

## El Fondo

Tamaño del Portafolio..... Bs 162,816,314  
 Nro. De participantes.....1,955  
 Plazo del Fondo..... Corto  
 Moneda del Fondo..... Bolivianos  
 Fecha de inicio del Fondo ..... 12/12/2005  
 Años de actividad del Fondo ..... 13 años  
 Valor de Cuota.....1,568.4490  
 Calificación de Riesgo\*.....AA1  
 Duración del portafolio\*\* .....297 días  
 Nro. de retiros..... Ilimitado  
 Disponibilidad\*\*\*..... Inmediata  
 Monto de apertura desde ..... Bs 1,000.-  
 Plazo de inversión mínimo recomendado: .... 3 meses

\* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 30.09.2018, última calificación al 31.12.2018.

\*\* Duración Promedio Pondera del Fondo.

\*\*\* Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas. Para montos mayores a Bs 50,000 se debe dar un pre aviso de 1 a 5 días dependiendo del monto.

## Comentario del fondo

**Desempeño:** El rendimiento del mes fue de 2.25%, que se traduce en una tasa a 360 días de 2.29%. Este nivel de tasas responde a ganancias de capital obtenidas y al incremento de las inversiones del Fondo en operaciones de reporto a tasas atractivas. Se mantuvieron altos niveles de liquidez para poder afrontar eventuales contracciones de liquidez por el cierre anual.

**Actividad:** El Fondo está concentrado en deuda bancaria local, con alta calificación de riesgo, operaciones de corto plazo y cuentas de liquidez. La duración promedio del portafolio asciende a 318 días, plazo acorde a la política de inversión del fondo.

## Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan rendimientos constantes con un alto grado de liquidez (dinero siempre a la mano). Es ideal también para el manejo de tesorería de las empresas, en bolivianos.

## Estrategia

El Fondo invierte en instrumentos de deuda (valores de renta fija) con un alto grado de calidad que incluyen, principalmente, Depósitos a Plazo Fijo (DPF) de bancos, Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación (TGN), del Banco Central de Bolivia (BCB). El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 360 días.



Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fondo Mutuo Fortaleza Interés+ 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.

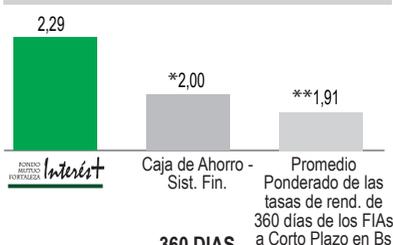
Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Fondo Mutuo Fortaleza Interés+, lo cual no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

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.

## Tasas Comparativas (%)



\* Tasa de Interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Decreto Supremo 2055.

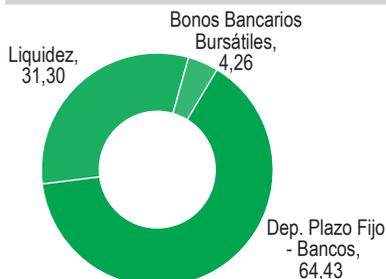
\*\* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a corto plazo en Bs. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/12/2018

## Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

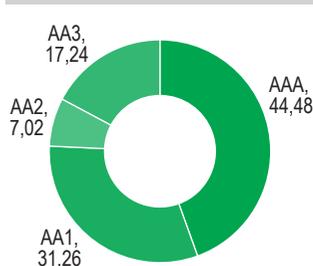
	Valor Cuota	% A 30 días*
dic-18	1,568.44896	2.25
nov-18	1,565.51036	2.35
oct-18	1,562.45477	1.83
sep-18	1,559.81176	2.59
ago-18	1,556.45150	2.83
jul-18	1,552.75941	2.20
jun-18	1,549.89414	1.86
may-18	1,547.49387	2.40
abr-18	1,544.38739	1.85
mar-18	1,542.00941	0.82
feb-18	1,540.94570	4.77
ene-18	1,536.64934	2.56
dic-17	1,533.31340	2.82

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

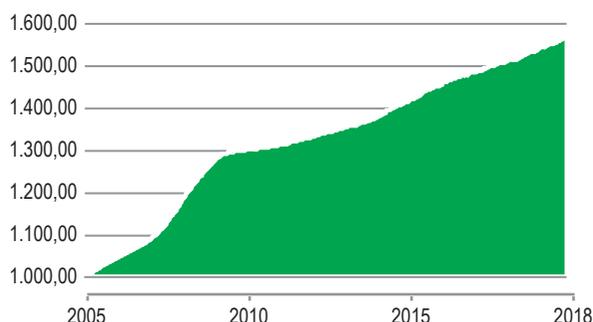
## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



## Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 12/12/2005 al 31/12/2018)



## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	2.25	2.15	2.33	2.29
**Año Calendario	2017	2016	2015	2014
	2.12	2.01	2.93	3.20

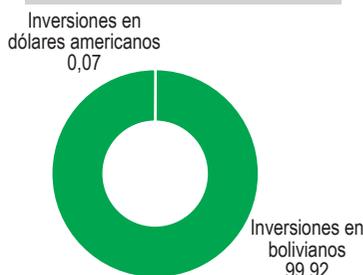
\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/12/2018 expresada en bolivianos.

\*\* Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresada en bolivianos.

## Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	17.01
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF MN	12.32
BANCO ECONOMICO S.A. DPF MN	8.69
BANCO PYME ECOFUTURO S.A DPF MN	6.06
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF MN	5.79

## Inversiones por Moneda (%)



## Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)



Línea gratuita: **800-10-7234**

[www.fortalezasafi.com](http://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