



Gestión Discrecional de Activos

Portafolios de Renta Fija (PRF)

Breve Descripción

Los portafolios de renta fija, conocidos por sus siglas "PRF", buscan liberar al inversionista de la tarea de confeccionar una cartera de bonos. Este servicio de gestión discrecional representa carteras compuestas de 10 a 12 bonos corporativos, individuales y de alta calidad crediticia (grado de inversión) con una estructura escalonada de vencimientos que busca generar ingresos periódicos. El proceso de selección de los títulos se basa en:

- Un análisis fundamental de los emisores utilizados.
- Criterios de diversificación sectorial, disponibilidad, liquidez, valoración y rentabilidad de las emisiones.
- Una metodología de análisis de crédito propia que nos permite calificar empresas que operan en diferentes geografías y sectores económicos.

Los bonos que componen los PRF son monitoreados por nuestros gerentes de portafolio y sustituidos en el evento de no cumplir con los parámetros de elegibilidad crediticia. Igualmente, nos encargamos de la reinversión de cupones, vencimientos o nuevos fondos disponibles, así como del rebalanceo de la cartera.

Estrategias

En la actualidad ofrecemos tres tipos de PRF con diferentes estructuras de vencimiento. Nuestras estrategias distribuyen los fondos en bonos con vencimientos escalonados con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

- El PRF 2-5 incluye bonos que vencen dentro de un plazo de 2 a 5 años.
- El PRF 5-10 incorpora bonos que vencen dentro de un plazo de 5 a 10 años.
- El PRF 8-12 está conformado por bonos que vencen dentro de 8 a 10 años.

Los portafolios de renta fija representan un activo núcleo tanto para inversionistas prudentes como para inversionistas más agresivos.

Beneficios

- Los servicios de análisis, selección, ejecución, manejo y monitoreo (entre otros) de su cartera de bonos y sus respectivas acciones corporativas, son asumidos por los especialistas de mercado.
- El banco se encarga de la construcción del portafolio teniendo en mente parámetros de riesgo previamente definidos.
- La ejecución de compra de los bonos es hecha por profesionales que garantizan el mejor precio de adquisición.

Ejemplo de Portafolio

La siguiente tabla ilustra, como ejemplo, la dinámica de USD 1MM invertidos entre 2-5 años en un portafolio de bonos escalonados, asumiendo un 2% de rendimiento corriente y sin considerar apreciación en los precios de los bonos. Puede notar como en el año 2, a los bonos inicialmente comprados con un vencimiento de 5 años ahora sólo le quedan 4 años para vencer. Sin un seguimiento y rebalanceo periódico, en el año 3 los bonos que fueron comprados con 2 años de vencimiento habrían vencido, y así sucesivamente. La estrategia de los PRF reinvertirá los vencimientos y los cupones, si así lo desea el cliente, en papeles con vencimientos hacia el final de la estructura de vencimientos seleccionada, tal como se muestra en la tabla.

| Valor de Mercado ('000) | Año | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Años para Vencer | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | | 250 | 250 | 250 | 250 |
| 2 | 250 | 250 | 250 | 250 | 20 |
| 3 | 250 | 250 | 250 | 20 | 20 |
| 4 | 250 | 250 | 20 | 20 | 270 |
| 5 | 250 | 20 | 20 | 271 | 272 |
| *Efectivo (Vencimientos) | 0 | 0 | 250 | 250 | 250 |
| *Efectivo (Cupones) | 20 | 20.4 | 21.2 | 22.4 | 24 |
| *Total Valor de Mercado | 1,020 | 1,040 | 1,061 | 1,083 | 1,107 |

Características

Monedas disponibles:

USD

Monto mínimo de inversión:

USD 500.000

Monto mínimo para efectuar retiro:

USD 20.000

Estrategias de Inversión:

De 2 a 5 años.

De 5 a 10 años.

De 8 a 12 años.

Variantes:

Se puede elegir si se desea la reinversión de los cupones.

Riesgos:

Fluctuaciones en los precios de los activos puede causar variaciones en el valor del portafolio.

Riesgo crediticio y de solvencia por parte de los emisores.

Los niveles de liquidez de mercado influyen en el nivel de facilidad con el que se pueda liquidar el portafolio.

Aclaratoria

Este documento es de carácter informativo y está destinado para el uso del recipiente únicamente. Los términos y condiciones referentes a este documento son indicativos y podrán ser modificados por Mercantil Bank (Schweiz) en cualquier momento sin previo aviso. Este documento no constituye una solicitud, recomendación u oferta en el sentido legal por parte de Mercantil Bank (Schweiz). Mercantil Bank (Schweiz) no asume ninguna responsabilidad con respecto a la integridad y confiabilidad de este documento. De igual manera, se exime de cualquier responsabilidad por daños consecuentes directos o indirectos que puedan surgir por el uso de la información expuesta en este documento. No está permitido el envío o distribución de este documento, así como sus copias, a los Estados Unidos de América o a personas de los Estados Unidos de América. Estas condiciones se extienden y aplican a otros ambientes legales que consideren tales actos como una violación de su sistema legal. Mercantil Bank (Schweiz) tiene la facultad de cambiar el contenido informativo de su página web en cualquier momento sin previo aviso. Está prohibida la reproducción completa o parcial de este documento.