

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%)

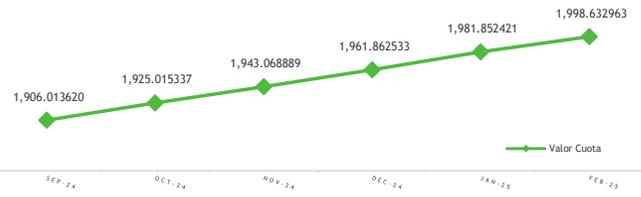


Valor cuota a cierre del mes:

RD\$ 1,998.632963

Valor cuota a final mes anterior:

RD\$ 1,981.852421



Datos generales:

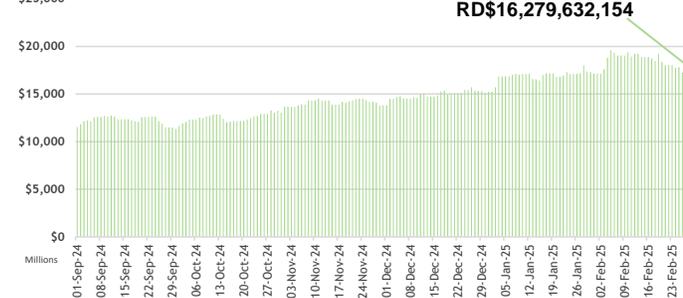
Fecha de constitución	06 de enero de 2015
No. de Registro CNV	SIVFIA-003
Aportantes	15,527
Patrimonio	RD\$ 16,279,632,154
Inversión inicial mínima	RD\$ 5,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 1,000.00
Custodio de valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde
	30	90	180	365	6-Ene-15
Rentabilidad Neta	11.06%	11.60%	11.82%	11.71%	9.84%
Volatilidad	0.34%	0.07%	0.37%	0.36%	0.76%

Detalle de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	24.77%	86	0.2353
De 31 a 61 días	21.61%		
De 62 a 92 días	15.46%		
Más de 93 días	38.16%		

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)



Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 24,755,609	1.750%
Gastos bancarios	RD\$ 33,081	0.000%
Gastos custodia	RD\$ 0	0.000%
Gastos auditoria externa	RD\$ 68,606	0.000%
Gastos calificador de riesgo	RD\$ 26,302	0.000%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 107,500	0.008%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 430,397	0.000%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

Vinculados con la Sociedad Administradora:

Banco BHD S.A.	17.79%
----------------	--------

Composición del portafolio:



Comentario de Mercado

El Banco Central de la República Dominicana decidió mantener sin cambios su tasa de interés de política monetaria en 5.75% anual por segundo mes consecutivo. 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%". A nivel internacional se considera la incertidumbre global y expectativas de tasas permaneciendo elevadas por más tiempo de lo que se había previsto, con la Reserva Federal de EEUU decidiendo mantener invariable su tasa de referencia.

Al cierre de febrero la liquidez del Sistema se encontraba en RD\$83,500MM, ligeramente por encima del cierre de enero. El peso dominicano registró una ligera devaluación con respecto al dólar, con la tasa de compra cerrando en RD\$62.1058/US\$, desde RD\$61.6119/US\$ en enero. En este contexto de liquidez del sistema en niveles altos, vencimientos de RD\$37,000 MM de títulos de BCRD en el mes y el peso devaluándose frente al dólar, el BCRD realizó durante el mes tres subastas de títulos valores con vencimiento 2027, colocando RD\$ 24,000MM a tasas de corte más alto por semana. El BCRD anunció subasta de Notas vencimiento 2028 para la primera semana de marzo. El Ministerio de Hacienda por su parte realizó una subasta inversa de títulos en dólares con vencimiento 2026 y colocó nuevas emisiones en la misma moneda con vencimiento 2037 y 2055. Los nuevos instrumentos con curva de rendimiento ascendente han representado una oportunidad para reconfigurar el portafolio y diversificar la cartera de inversión de los fondos de mediano plazo.

Este contexto económico continúa siendo favorable para el buen desempeño de los fondos BHD en pesos, que ofrecen rendimientos muy competitivos, constituyendo excelentes alternativas de inversión y ahorro a nivel personal y empresarial para el manejo de la liquidez. 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.