



Fondo Mutuo Fortaleza Inversión Internacional

Reporte Mensual al 30 de junio de 2018

Boletín N° 6/2018

El Fondo

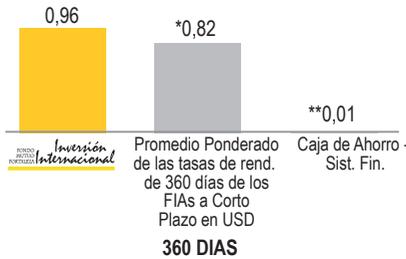
Tamaño del Portafolio USD 6,716,220
 Nro. De Participantes 313
 Plazo del Fondo Corto
 Moneda del Fondo Dólares
 Fecha de inicio del Fondo 21/07/2008
 Años de actividad del Fondo 9.9 años
 Valor de Cuota 1.0000
 Calificación de Riesgo* AAA
 Duración del portafolio** 5 días
 Nro. de retiros Ilimitado
 Disponibilidad*** Inmediata
 Monto de apertura desde USD 1,000.-
 Plazo de inversión mínimo recomendado: 1 mes

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 31.03.2018, última calificación al 30.06.2018.

** Duración Promedio Ponderada del Fondo.

*** Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas. Para montos mayores a USD 10.000 se debe dar un pre aviso de 1 a 5 días dependiendo del monto.

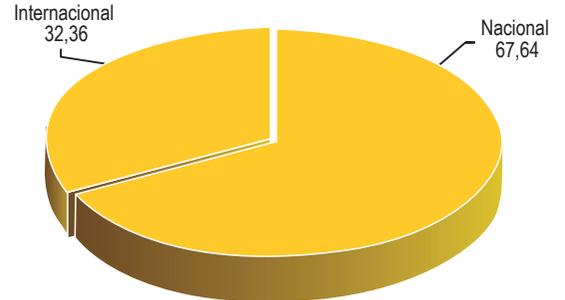
Rendimiento Fondo



* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a Corto Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/06/2018.

** Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros). Fuente: Banco Central de Bolivia.

Composición del Fondo por Inversión de la Cartera Nacional e Internacional



Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

	% A 30 días*
jun-18	0.62
may-18	1.07
abr-18	1.02
mar-18	1.07
feb-18	1.11
ene-18	1.07
dic-17	0.88
nov-17	0.79
oct-17	0.72
sep-17	0.92
ago-17	1.27
jul-17	0.96
jun-17	1.24

* Tasas de rendimiento anualizadas a 30 días al final de cada mes expresadas en dólares.

Comentario del fondo

Las tasas de papel comercial en mercados internacionales frenaron su tendencia creciente y las nuevas inversiones se ejecutaron a tasas más bajas que en los primeros meses del año. Por otro lado, las tasas de operaciones de reporto en moneda local disminuyeron a los niveles más bajos de la gestión, ambos factores derivaron en una disminución de la rentabilidad de este fondo cerrando el mes en 0.62%, sin embargo, el buen inicio de gestión posiciona a este fondo con una rentabilidad del 1.0%, un resultado positivo sin exposición a los efectos de la volatilidad tanto local como internacional.

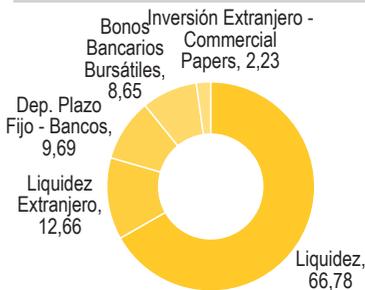
Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan diversificar sus inversiones en el extranjero, buscando rendimientos estables, preservación del capital y liquidez inmediata. Es ideal para quienes quieren recibir sus intereses (rendimiento) de forma mensual.

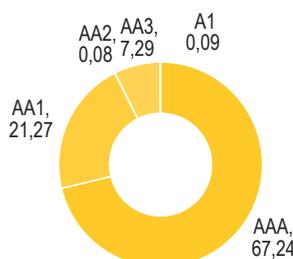
Estrategia

El Fondo invierte en instrumentos de deuda (Depósitos a Plazo Fijo de bancos, Letras y Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de Norte América y papel comercial de empresas del mismo país), fondos de inversión de renta fija en el extranjero y liquidez con un alto grado de calidad. El Fondo también invierte en el mercado nacional, principalmente en reportos y cajas de ahorro de bancos. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 360 días.

Composición de la Cartera (%)



Composición de la Calidad de Activos (%)



Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.62	0.91	0.99	0.96
	2017	2016	2015	2014
**Año Calendario	1.12	1.37	1.59	1.65

* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/06/2018 expresadas en dólares.

** Tasa de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en dólares.

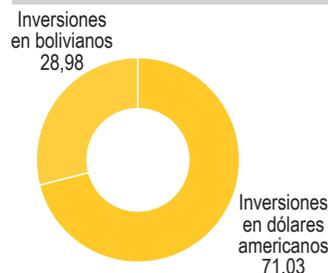
Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	8.29
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	5.66
BANCO BISA S.A. DPF MN	3.43
BANCO UNION S.A. DPF MN	0.60

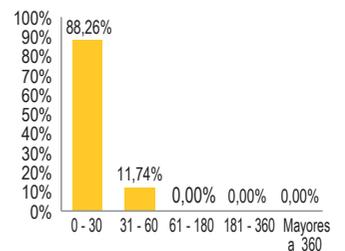
Principales Inversiones en el Extranjero (%)

UBS INTERNATIONAL	21.63
MORGAN STANLEY	4.47
MORGAN STANLEY INVST FDS	4.04

Inversiones por Moneda (%)



Duración de la Cartera (%)



Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fondo Mutuo Fortaleza Inversión Internacional son supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto.

Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Fondo Mutuo Fortaleza Inversión Internacional, lo cual no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Las tasas están calculadas sobre la base de rendimientos pasados y están sujetas a variaciones. El valor de las cuotas de los Fondos de Inversión es variable por tanto, la rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el fondo, no significa necesariamente, que se repita en el futuro.

Fuente: Tasas de rendimiento obtenidas del Boletín Diario de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) a las fechas indicadas.

Línea gratuita: **800-10-7234**

www.fortalezasafi.com

Atención de lunes a viernes de 08:30 a 16:00 hrs.

La Paz: Av. 16 de Julio (El Prado) esq. Campero. Edif. Señor de Mayo N° 1591 ☎ 2178484

El Alto: c. Jorge Carrasco N° 79 entre c. 4 y c. 5 Zona 12 de Octubre ☎ 2178390

Cochabamba: Av. Salamanca N° 955 casi Plazuela Quintanilla. Edif. El Dorado PB ☎ 4532777

Cochabamba: c. Baptista N° 25 esq. Plaza 14 de Septiembre Zona Central ☎ 4255840

Santa Cruz: Av. Monseñor Rivero N° 328, entre primer y segundo anillo ☎ 3380800

Santa Cruz: c. Gabriel René Moreno N° 140 Z/Central ☎ 3333850 - 3332731 - 3380800

Sucre: c. San Alberto N°108 Zona Central ☎ 6439994 - 6468636

Tarija: c. La Madrid N° 330 entre c. Sucre y c. General Trigo Zona Central ☎ 6653988