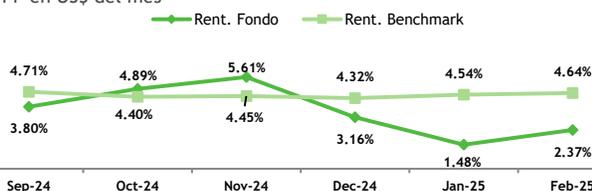


## Objetivo de inversión del Fondo:

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\$12.202922

## Valor cuota a final mes anterior:

US\$12.180804



## Datos generales:

Fecha de constitución	22 de junio de 2016
No. de Registro CNV	SIVFIA-013
Aportantes	2,710
Patrimonio	US\$56,432,834
Inversión inicial mínima	US\$200
Suscripciones adicionales	US\$50
Rescate mínimo	US\$50
Saldo mínimo de permanencia	US\$50
Custodio de Valores	CEVALDOM

## Desempeño:

	30	90	180	365	Desde 22-Jun-16
Rentabilidad Neta	1.37%	2.33%	3.58%	3.23%	2.53%
Volatilidad	2.91%	0.89%	0.45%	0.18%	0.28%

## Detalles de plazos

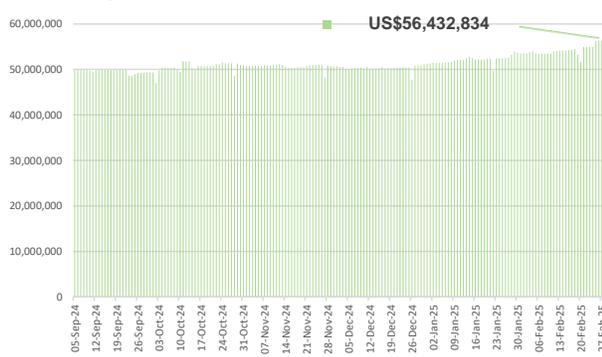
Plazo	Participación
De 1 a 30 días	24.61%
De 31 a 61 días	3.02%
De 62 a 92 días	4.26%
De 93 a 181 días	8.00%
De 182 a 365 días	2.37%
Más de 365 días	57.75%

## Duración

Días	Años
774	2.1197

## Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)



## Gastos del fondo:

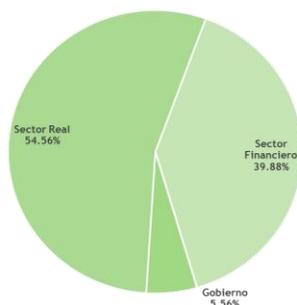
Gasto	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	US\$ 35,327	0.850%
Comisión por desempeño (20% diferencial c/ benchmark)	US\$ -	0.000%
Gastos bancarios	US\$ 455	0.000%
Gastos custodia Cevaldom	US\$ 3,540	0.000%
Gastos auditoría externa	US\$ 1,040	0.000%
Gastos calificadoras de riesgo	US\$ 451	0.000%
Gastos comisión bursátil	US\$ -	0.000%
Tarifa Supervisión SIMV	US\$ 1,265	0.000%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

## Vinculados con la Sociedad Administradora:

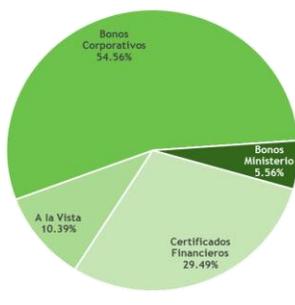
Banco BHD S.A.	1.38%
----------------	-------

## Composición del portafolio:

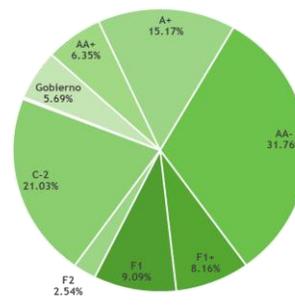
Por sector



Por tipo de instrumento



Por calificación de riesgo



## 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](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.