

**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):**

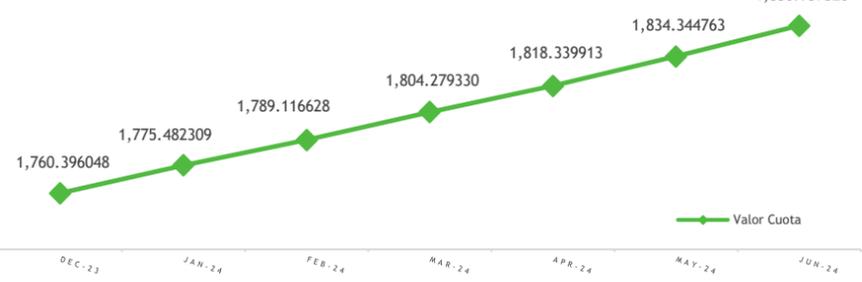
TIPP 30 días, menos (-) 100 pbs (1%)


**Valor cuota a cierre del mes:**

RD\$ 1,850.937320

**Valor cuota a final mes anterior:**

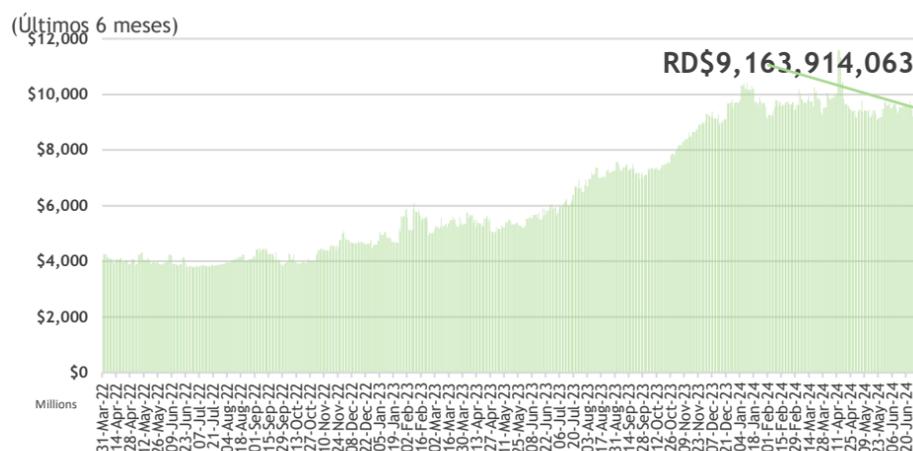
RD\$ 1,834.344763


**Datos generales:**

Fecha de constitución	06 de enero de 2015
No. de Registro CNV	SIVFIA-003
Aportantes	11,284
Patrimonio	RD\$ 9,163,914,063
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	11.01%	10.37%	10.32%	10.57%	8.97%
Volatilidad	0.43%	0.17%	0.05%	0.21%	0.56%

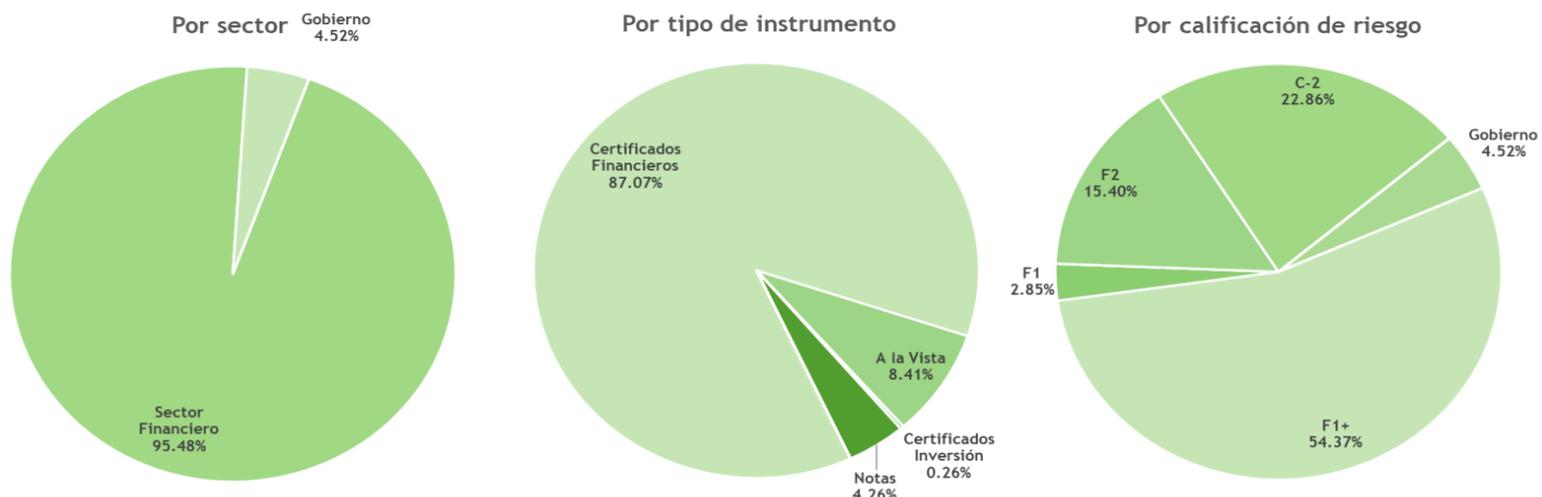
Detalle de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	27.84%	89	0.2438
De 31 a 61 días	23.40%		
De 62 a 92 días	15.38%		
Más de 93 días	33.38%		

**Evolución del valor del Fondo:**


Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 13,669,416	1.750%
Gastos bancarios	RD\$ 28,816	0.000%
Gastos custodia	RD\$ 108,346	-0.001%
Gastos auditoría externa	RD\$ 51,380	0.000%
Gastos calificadora de riesgo	RD\$ 28,181	0.000%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 0	0.000%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 235,808	0.000%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

**Vinculados con la Sociedad Administradora:**

Banco BHD S.A.	13.61%
----------------	--------

**Composición del portafolio:**

**Comentario de Mercado**

Durante el mes de junio la liquidez del sistema disminuyó desde RD\$37,394 en mayo hasta RD\$ 21,346MM al cierre de junio. Con este nivel del sobrante, las tasas de corto plazo se mantienen altas y los títulos valores continúan perdiendo valor. En su más reciente reunión de Política Monetaria, el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) decidió mantener la tasa de interés de política monetaria (TPM) en 7.00 % anual para el mes de julio. Para esta medida se ponderó el buen desempeño de la economía dominicana, la cual se espera alcance el 5% en el 2024, y el crecimiento del crédito privado, en un contexto en el cual la inflación se encuentra dentro del rango meta de 4.0 % ± 1.0 %. Las actividades generadoras de divisas continúan registrando un comportamiento favorable; destacándose el turismo, las exportaciones de zonas francas, las remesas y la inversión extranjera directa. En ese contexto, se ha mantenido la estabilidad relativa del tipo de cambio, cerrando el mes la tasa oficial del dólar en 58.8944.

Con las tasas favorables del mercado monetario, los fondos BHD en pesos de corto plazo mantienen 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](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.