

El Fondo

Tamaño del Portafolio.....USD 9,213,126
Nro. De Participantes239
Plazo del Fondo.....Mediano
Moneda del Fondo.....Dólares
Fecha de inicio del Fondo13/10/2000
Años de actividad del Fondo18.2 años
Valor de Cuota.....175.7344
Calificación de Riesgo*.....AA2
Duración del portafolio**.....779 días
Nro. de retiros.....Ilimitado
Disponibilidad***.....Inmediata
Monto de apertura desdeUSD 10,000.-
Plazo de inversión mínimo recomendado:6 meses

* Calificación ASEA 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 10,000 USD se debe dar un pre aviso de 1 a 3 días dependiendo del monto.

Comentario del fondo

Desempeño: El rendimiento mensual del Fondo alcanzó el 0.35%, influenciada, por un lado, por la volatilidad experimentada en el mercado internacional que ha ocasionado pérdidas de capital en las posiciones de renta fija, y, por otro lado, por las ganancias de capital por títulos en moneda nacional. La tasa a 360 días es de 1.13%, muy por encima al promedio del mercado que es de 0.79%.

Actividad: En el mercado local, las inversiones se concentran en deuda bancaria. En el mercado internacional, se mantiene la concentración en bonos soberanos Bolivia, los cuales son responsables de gran parte de la volatilidad. Los excedentes de liquidez en moneda nacional fueron invertidos en operaciones de reporto.

Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan maximizar sus ganancias, aprovechando un manejo más dinámico de sus inversiones invirtiendo principalmente en activos de renta fija.

Estrategia

El Fondo podrá invertir en valores de renta fija, principalmente Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) de Bancos múltiples y Bancos PYME, Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación (TGN), del Banco Central de Bolivia (BCB), Bonos de empresas e inversiones en Mercados Internacionales, principalmente Bonos Soberanos, certificados de depósito de Bancos en el exterior y bonos de empresas del extranjero. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 1.080 días.

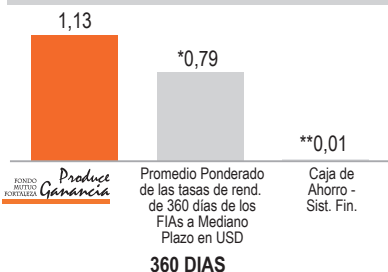


Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fondo Mutuo Fortaleza Produce Ganancia son supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto.

Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Fondo Mutuo Fortaleza Produce Ganancia, 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 (%)



* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a Mediano Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/12/2018.

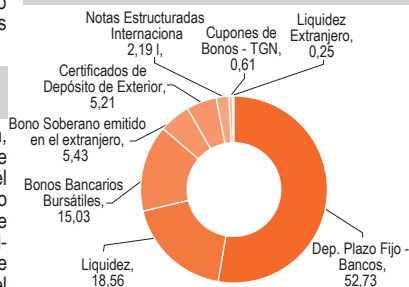
** Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros).

Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

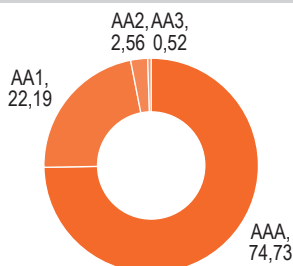
	Valor Cuota	% A 30 días*
dic-18	175.73436	0.35
nov-18	175.68454	0.63
oct-18	175.59262	0.14
sep-18	175.57234	1.22
ago-18	175.39453	1.32
jul-18	175.21726	1.63
jun-18	174.98112	1.14
may-18	174.81439	2.57
abr-18	174.44309	0.54
mar-18	174.36403	0.87
feb-18	174.23913	1.53
ene-18	174.01610	1.62
dic-17	173.77475	1.18

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

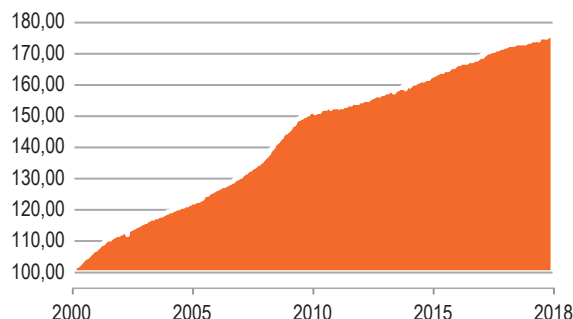
Composición de la Cartera (%)



Composición de la Calidad de Activos (%)



Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 01/01/2001 al 31/12/2018)



Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.35	0.37	0.80	1.13
**Año Calendario	2017	2016	2015	2014
	1.04	2.30	1.91	2.23

* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/12/2018 expresadas en dólares.

** Tasa de rendimiento anual calendario a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión.

Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO UNION S.A. DPF ME	15.63
BANCO SOL S.A. DPF ME	15.47
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	9.41
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	8.29
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BBB ME	5.62

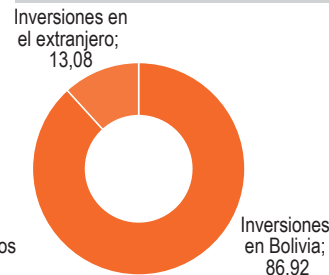
Principales Inversiones en el Extranjero (%)

BOLIVIA EX	5.43
BANK OF CHINA NY	2.61
WELLS FARGO BANK NA	2.60
BNP PARIBAS	2.19

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 Plazaeta 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