

Objetivo de inversión del Fondo:

El Fondo invierte en valores de deuda de renta fija nacional de oferta pública. Emitidos por Gobierno y emisores privados con alta calificación de riesgo emitidos en dólares o en pesos. Principalmente instrumentos de corto y mediano plazo, la duración del portafolio no excederá los 180 días.

Índice de referencia (Benchmark):
TIPP 30 días, menos (-) 100 pbs (1%)



Valor cuota a cierre del mes:
RD\$ 1,869.056587

Valor cuota a final mes anterior:
RD\$ 1,850.937320



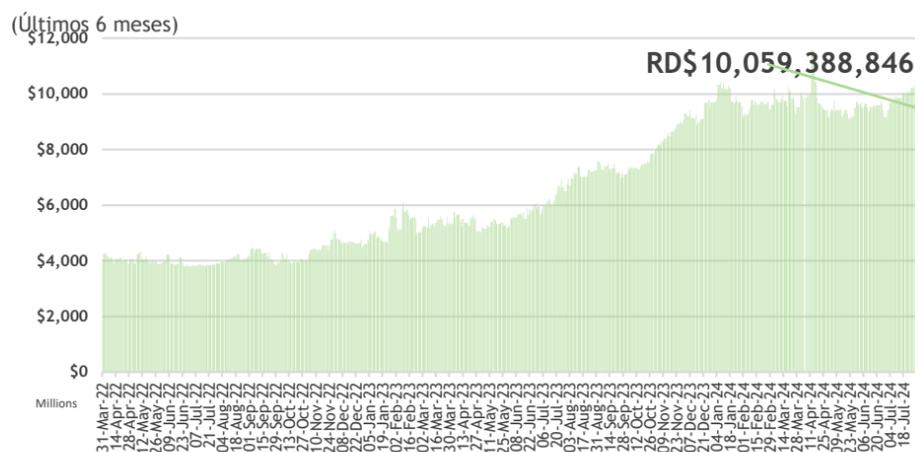
Datos generales:

Fecha de constitución	06 de enero de 2015
No. de Registro CNV	SIVFIA-003
Aportantes	11,719
Patrimonio	RD\$ 10,059,388,846
Inversión inicial mínima	RD\$ 5,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 1,000.00
Custodio de valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde 6-Ene-15
	30	90	180	365	
Rentabilidad Neta	11.52%	11.04%	10.59%	10.67%	9.08%
Volatilidad	0.25%	0.36%	0.09%	0.19%	0.58%

Detalle de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	31.16%	106	0.2894
De 31 a 61 días	14.17%		
De 62 a 92 días	11.77%		
Más de 93 días	42.90%		

Evolución del valor del Fondo:

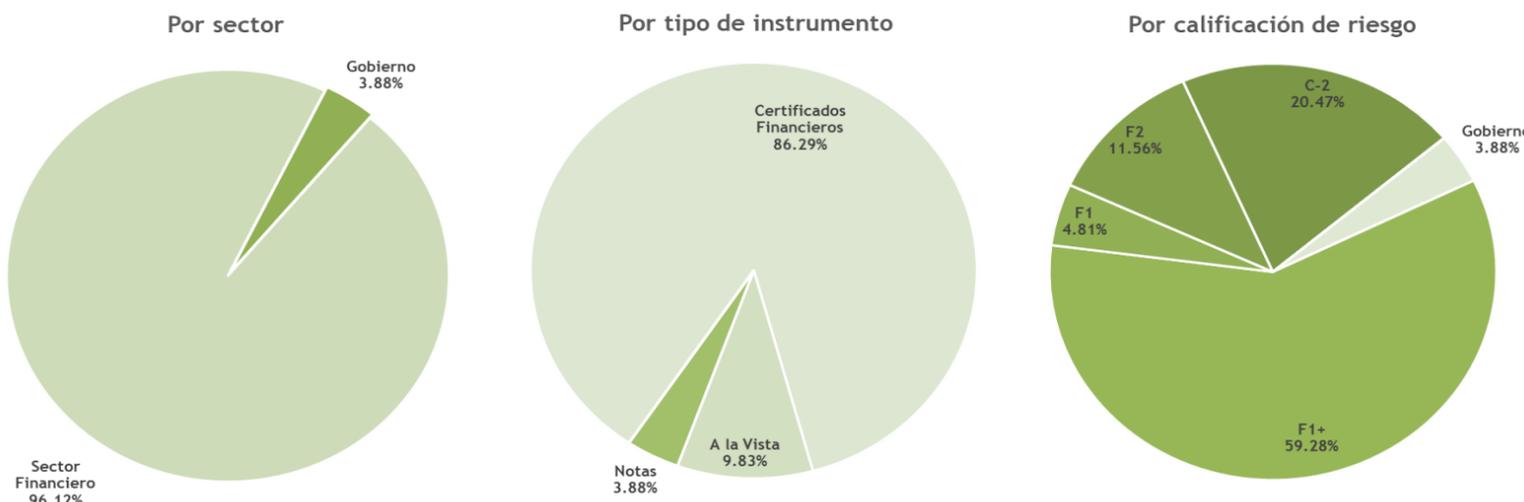


Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 14,673,299	1.750%
Gastos bancarios	RD\$ 32,284	0.000%
Gastos custodia	RD\$ 40,835	0.000%
Gastos auditoría externa	RD\$ 53,092	0.000%
Gastos calificadora de riesgo	RD\$ 29,120	0.000%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 0	0.000%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 249,960	0.000%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

Vinculados con la Sociedad Administradora:

Banco BHD S.A.	6.67%
----------------	-------

Composición del portafolio:



Comentario de Mercado

El pasado mes la MISION del Fondo Monetario Internacional (FMI) concluyó su visita al país y resalto la valoración positiva sobre el logro del Banco Central (BCRD) de haber alcanzado la meta de inflación dentro del rango meta del 4% +/- 1%, conservando la estabilidad del sistema financiero. Destacó además la estabilidad macroeconómica y de paz social que exhibe la República Dominicana.

A finales del mes el BCRD realizó una subasta competitiva de recompra de títulos que aumentó gradualmente la liquidez del sistema financiero desde RD\$ 21,346MM en junio hasta RD\$ 44,228MM al cierre de julio. Las tasas de corto plazo y de títulos en el mercado secundario se mantienen altas, sin embargo, con el aumento en el sobrante se espera comience una tendencia a la baja. En su más reciente reunión de Política Monetaria, el BCRD decidió mantener la tasa de interés de política monetaria (TPM) en 7.00% anual para el mes de agosto. El tipo de cambio se ha mantenido relativamente estable, con la tasa oficial de compra del dólar cerrando el mes en 59.2881.

Continúa siendo un ambiente favorable para el buen desempeño de los fondos BHD en pesos de corto plazo que ofrecen rendimientos competitivos con bajo riesgo de precio, constituyéndose en excelentes alternativas de inversión y ahorro a nivel personal y empresarial para el manejo de la liquidez. De igual manera, para inversiones de largo plazo en dólares, nuestro fondo cerrado inmobiliario está distribuyendo rendimientos del 7% anual.

Este documento no tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información del Reglamento Interno que deberá ser consultado con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal del Reglamento prevalece en caso de cualquier discrepancia. Este folleto informativo está a disposición del público en la página www.bhdfondos.com.do y en la SIMV. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.