

## El Fondo

Tamaño del Portafolio ..... USD 36,977,328  
Nro. De participantes.....2.419  
Plazo del Fondo..... Largo  
Moneda del Fondo..... Dólares  
Fecha de inicio del Fondo .....13/10/2000  
Años de actividad del Fondo ..... 18.2 años  
Valor de Cuota.....196.2713  
Calificación de Riesgo\* .....AA2  
Duración del Portafolio\*\* .....1299 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 30.09.2018, 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.

## Comentario del fondo

Desempeño: El Fondo cerró el mes con una rentabilidad mensual de 2.22% (tercer rendimiento más alto del mercado en moneda extranjera) y una acumulada del año de 1.36%.

La porción de inversiones en el mercado internacional generó marcaciones positivas lo cual benefició la tasa a 30 días del Fondo. Se espera que este comportamiento se mantenga para los próximos meses en el ámbito internacional.

El plazo promedio de las inversiones del Fondo se encuentra alrededor de 3.6 años.

Actividad: El Fondo mantiene la mayor concentración en inversiones nacionales de alta calificación en el sistema bancario, cuentas de liquidez y operaciones de reporto. Las inversiones internacionales se mantienen en bonos soberanos y corporativos de mediano y largo plazo.

## Perfil del Inversor

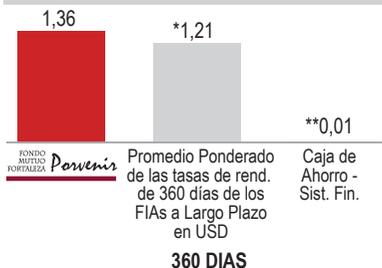
El Fondo está diseñado para los que buscan invertir sus ahorros en el largo plazo, con el objetivo de lograr un mayor rendimiento.

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.

## Tasas Comparativas (%)



\* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a Largo Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/01/2019.

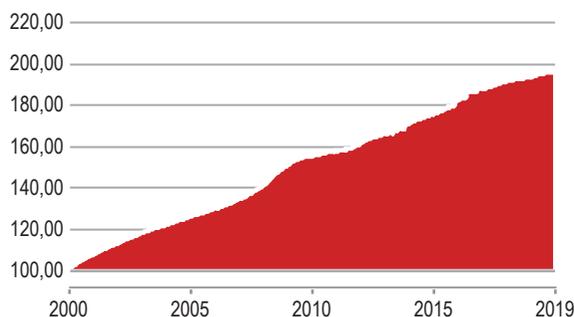
\*\* Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros).

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

	Valor Cuota	% A 360 días*
ene-19	196.27129	1.36
dic-18	195.90658	1.30
nov-18	195.85565	1.34
oct-18	195.74540	1.39
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

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

## Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 01/01/2001 al 31/01/2019)



## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	2.22	1.05	0.97	1.36
	2018	2017	2016	2015
**Año Calendario	1.30	1.57	2.19	4.49

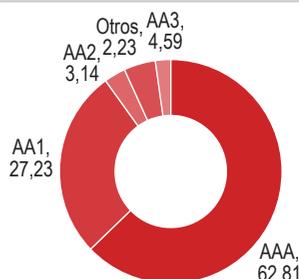
\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/01/2019 expresadas en dólares.

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

## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



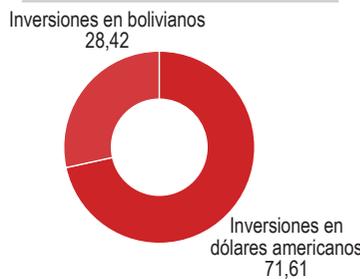
## Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME	18,61
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	13,64
BANCO SOL S.A. DPF ME	9,72
BANCO GANADERO S.A. DPF ME	7,38
BANCO GANADERO S.A. DPF MN	4,09

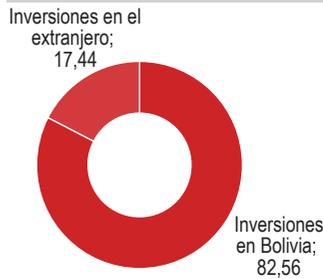
## Principales Inversiones en el Extranjero (%)

BOLIVIA EX	4,00
BANK OF CHINA NY	1,17
BANCOLOMBIA	1,00
BANCO SANTANDER MEXICO	0,95
BANCO SANTANDER CHILE	0,83

## Inversiones por Moneda (%)



## Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)



FONDO MUTUO FORTALEZA  
**Porvenir**

Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Porvenir 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 Porvenir, 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](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