

Objetivo de inversión del Fondo:

El Fondo invierte en depósitos en instituciones financieras y en valores representativos de deuda de renta fija, emitidos en el mercado local por Gobierno o emisores privados, inscritos en el registro del mercado de valores de la República Dominicana. Todas las inversiones del portafolio del Fondo tendrán una calificación mínima de F-2 o su equivalente para corto plazo y de BBB o su equivalente para largo plazo. La duración del portafolio será superior a 360 días y no excederá los 720 días.

Índice de referencia (Benchmark):

TIPP 361 días a 2 años

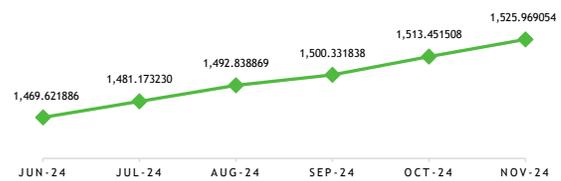


Valor cuota a cierre del mes:

RD\$ 1,525.969054

Valor cuota a final mes anterior:

RD\$ 1,513.451508



Datos generales:

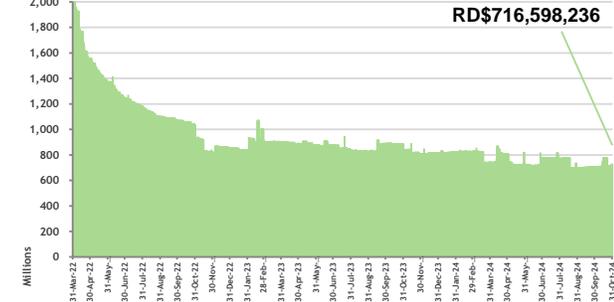
Fecha de constitución	02 de enero de 2018
No. de Registro CNV	SIVFIA-028
Aportantes	504
Patrimonio	RD\$ 716,598,236
Inversión inicial mínima	RD\$ 100,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 100,000.00
Depositario del portafolio	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde 02-Ene-18
	30	90	180	365	
Rentabilidad Neta	10.06%	8.91%	9.08%	8.27%	7.61%
Volatilidad	2.04%	0.57%	0.57%	0.60%	0.60%

Detalles de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	31.37%	320	0.8774
De 31 a 61 días	22.40%		
De 62 a 92 días	21.09%		
De 93 a 181 días	8.47%		
De 182 a 365 días	1.49%		
Más de 365 días	15.18%		

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)



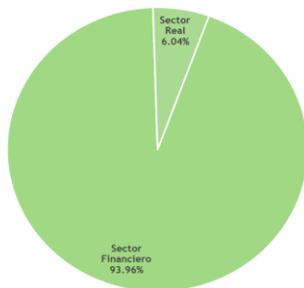
Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 615,810	1.050%
Comisión por desempeño (20% diferencial c/ benchmark)	RD\$ 397,115	0.678%
Gastos bancarios	RD\$ 4,932	0.008%
Gastos custodia	RD\$ 11,217	0.019%
Gastos auditoría externa	RD\$ 73,507	0.125%
Gastos comisión bursátil	RD\$ -	0.000%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 17,503	0.030%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

Vinculados con la Sociedad Administradora:

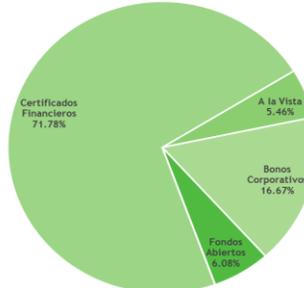
Banco BHD S.A.	1.44%
----------------	-------

Composición del portafolio:

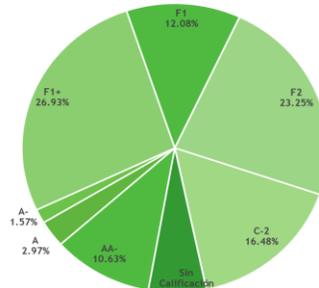
Por sector



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.