



**SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS
DE INVERSIÓN**

Construye tu futuro!

Celebrando
18
años
Desde 2000

Fondo Mutuo Fortaleza Porvenir

Reporte Mensual al 30 de septiembre de 2018

Boletín N° 9/2018

El Fondo

Tamaño del Portafolio.....	USD 38,366,063
Nro. de participantes.....	2.422
Plazo del Fondo.....	Largo
Moneda del Fondo.....	Dólares
Fecha de inicio del Fondo	13/10/2000
Años de actividad del Fondo	18.0 años
Valor de Cuota	195.6639
Calificación de Riesgo*.....	AA2
Duración del Portafolio**.....	1426 días
Nro. de retiros.....	Ilimitado
Disponibilidad***.....	Inmediata
Monto de apertura desde	USD 500
Plazo de inversión mínimo recomendado:	12 meses

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 30.06.2018, última calificación al 30.09.2018.

** Duración Promedio Ponderada del Fondo.

*** Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas.

Comentario del fondo

Desempeño: El Fondo cerró el mes de septiembre con una rentabilidad mensual de 1.18%, la cual presenta un pequeño crecimiento respecto a la tasa del mes anterior. La tasa de 360 días se sitúa por encima del promedio de la industria. La tasa del mes se ha visto afectada por la volatilidad en mercados internacionales debido principalmente a subidas de tasas en EEUU. Actividad: El Fondo mantiene la mayor concentración en inversiones nacionales de alta calificación en el sistema bancario. Las inversiones internacionales se concentran en bonos soberanos y corporativos, complementadas con notas estructuradas y fondos de inversión.

Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para los que buscan invertir sus ahorros en el largo plazo, con el objetivo de lograr un mayor rendimiento.

Es ideal para inversionistas con un perfil dinámico quienes pueden aceptar algo más de variabilidad en busca de mejores rendimientos.

Estrategia

La modalidad de inversión del Fondo es mixta, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija nacional y valores de renta fija y renta variable internacional. Entre los valores internacionales en los que puede invertir el Fondo están la cuotas de participación emitidas por fondos de inversión de renta fija, ETFs (Exchange Traded Fund) y las notas estructuradas. Este fondo no invierte en acciones.

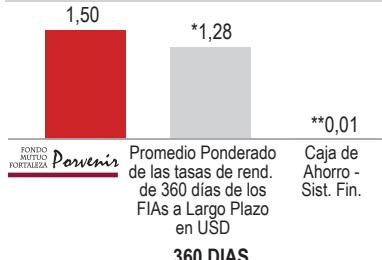
**FONDO
MUTUO
PORTALEZA** **Porvenir**

Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fondo Mutuo Fortaleza Porvenir son supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respectivo 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 Porvenir, lo cual no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o similar.

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.

Tasas Comparativas (%)



* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los 2000 FIAs a Largo Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/09/2018.

** Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros).

Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

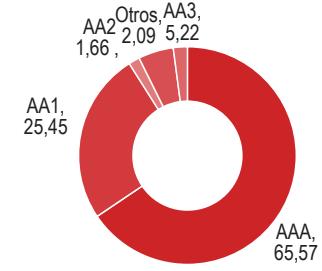
	Valor Cuota	% A 360 días*
sep-18	195.66386	1.50
ago-18	195.47184	1.48
jul-18	195.32289	1.44
jun-18	195.02011	1.51
may-18	194.78607	1.51
abr-18	194.44351	1.47
mar-18	193.91951	1.21
feb-18	193.82338	1.44
ene-18	193.70960	1.50
dic-17	193.35347	1.57
nov-17	193.24898	1.71
oct-17	193.04341	1.86
sep-17	192.77447	1.82

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

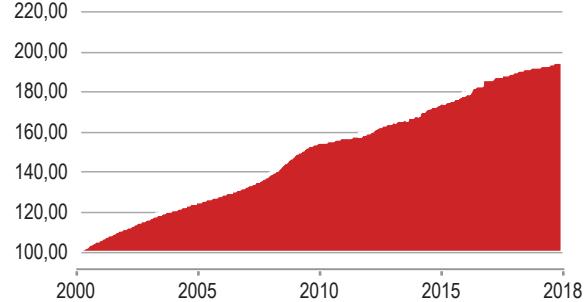
Composición de la Cartera (%)



Composición de la Calidad de Activos (%)



Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 01/01/2001 al 30/09/2018)



Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
Tasas	1.18	1.37	1.76	1.50
2017				
2016				
2015				
2014				

* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/09/2018 expresadas en dólares.

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

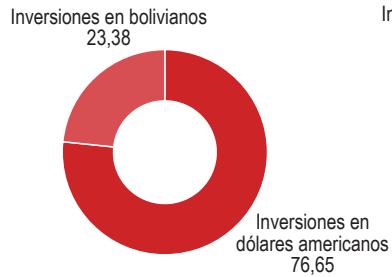
Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME	17.84
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	13.26
BANCO SOL S.A. DPF ME	11.14
BANCO GANADERO S.A. DPF ME	7.09
BANCO UNION S.A. DPF ME	4.88

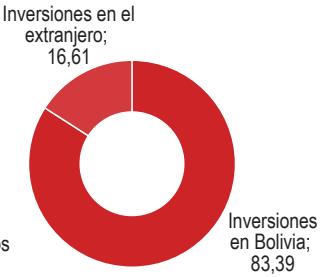
Principales Inversiones en el Extranjero (%)

BOLIVIA EX	3.97
BANCOLOMBIA	0.97
BANCO SANTANDER MEXICO	0.92
BANCO SANTANDER CHILE	0.78
REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY	0.75

Inversiones por Moneda (%)



Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)



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 - 332731 - 3380800

Sucre: c. San Alberto N°108 Zona Central ☎ 6439944 - 6468636

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