

## Reporte Mensual al 30 de septiembre de 2020 Boletín N° 9/2020

### El Fondo

Tamaño del Portafolio	Bs 65,308,214
Nro. De Participantes	875
Plazo del Fondo	Corto
Moneda del Fondo	Bolivianos
Fecha de inicio del Fondo	24/01/2017
Años de actividad del Fondo	3.7 años
Valor de Cuota	543.2743
Calificación de Riesgo *	AA1
Duración del portafolio**	7 días
Monto de apertura desde	Bs 500
Plazo de inversión mínimo recomendado:	1 mes

### Comentario del fondo

La rentabilidad de los últimos 30 días del Fondo fue de 3.19%. Asimismo, la tasa de los últimos 360 días incrementó a 3.34%, muy por encima de las tasas del sistema financiero (cajas de ahorro) y del mercado de fondos abiertos de similares características que están alrededor del 2.00% y 2.22% respectivamente. El Fondo es muy activo en sus inversiones de corto plazo, motivo por el cual, en los últimos periodos, supera al benchmark de manera diaria.

A pesar de que las tasas de rendimiento de las operaciones de reporte disminuyeron, el Fondo encontró oportunidades de inversión en ciertos emisores y plazos. Debido a esta bajada de tasas de corto plazo en el mercado local, sus niveles de liquidez aumentaron, aprovechando las tasas atractivas en cuentas remuneradas en distintos bancos en el mercado local. El plazo promedio ponderado de las inversiones del Fondo se mantuvo alrededor de 6 días.

### Perfil del Inversor

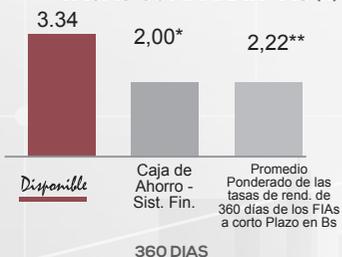
El Fondo está diseñado para Empresas y personas de perfil conservador que buscan preservar el valor de su dinero en el tiempo y aprovechar la coyuntura de tasas altas para generar rendimientos atractivos, sin estar sujeto a variaciones del capital. Contando con fácil acceso a su dinero, permitiéndole retiros en cualquier momento.

### Estrategia

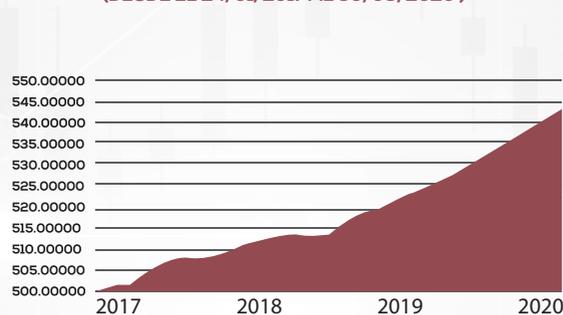
Fortaleza DISPONIBLE, es un Fondo de Inversión Abierto a corto plazo de renta fija que tiene por objeto lograr para los PARTICIPANTES rendimientos consistentes con la preservación del capital y la provisión de liquidez, a través de la inversión en operaciones en reporte de emisores nacionales de elevada calidad crediticia. El Fondo busca tener una duración menor a 30 días y una volatilidad muy baja, siendo el único fondo "money market" del Mercado en bolivianos (cuasi dinero).

\* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del portafolio del Fondo al 30.06.2020, última calificación al 30.09.2020.  
\*\* Duración Promedio Pondera del Fondo.

### TASAS COMPARATIVAS (%)



### EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE INICIO DEL FONDO (DESDE EL 24/01/2017 AL 30/09/2020)



### HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 30 días *
sep-20	543.27433	3.19
ago-20	541.83354	4.21
jul-20	539.87780	3.78
jun-20	538.12760	3.41
may-20	536.60065	2.75
abr-20	535.33522	2.48
mar-20	534.23058	2.87
feb-20	532.90990	2.97
ene-20	531.64476	3.82
dic-19	529.90922	3.59
nov-19	528.26236	3.88
oct-19	526.56003	2.31
sep-19	525.51859	2.40

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

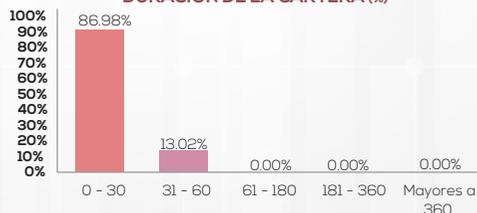
\* Tasa de Interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Decreto Supremo 2055  
\*\* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de FIAs a Corto Plazo en Bs. Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/09/2020.

### TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	3.19	3.74	3.35	3.34
	2019	2018		
**Año Calendario	2.62	1.32		

\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/09/2020 expresadas en bolivianos.  
\*\* Tasa de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en bolivianos.

### DURACIÓN DE LA CARTERA (%)



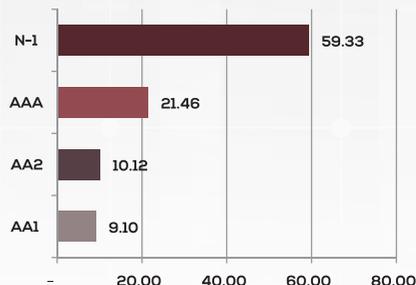
### PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	11.61
BANCO FIE S.A. DPF MN	9.37
BANCO ECONOMICO S.A. DPF MN	7.37
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BBB MN	5.25
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF MN	4.60

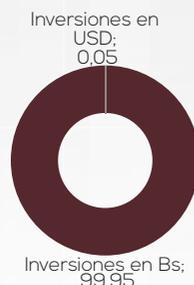
### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE OPERACIÓN



### CALIDAD DE LA CARTERA (%)



### INVERSIONES POR MONEDA (%)



### INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

