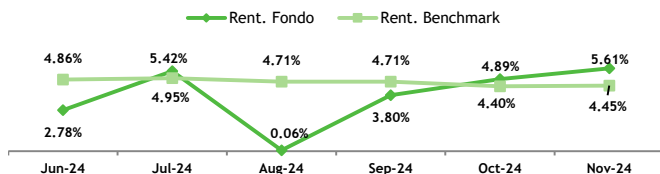


Objetivo de inversión del Fondo:

El Fondo invierte en instrumentos a la vista y a plazo de instituciones financieras del sistema financiero nacional y en instrumentos de deuda de renta fija nacional de oferta pública, y emitidas por empresas e instituciones constituidas en el país, en dólares estadounidenses. El fondo invertirá en instrumentos de bajo riesgo de crédito y moderado riesgo de mercado. La duración del portafolio no excederá los 1,080 días.

Índice de referencia (Benchmark):

TIPPP en US\$ del mes

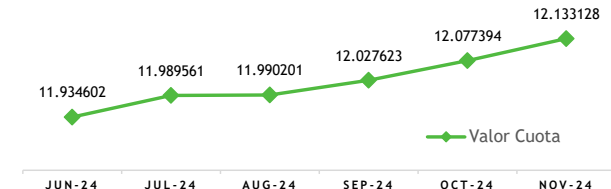


Valor cuota a cierre del mes:

US\$12.133128

Valor cuota a final mes anterior:

US\$12.077394



Datos generales:

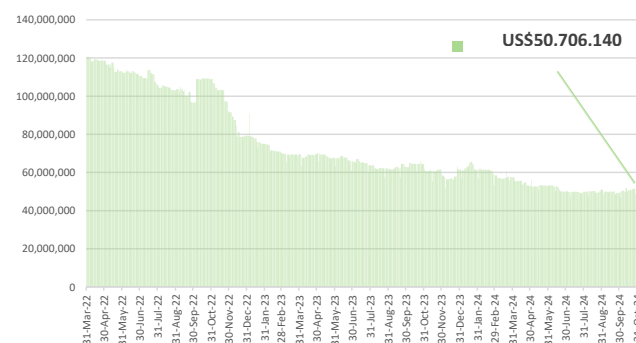
Fecha de constitución	22 de junio de 2016
No. de Registro CNV	SIVFIA-013
Aportantes	2,606
Patrimonio	US\$50,706,140
Inversión inicial mínima	US\$200
Suscripciones adicionales	US\$50
Rescate mínimo	US\$50
Saldo mínimo de permanencia	US\$50
Custodio de Valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde
	30	90	180	365	22-Jun-16
Rentabilidad Neta	5.61%	4.80%	3.79%	3.88%	2.53%
Volatilidad	2.87%	0.73%	0.31%	0.16%	0.28%

Detalles de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	16.33%	984	2.6957
De 31 a 61 días	0.00%		
De 62 a 92 días	0.00%		
De 93 a 181 días	0.00%		
De 182 a 365 días	2.60%		
Más de 365 días	81.07%		

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)



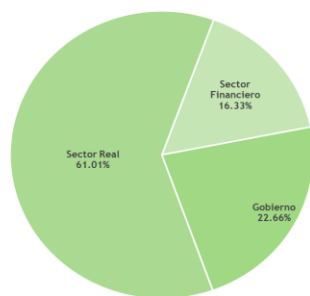
Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	US\$ 35,325	0.850%
Comisión por desempeño (20% diferencial c/ benchmark)	US\$ 4,068	0.098%
Gastos bancarios	US\$ 370	0.009%
Gastos custodia Cevaldom	US\$ 3,537	0.085%
Gastos auditoría externa	US\$ 1,114	0.027%
Gastos calificadoras de riesgo	US\$ 484	0.012%
Gastos comisión bursátil	US\$ 1,585	0.038%
Tarifa Supervisión SIMV	US\$ 1,241	0.030%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

Vinculados con la Sociedad Administradora:

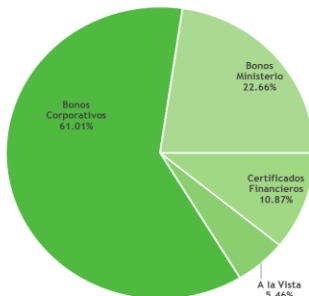
Banco BHD S.A.	1.04%
----------------	-------

Composición del portafolio:

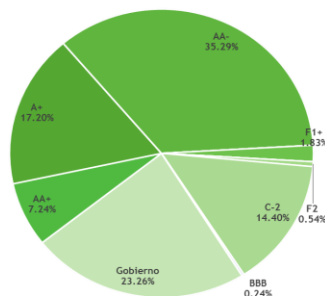
Por sector



Por tipo de instrumento



Por calificación de riesgo



Comentario de Mercado

En el mes de noviembre, la Reserva Federal estadounidense (FED) recortó sus tasas de interés en 25 pbs, totalizando una reducción de 75 pbs durante los últimos tres meses. Con estas reducciones la FED continúa levantando las condiciones restrictivas que había implementado para combatir la inflación. El BCRD por su parte, en su reunión de política monetaria del cierre de noviembre 2024, redujo la tasa de política monetaria (TPM) en 25 pbs, de 6.25% a 6.00% anual, por cuarta vez consecutiva durante el año. Esta disminución toma en consideración el buen desempeño de la economía dominicana y la baja en los precios de las materias primas. Durante el mes, la liquidez del sistema financiero registró un leve aumento con respecto al corte de octubre, pero a pesar de las reducciones en la TPM, las tasas bancarias se mantuvieron altas. Para finales de mes el BCRD anunció la liberación RD\$35,000 MM del encaje legal para préstamos focalizados por sectores. Esta medida, junto a los vencimientos de títulos de finales de noviembre que aumentaron la liquidez del sistema a RD\$93,000MM, pudieran ocasionar la disminución de las tasas del mercado monetario.

El tipo de cambio mantiene una tendencia controlada al alza, cerrando el mes con la tasa oficial de compra del dólar en RD\$60.1809/US\$, desde RD\$60.0488/US\$ en octubre. El Banco Central cuenta con suficientes recursos y mecanismos para asegurar la estabilidad de la tasa de cambio. Este contexto económico continúa siendo favorable para el buen desempeño de los fondos BHD en pesos, tanto de corto como de largo plazo, que ofrecen rendimientos muy competitivos, constituyendo 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.