



## El Fondo

Tamaño del Portafolio.....UFVs 48,857,371  
 Nro. De Participantes .....4,793  
 Plazo del Fondo..... Mediano  
 Moneda del Fondo.....UFVs  
 Fecha de inicio del Fondo .....24/01/2008  
 Años de actividad del Fondo ..... 11.9 años  
 Valor de Cuota......889.0752  
 Calificación de Riesgo\*.....AA1  
 Duración del portafolio\*\*..... 1,016 días  
 Nro. de retiros..... Ilimitado  
 Disponibilidad\*\*\*..... Inmediata  
 Monto de apertura desde .....UFVs 1,000.-  
 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 30.06.2019, última calificación al 30.09.2019.  
 \*\* 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 50,000 UFVs se debe dar un pre aviso de 1 a 5 días dependiendo del monto.

## Comentario del fondo

Desempeño: El rendimiento ajustado del Fondo en el mes se incrementó a 0.75% y la rentabilidad a 360 días fue de 1.35%. El Fondo aprovechó la coyuntura de tasas altas en reporto en bolivianos para mejorar su rentabilidad en el mes.

Actividad: El Fondo cuenta con una diversificación de inversiones en distintos tipos de instrumentos en el mercado local. El plazo promedio ponderado del portafolio se mantiene en 2.8 años.

## Perfil del Inversor

El Fondo esta diseñado para aquellos inversionistas que buscan colocar sus ahorros en el mediano plazo y obtener una atractiva rentabilidad en moneda nacional, invirtiéndolos en bolivianos indexados a la unidad de fomento a la vivienda.

## Estrategia

El Fondo invierte en instrumentos de deuda (valores de renta fija) con un alto grado de calidad que incluyen principalmente, Depósitos a Plazo Fijo (DPFs) de Bancos, Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación (TGN) y del Banco Central de Bolivia (BCB). El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es hasta 1.080 días.



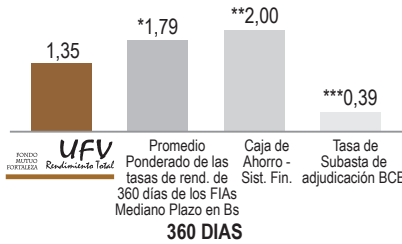
Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza UFV Rendimiento Total están supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto.

Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Fortaleza UFV Rendimiento Total, 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 (%)



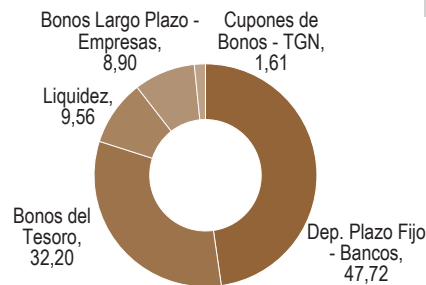
\* Promedio ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a mediano plazo en Bs. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/12/2019.  
 \*\* Tasa de Interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Decreto Supremo 2055.  
 \*\*\* Tasa de Subasta del Banco Central de Bolivia.

## Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual a 180 días

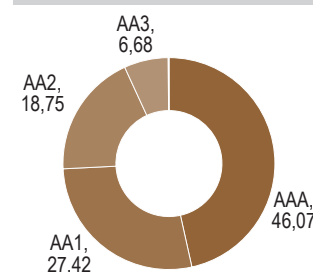
	Valor Cuota	Rendimiento Fondo a 180 días en Bs.	Valorización Anual de la UFV a 180 días en Bs.	*Tasa Ganancia Inversor a 180 días en Bs.
dic-19	889.07524	-0.88	2.21	1.32
nov-19	890.82427	-0.35	1.97	1.62
oct-19	892.07449	-0.43	1.78	1.35
sep-19	893.45093	0.01	1.59	1.59
ago-19	893.22200	-0.08	1.41	1.33
jul-19	893.27532	-0.04	1.36	1.32
jun-19	893.14643	0.02	1.32	1.35
may-19	892.53544	-0.04	1.28	1.24
abr-19	894.22740	0.54	1.28	1.82
mar-19	893.60389	0.58	1.29	1.87
feb-19	893.81500	0.89	1.44	2.33
ene-19	893.51279	0.80	1.58	2.39
dic-18	893.08723	0.39	1.86	2.25

\* Tasas de rendimiento anualizadas a 180 días al final de cada mes reexpresadas en moneda bolivianos.

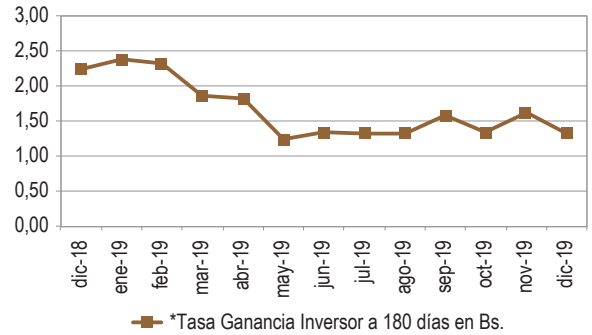
## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



## Tasa Ganancia Inversor a 180 días en Bs. (%)



■ \*Tasa Ganancia Inversor a 180 días en Bs.

## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.75	0.61	1.32	1.35
	2018	2017	2016	2015
**Año Calendario	2.21	2.11	2.47	3.49

\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/12/2019 reexpresadas en moneda bolivianos.

\*\* Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión reexpresadas en moneda bolivianos.

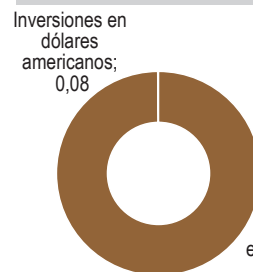
Tasas de rendimiento anualizadas ajustadas por la variación del tipo de cambio de la UFV publicada por el Banco Central de Bolivia para su reexpresión en moneda bolivianos.

Forma de cálculo: Rendimiento del periodo indicado del Fondo de Inversión UFV Fortaleza total + Valorización del tipo de cambio de la UFV del periodo indicado.

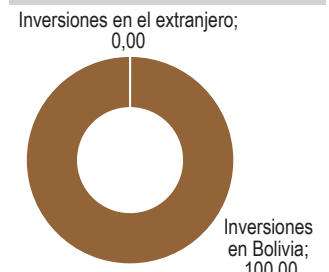
## Principales Inversiones en Bolivia (%)

TESORO GENERAL DE LA NACION BTS MN	32.20
BANCO ECONOMICO S.A. DPF MN	20.01
BANCO FIE S.A. DPF MN	10.50
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF MN	10.02
TELEFONICA CELULAR DE BOLIVIA TELECEL S.A. BLP MN	8.25

## 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

Tarjaya: c. La Madrid N° 330 entre c. Sucre y c. General Trigo Zona Central ☎ 6653988