



## El Fondo

|                                              |               |
|----------------------------------------------|---------------|
| Tamaño del Portafolio.....                   | USD 9,192,756 |
| Nro. De Participantes .....                  | 233           |
| Plazo del Fondo.....                         | Mediano       |
| Moneda del Fondo.....                        | Dólares       |
| Fecha de inicio del Fondo .....              | 13/10/2000    |
| Años de actividad del Fondo .....            | 18.5 años     |
| Valor de Cuota.....                          | 176.3103      |
| Calificación de Riesgo*                      | AA2           |
| Duración del portafolio**.....               | 881 días      |
| Nro. de retiros.....                         | Ilimitado     |
| Disponibilidad***.....                       | Inmediata     |
| Monte de apertura desde .....                | USD 10,000.-  |
| Plazo de inversión mínimo recomendado: ..... | 6 meses       |

\* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 31.12.2018, última calificación al 31.03.2019.

\*\* 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 a 30 días del Fondo fue de -0.67%, debido a pérdidas de capital en el mercado extranjero. El mercado internacional ha mostrado mucha volatilidad durante el mes que se espera se normalice durante los siguientes meses. La tasa a 360 días es de 1.12%, la cual se encuentra sobre el promedio del mercado que es de 0.93%.

**Actividad:** En el mercado local, las inversiones se concentran en deuda bancaria. En el mercado internacional, se mantienen las inversiones mayormente en Bonos Soberanos de Bolivia.

## 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.

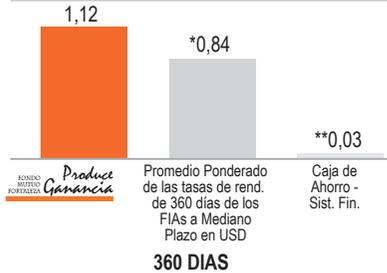
## Estrategia

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 Fortaleza Produce Ganancia 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 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 Boliviana de Valores (BBV) a las fechas indicadas.

## Tasas Comparativas (%)



\* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 de los FIAs a Mediano Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/03/2019.

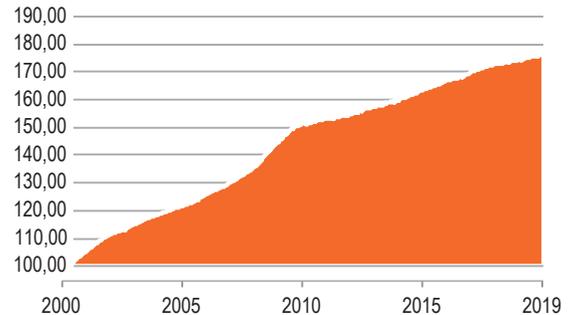
\*\* Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros).

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

|        | Valor Cuota | % A 180 días* |
|--------|-------------|---------------|
| mar-19 | 176.31032   | 0.84          |
| feb-19 | 176.30053   | 1.03          |
| ene-19 | 176.02306   | 0.94          |
| dic-18 | 175.73436   | 0.80          |
| nov-18 | 175.68454   | 1.05          |
| oct-18 | 175.59262   | 1.35          |
| sep-18 | 175.57234   | 1.39          |
| ago-18 | 175.39453   | 1.49          |
| jul-18 | 175.21726   | 1.43          |
| jun-18 | 174.98112   | 1.38          |
| may-18 | 174.81439   | 1.40          |
| abr-18 | 174.44309   | 1.17          |
| mar-18 | 174.36403   | 1.30          |

\* Tasas de rendimiento anualizadas a 180 días al final de cada mes expresadas en dólares.

## Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 01/01/2001 al 31/03/2019)



## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

| Período | 30 Días | 90 Días | 180 Días | 360 Días |
|---------|---------|---------|----------|----------|
| *Tasas  | -0.67   | 1.31    | 0.84     | 1.12     |

|                  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------------|------|------|------|------|
| **Año Calendario | 1.13 | 1.04 | 2.30 | 1.91 |

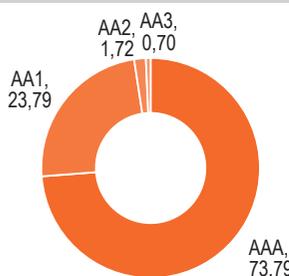
\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/03/2019 expresadas en dólares.

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

## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



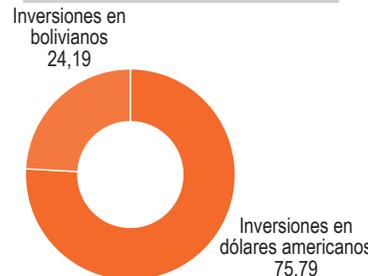
## Principales Inversiones en Bolivia (%)

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| BANCO SOL S.A. DPF ME                  | 15.52 |
| BANCO UNION S.A. DPF ME                | 13.44 |
| BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN | 9.25  |
| BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN  | 7.89  |
| BANCO GANADERO S.A. DPF ME             | 7.43  |

## Principales Inversiones en el Extranjero (%)

|                                       |      |
|---------------------------------------|------|
| BOLIVIA EX                            | 5.65 |
| RESERVA FEDERAL DE LOS ESTADOS UNIDOS | 2.91 |
| WELLS FARGO BANK NA                   | 2.61 |
| BNP PARIBAS                           | 2.19 |

## Inversiones por Moneda (%)



## Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)

