

Datos General

Razón Social y Nombre	Prival Bond Fund, S.A.
Inicio de Operaciones	7 de abril de 2006
Administrador de Inv.	Prival Securities, Inc.
Tipo de Fondo	Renta Fija - Cerrado
Junta Directiva	<ul style="list-style-type: none"> Juan Carlos Fábrega David Muñoz Ricardo Zarak Jaime Sosa Anamae Maduro de Ardito Barletta
Sitio de Internet	www.prival.com

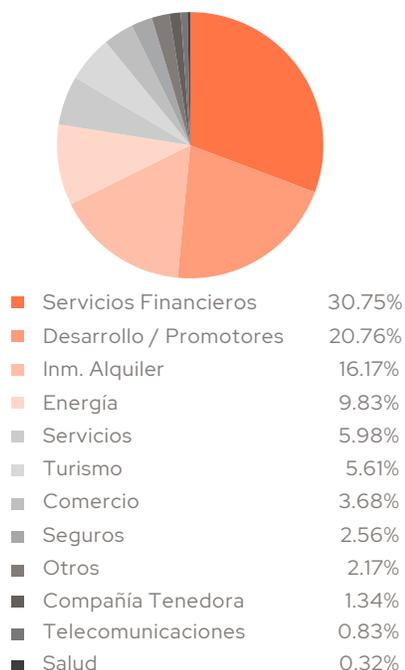
Acciones %

Total Acciones Clase A	329,133,330	100%
-------------------------------	-------------	------

Reporte de Gastos Operativos:

Gasto de Comisiones	B/. 2,926,979
Gasto de Intereses	B/. 27,533
Honorarios Profesionales	B/. 37,352
Impuestos Varios	B/. 234,446
Otros	B/. 140,237

Distribución por Industria



Objetivo de Inversión

El Prival Bond Fund (PBF) es una sociedad de inversión cerrada que busca lograr rentas fijas sostenibles con un nivel de retorno y liquidez mayor que los depósitos bancarios. Su portafolio está compuesto por emisiones de deuda pública y privada principalmente de instituciones en Panamá y Centroamérica.

Rendimiento Histórico

El PBF cerró el 2023 con un retorno total neto de 4.01%. Aun con la volatilidad vista en el mercado de renta fija a nivel global, el Valor Neto por Acción (VNA) no vio mucha variación. El retorno total neto se mantiene en un 4.47% anualizado para los últimos 3 años, 5.12% para los últimos 5 años, y 5.19% desde sus inicios, ofreciendo así estabilidad a las carteras de inversión de sus accionistas.

En materia de dividendos, en el 2023 declaramos un dividendo promedio del 5.24%. Para el mes de diciembre el dividendo incrementó a un 5.40%, con un diferencial de 0.79% sobre el promedio de tasas de depósitos a plazo fijo a 1 año en Panamá (4.61%). El PBF cerró el año con \$289 millones en activos totales y podemos resaltar las principales compras realizadas en 2023 fueron: a nivel local la emisión del parque Eólico Toabré por \$5 millones, y con el fin de diversificar las geografías del fondo invertimos a nivel regional \$5MM en Sagicor Financial Company (EE.UU), \$5MM en Ecopetrol (Colombia) y \$5MM en el CIFI Sustainable Infrastructure Debt Fund (Sur América). Con estas compras, finalizamos el año con una cartera invertida un 75% en Panamá, seguido de: 15% en Estados Unidos, 6% en Centroamérica, y 5% en Sudamérica. La cartera se distribuye en 54 diferentes emisores, y la mayor exposición por industria es al sector financiero, ocupando un 31% de la misma.

Posiciones Principales

Al 31.12.2023, el portafolio de inversiones de la Sociedad de Inversión mantenía las siguientes posiciones principales:

Sector	Descripción	Participación
Servicios Financieros	Financiera El Sol	6.04%
Inm. Alquiler	Prival Real Estate Fund	5.87%
Turismo	Compañía Hotelera Albrook Mall ¹²	5.75%
Desarrollo/Promotor	Ideal Living Corp.	4.99%
Inm. Alquiler	Albrook Leasing Co.	3.82%
Desarrollo/Promotor	Compañía Insular Americana	3.79%
Servicios	Ocean Reef Marina	3.79%
Servicios Financieros	Banesco	3.60%
Servicios Financieros	Grupo Prival, S.A.	2.94%
Servicios Financieros	Valora Holding, S.A. ²	2.47%

¹ Incluyen inversiones a través del vehículo de PF Structured Notes, Inc.

² Incluyen inversiones a través de fideicomisos de inversión.