



Objetivo de Inversión:

Panlat FIF es una sociedad de inversión cerrada listada en la Bolsa de Valores de Panamá. Se invierte el 100% del portafolio en instrumentos de renta fija en el mercado local e internacional denominados en dólares. Con estrategia balanceada por vencimientos se reduce la sensibilidad a cambios en la tasa de interés aprovechando oportunidades según calidad crediticia y optimización de flujos que aseguren distribución de dividendos.

Rendimiento Histórico:

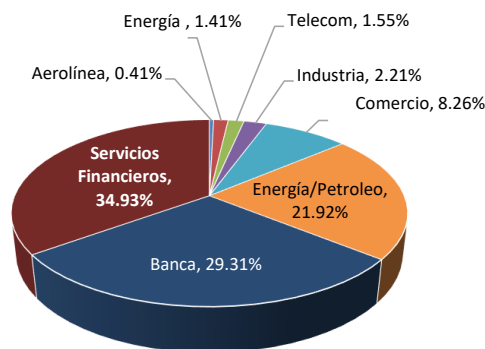
El retorno neto del fondo para 2021 fue de 3.02%, que incluye la ganancia/perdida de capital no realizada. Al cierre de diciembre la cartera del fondo estaba conformada de la siguiente manera: 83.74% en bonos corporativos, 8.092% en acciones preferentes y 8.166% en efectivo. Del 83.74% en bonos, la porción de la cartera expuesta a cambios inmediatos en los precios por el incremento en tasas de interés fue de 38.47%. Continuó la volatilidad en estos precios ya que se trató de bonos que cotizan en mercados internacionales y fueron afectados por la volatilidad que continua generando el COVID19, pero dada la diversificación integral y el oportuno análisis para realizar inversiones internacionales aprovechando oportunidades en buenos créditos, resultó de forma defensiva para proteger en promedio el valor del fondo. El resto de las posiciones, por ser locales, no vieron cambios significativos en sus precios. Se puede concluir que, la baja volatilidad del fondo responde a la buena calidad crediticia y la liquidez que define al mercado de valores local. Al cierre de 2021, el fondo terminó con NAV de 97.03 después de dividendos y una duración promedio de 4.68 años. Durante el quinto año de operación, el Panlat FIF terminó con \$14.74MM (millones) aproximadamente en activos bajo administración. Hemos continuado este año con nuestras excelentes prácticas y políticas de inversión, cumpliendo para nuestros clientes con nuestra estrategia de inversión dinámica, aprovechando oportunidades en los mercados financieros. El dividendo pagado durante el año 2021 fue de 5.00%.

Posiciones Principales:

Al 31.12.2021, el portafolio de inversiones de la Sociedad de Inversión mantenía las siguientes posiciones principales:

Sector	Descripción del Valor	Participación
Banco	Banesco	9.54%
Banco	St. Georges Bank	7.62%
Hidrocarburos	Pemex	7.38%
Servicios Financieros	Financia Credit	6.81%
Servicios Financieros	Hipotecaria Metrocredit	6.24%
Hidrocarburos	Petrobras	4.84%
Servicios Financieros	Corporación Bella Vista	4.55%
Servicios Financieros	Marevalley Corporation	3.73%
Servicios Financieros	Financiera El Sol	3.39%
Banco	Grupo Aliado	3.33%

Distribución por Industria



Datos Generales

Razón Social y Nombre del Fondo	Panama Latam Fixed Income Fund
Inicio de Operaciones	12 de octubre de 2016
Nombre del Administrador de Inversiones	Carlos Vallarino V.
Tipo de Fondo	Renta Fija - Fondo Cerrado
Directiva	Carlos Vallarino V. Javier Carrizo Rodrigo Tapia Ricardo Taft
No. de Acciones	151,921
Sitio Internet	www.panamalatamfund.com

Clase de Valor y Distribución:

Valor	Acciones	Dist. Porcentual
Total Acciones Clase B -	151,921.42	100.0%

Reporte de Gastos:

Servicios de Administración	B/.	72,000
Servicios de Gestión	B/.	124,881
Servicios de Custodia	B/.	18,125
Otros Servicios	B/.	28,707

