es un instrumento que permite al inversionista acceder a inversiones tanto públicas como privadas.
Experiencia	✓ La administración cuenta con una larga y comprobada trayectoria generando oportunidades de inversión.
Rendimiento	✓ Brindamos un margen positivo de intereses en comparación a las tasas de Depósitos a Plazo ofrecidas en el mercado panameño.



Fátima Asvat

Prival Securities, Inc.

Calle 50 y Calle 71 Este, Ciudad de Panamá, Panamá

+507 303 1922

fasvat@prival.com

Gracias por su tiempo.

ESTE DOCUMENTO ES PARA PROPOSITOS INFORMATIVOS Y NO CONSTITUYE UNA OFERTA DE VENTA. La rentabilidad pasada no es indicativa de los resultados a futuro. Las rentabilidades totales, asumen la reinversión de los dividendos pagados al igual que cualquier cambio en el valor neto de activos. Este documento se basa en información no auditada a la fecha arriba indicada. Para recibir copia del Prospecto Informativo o para más información sobre este producto, favor dirigirse a: PRIVAL SECURITIES, Tel: 303-1900 Fax: 303-1929. Sociedad de Inversión regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Resolución CNV No.39-06.