

El Fondo

Tamaño del Portafolio..... USD 9,205,600
Nro. de Participantes.....1,783
Plazo del Fondo.....Corto
Moneda del Fondo.....Dólares
Fecha de inicio del Fondo 11/07/1995
Años de actividad del Fondo23.5 años
Valor de Cuota.....256.6697
Calificación de Riesgo *.....AAA
Duración del portafolio**.....340 días
Nro. de retiros..... Ilimitado
Disponibilidad***.....Inmediata
Monto de apertura desdeUSD 100.-
Plazo de inversión mínimo recomendado:3 meses

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

Comentario del fondo

Desempeño: El rendimiento acumulado del año asciende a 1.01% con una rentabilidad mensual de 0.52%.

El plazo promedio de las inversiones del fondo Liquidez se mantiene alrededor de los 0.8 años. Las inversiones en moneda local se concentraron en corto plazo en operaciones de reporto (las cuales tuvieron un descenso respecto al nivel de tasas del mes de diciembre de 2018).

Actividad: La composición de las inversiones no se ha visto afectada, concentrándose mayormente en activos de deuda bancaria local en dólares y reportos en moneda nacional. En el ámbito internacional, se mantiene una exposición importante en certificados de depósito de corto plazo para mitigar la volatilidad, además de mantener elevados niveles de liquidez.

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 dólares.

Estrategia

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



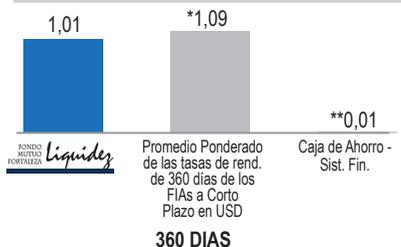
Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Liquidez están supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto.

Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Liquidez, 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.

Tasas Comparativas (%)



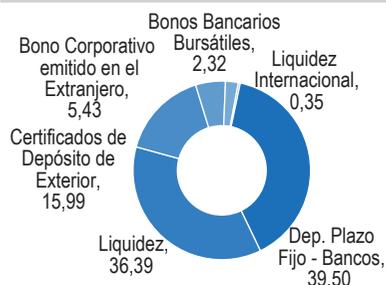
* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a Corto Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/01/2019.
** Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Banco Central de Bolivia.

Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

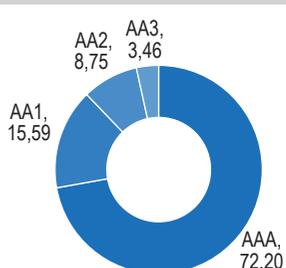
	Valor Cuota	% A 30 días*
ene-19	256.66972	0.52
dic-18	256.55936	0.65
nov-18	256.42167	0.85
oct-18	256.23915	0.64
sep-18	256.10503	1.31
ago-18	255.82504	0.72
jul-18	255.67648	1.50
jun-18	255.36027	0.89
may-18	255.17101	1.74
abr-18	254.80294	1.08
mar-18	254.57356	1.14
feb-18	254.34547	1.10
ene-18	254.10842	2.13

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

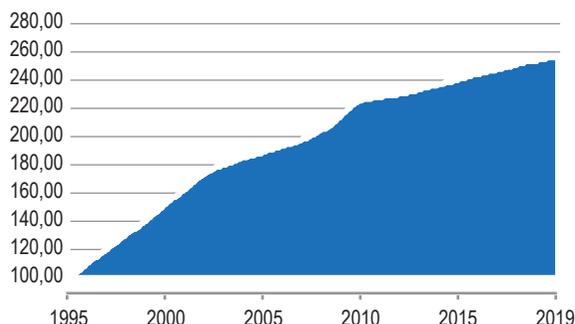
Composición de la Cartera (%)



Composición de la Calidad de Activos (%)



Evolución del Valor Cuota desde el inicio del Fondo (Desde el 11/07/1995 al 31/01/2019)



Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.52	0.68	0.78	1.01
	2018	2017	2016	2015
**Año Calendario	1.14	0.83	1.50	1.53

* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/01/2019 expresadas en dólares.

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

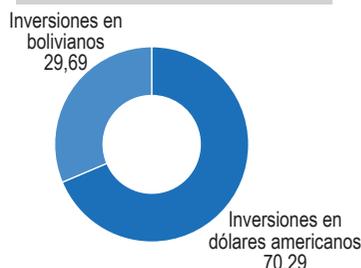
Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO UNION S.A. DPF ME	13.48
BANCO FIE S.A. DPF MN	7.91
BANCO ECONOMICO S.A. DPF ME	6.48
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	5.43

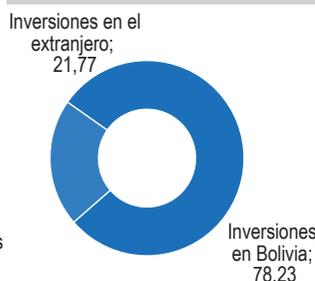
Principales Inversiones en el Extranjero (%)

UBS FINANCE DELAWARE LLC	7.39
CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO	5.43
BANK OF CHINA NY	3.81
WELLS FARGO BANK NA	2.61

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 - 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