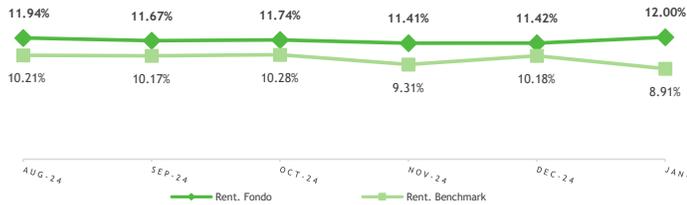


Objetivo de inversión del Fondo:

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\$ 1,981.852421

Valor cuota a final mes anterior:

RD\$ 1,961.862533



Datos generales:

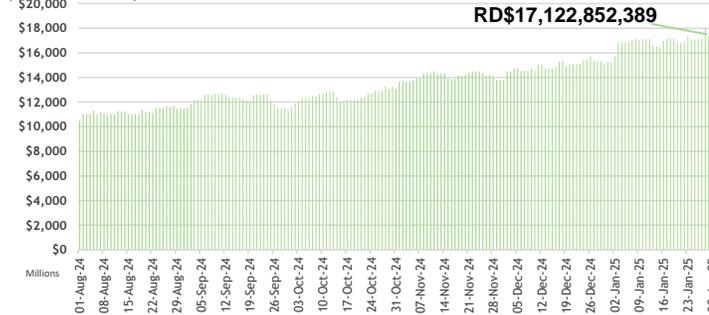
Fecha de constitución	06 de enero de 2015
No. de Registro CNV	SIVFIA-003
Aportantes	14,874
Patrimonio	RD\$ 17,122,852,389
Inversión inicial mínima	RD\$ 5,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 1,000.00
Custodio de valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde
	30	90	180	365	6-Ene-15
Rentabilidad Neta	12.02%	11.71%	11.96%	11.61%	9.74%
Volatilidad	0.27%	0.10%	0.49%	0.31%	0.73%

Detalle de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	28.70%	87	0.2372
De 31 a 61 días	17.00%		
De 62 a 92 días	21.24%		
Más de 93 días	33.06%		

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)

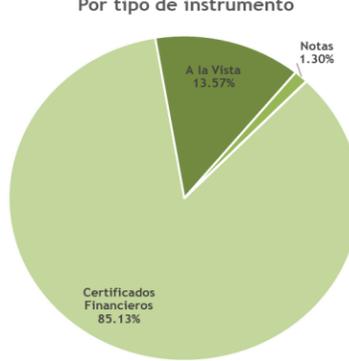
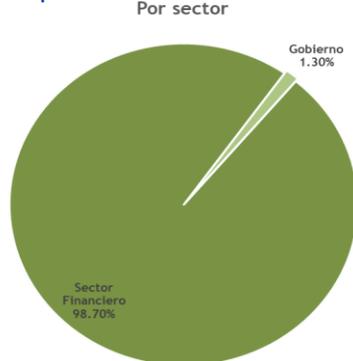


Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 25,089,072	1.750%
Gastos bancarios	RD\$ 33,007	0.001%
Gastos custodia	RD\$ 47,057	0.000%
Gastos auditoría externa	RD\$ 75,957	0.000%
Gastos calificadora de riesgo	RD\$ 29,120	0.000%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 14,810	0.001%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 439,357	0.000%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

Vinculados con la Sociedad Administradora:

Banco BHD S.A.	20.42%
----------------	--------

Composición del portafolio:



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 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.