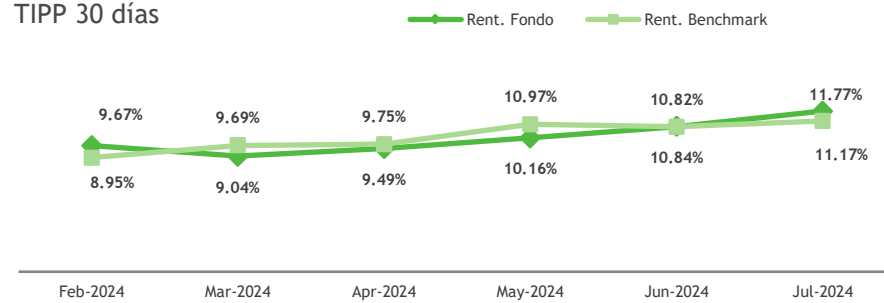


Objetivo de inversión del Fondo:

El Fondo invierte en valores de deuda de renta fija nacional de oferta pública, emitidos en el mercado local por Gobierno o emisores privados con riesgo soberano o bajo riesgo relativo, emitidos en pesos dominicanos. La duración del portafolio no excederá los 360 días.

Índice de referencia (Benchmark):

TIPP 30 días

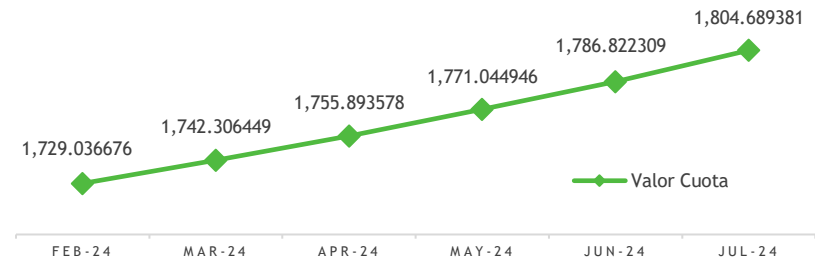


Valor cuota a cierre del mes:

RD\$ 1,804.689381

Valor cuota a final mes anterior:

RD\$ 1,786.822309



Datos generales:

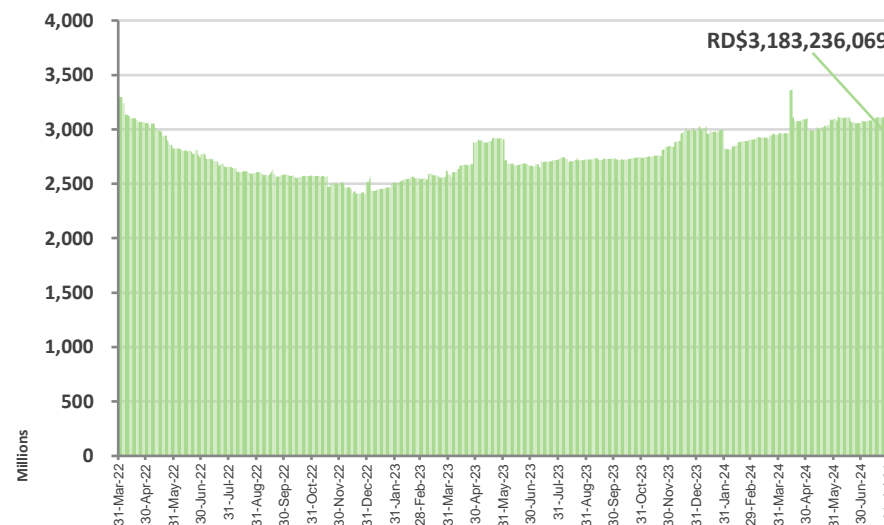
Fecha de constitución	18 de abril de 2016
No. de Registro CNV	SIVFIA-014
Aportantes	3,861
Patrimonio	RD\$ 3,183,236,069
Inversión inicial mínima	RD\$ 10,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 5,000.00
Custodio de valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde
	30	90	180	365	18-Abr-16
Rentabilidad Neta	11.74%	11.07%	10.42%	10.19%	9.71%
Volatilidad	0.45%	0.52%	0.25%	0.29%	0.51%

Detalle de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	27.60%	218	0.5985
De 31 a 61 días	15.57%		
De 62 a 92 días	10.31%		
De 93 a 181 días	28.63%		
De 182 a 365 días	6.31%		
Más de 365 días	11.58%		

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)

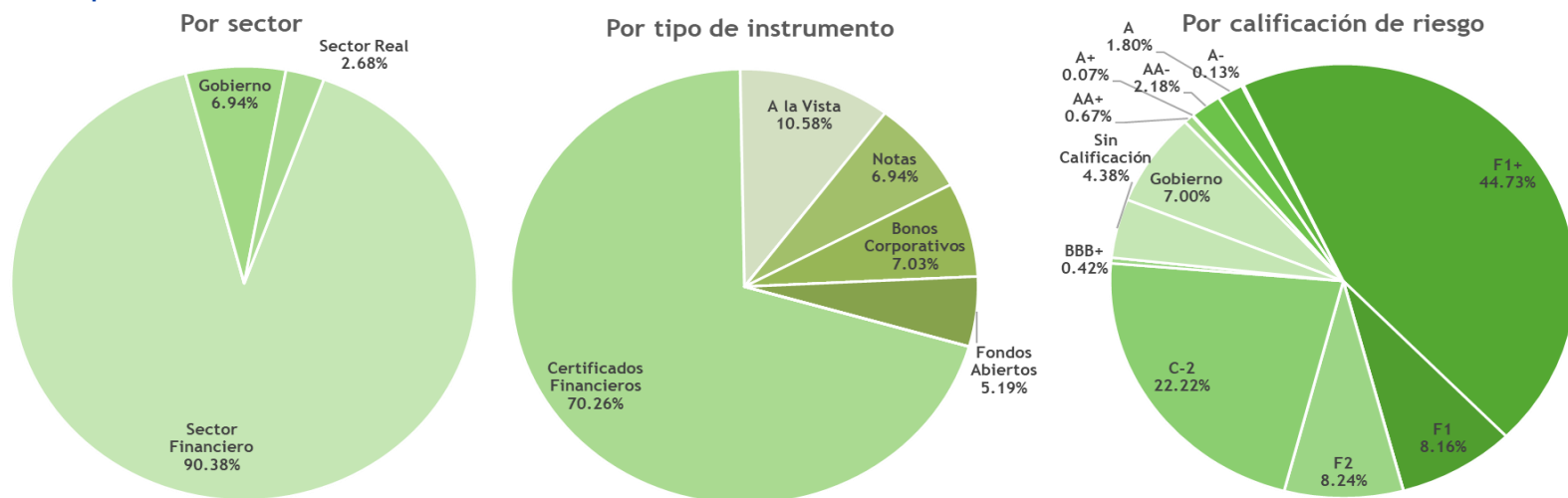


Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 2,229,688	0.85%
Comisión por desempeño (40% diferencial c/ benchmark)	RD\$ 23,135	0.01%
Gastos bancarios	RD\$ 8,950	0.00%
Gastos custodia	RD\$ 45,919	0.02%
Gastos auditoría externa	RD\$ 53,092	0.02%
Gastos calificadora de riesgo	RD\$ 28,934	0.01%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 0	0.00%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 78,369	0.00%
Gastos retención de intereses		No tiene
Impuestos		No tiene

Vinculados con la Sociedad Administradora:

Banco BHD S.A.	3.86%
----------------	-------

Composición del portafolio:



Comentario de Mercado

El pasado mes la Misión del Fondo Monetario Internacional (FMI) concluyó su visita al país y resaltó 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 SIV. 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.