



## El Fondo

Tamaño del Portafolio..... USD 8,080,601  
Nro. de Participantes..... 1,753  
Plazo del Fondo..... Corto  
Moneda del Fondo..... Dólares  
Fecha de inicio del Fondo ..... 11/07/1995  
Años de actividad del Fondo ..... 23.8 años  
Valor de Cuota..... 257.3252  
Calificación de Riesgo \*..... AAA  
Duración del portafolio\*\*..... 368 días  
Nro. de retiros..... Ilimitado  
Disponibilidad\*\*\*..... Inmediata  
Monto de apertura desde ..... USD 100.-

\* 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 Ponderada 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 mensual del Fondo fue de 1.57%. La tasa a 360 días se encuentra en 1.00%.

Las inversiones en moneda local se concentraron en operaciones de reporto, aprovechando la coyuntura de incremento de tasas para operaciones entre 30 y 45 días.

Las inversiones en mercado extranjero incrementaron la tasa del Fondo debido a ganancias de capital. Asimismo, hubo ganancias de capital en activos en el mercado nacional.

Actividad: La composición de la cartera se concentra en activos de deuda bancaria local en dólares y moneda nacional, además de mantener elevados niveles de liquidez a nivel nacional. En el ámbito internacional, se mantiene una exposición importante en activos de baja volatilidad. El plazo promedio de las inversiones se mantiene alrededor de 1 año.

## 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's) 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.



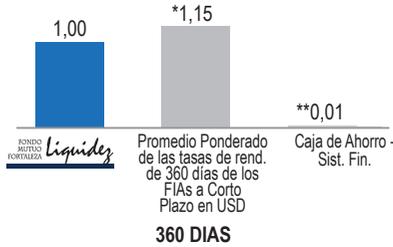
Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Liquidez están supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto.

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 30/04/2019.

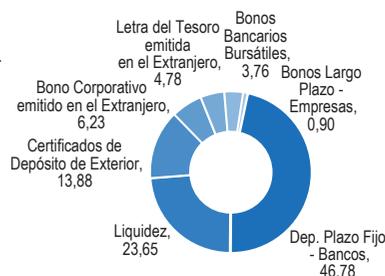
\*\* Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Banco Central de Bolivia.

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

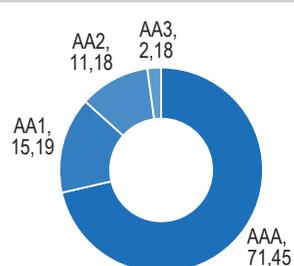
	Valor Cuota	% A 30 días*
abr-19	257.32522	1.57
mar-19	256.98996	0.37
feb-19	256.96198	1.96
ene-19	256.66972	0.52
dic-18	256.55936	0.65
nov-18	256.42167	0.85
oct-18	256.23915	0.64
sep-18	256.10503	1.31
ago-18	255.82504	0.72
jul-18	255.67648	1.50
jun-18	255.36027	0.89
may-18	255.17101	1.74
abr-18	254.80294	1.08

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

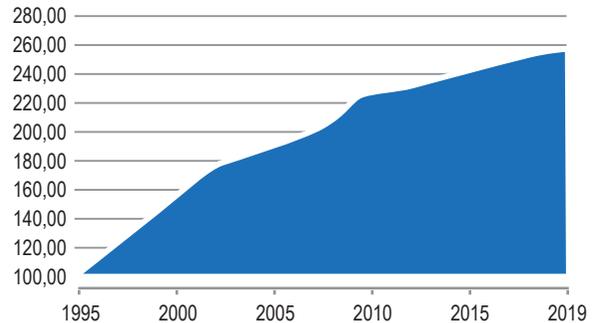
## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



## Evolución del Valor Cuota desde el inicio del Fondo (Desde el 11/07/1995 al 30/04/2019)



## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	1.57	1.01	0.85	1.00
**Año Calendario	2018	2017	2016	2015
	1.14	0.83	1.50	1.53

\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/04/2019 expresadas en dólares.

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

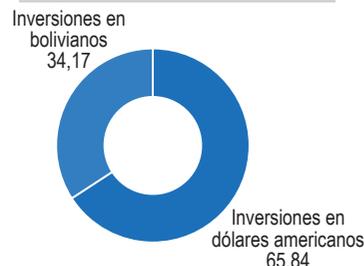
## Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO UNION S.A. DPF ME	15.26
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	10.94
BANCO FIE S.A. DPF MN	10.04
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	7.38

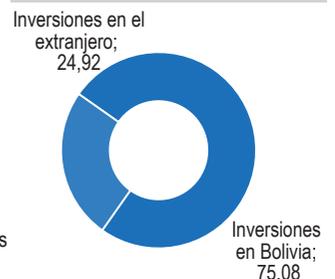
## Principales Inversiones en el Extranjero (%)

UBS FINANCE DELAWARE LLC	8.41
CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO	6.23
UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY	4.78
WELLS FARGO BANK NA	2.97
BANK OF AMERICA CORP	2.50

## Inversiones por Moneda (%)



## Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)



Línea gratuita: **800-10-7234**

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

WhatsApp: **767-57234**

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