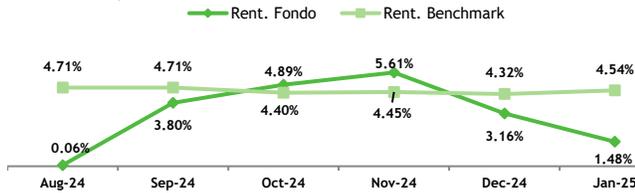


**Objetivo de inversión del Fondo:**

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\$12.180804

**Valor cuota a final mes anterior:**

US\$12.165558


**Datos generales:**

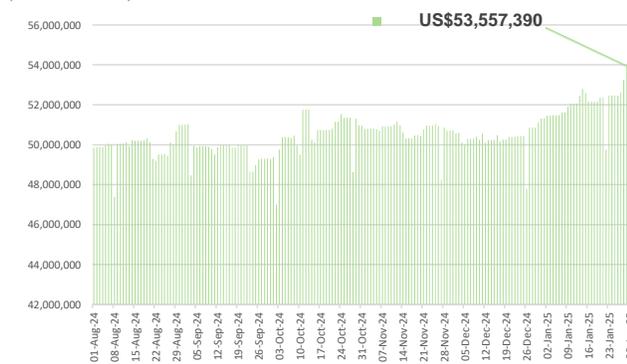
Fecha de constitución	22 de junio de 2016
No. de Registro CNV	SIVFIA-013
Aportantes	2,669
Patrimonio	US\$53,557,390
Inversión inicial mínima	US\$200
Suscripciones adicionales	US\$50
Rescate mínimo	US\$50
Saldo mínimo de permanencia	US\$50
Custodio de Valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde
	30	90	180	365	22-Jun-16
Rentabilidad Neta	1.37%	3.96%	3.72%	3.27%	2.53%
Volatilidad	1.24%	0.83%	0.42%	0.15%	0.28%

Detalles de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	19.23%	894	2.4500
De 31 a 61 días	1.96%		
De 62 a 92 días	0.00%		
De 93 a 181 días	0.00%		
De 182 a 365 días	2.52%		
Más de 365 días	76.29%		

**Evolución del valor del Fondo:**

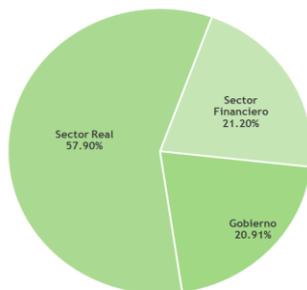
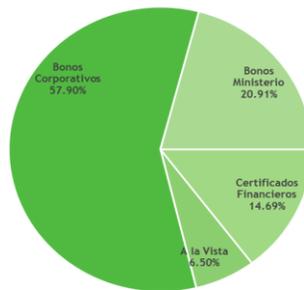
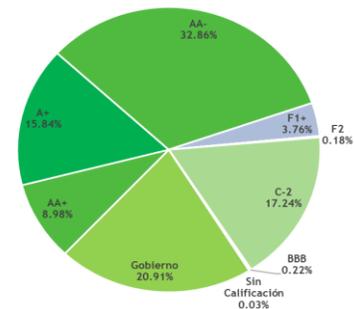
(Últimos 6 meses)



Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	US\$ 37,625	0.850%
Comisión por desempeño (20% diferencial c/ benchmark)	US\$ -	0.000%
Gastos bancarios	US\$ 410	0.009%
Gastos custodia Cevaldom	US\$ 405	0.009%
Gastos auditoría externa	US\$ 1,151	0.026%
Gastos calificadoras de riesgo	US\$ 500	0.011%
Gastos comisión bursátil	US\$ 13,797	0.310%
Tarifa Supervisión SIMV	US\$ 1,349	0.030%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

**Vinculados con la Sociedad Administradora:**

Banco BHD S.A.	0.49%
----------------	-------

**Composición del portafolio: Por sector**

**Por tipo de instrumento**

**Por calificación de riesgo**

**Comentario de Mercado**

En su reunión de política monetaria de enero, el Banco Central de la República Dominicana decidió mantener sin cambios su tasa de interés de política monetaria (TPM) en 5.75% anual. La decisión se fundamenta en el "buen desempeño de la economía dominicana, en un contexto en que la inflación se ha mantenido dentro del rango meta de 4.0% ± 1.0% y que la expansión del crédito privado sigue su convergencia al crecimiento del PIB nominal". A nivel internacional se considera una mayor incertidumbre global y expectativas de tasas permaneciendo elevadas por más tiempo de lo que se había previsto, con la Reserva Federal de Estados Unidos decidiendo mantener invariable su tasa de referencia.

Respecto al tipo de cambio, se mantiene una tendencia devaluativa del peso, cerrando el mes con la tasa oficial de compra del dólar en RD\$61.6119/US\$, desde RD\$60.8924/US\$ en diciembre. El Banco Central cuenta con suficientes recursos y mecanismos para asegurar la disponibilidad de divisa y estabilidad de la tasa de cambio.

En este contexto macroeconómico, nuestros fondos, sobre todo en moneda local, mantienen rendimientos muy competitivos frente a otras alternativas de inversión y ahorro de corto plazo tanto a nivel personal como empresarial. Por otro lado, nuestro fondo cerrado inmobiliario se destaca frente al mercado como una alternativa de inversión a largo plazo con atractivo rendimiento en dólares.

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](http://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.