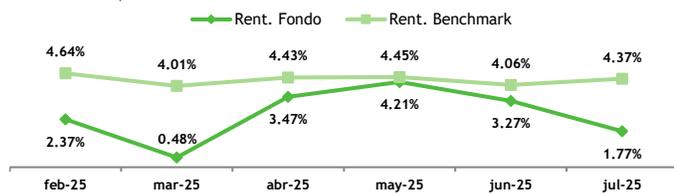


Objetivo de inversión del Fondo:

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\$12.336077

Valor cuota a final mes anterior:

US\$12.317670



Datos generales:

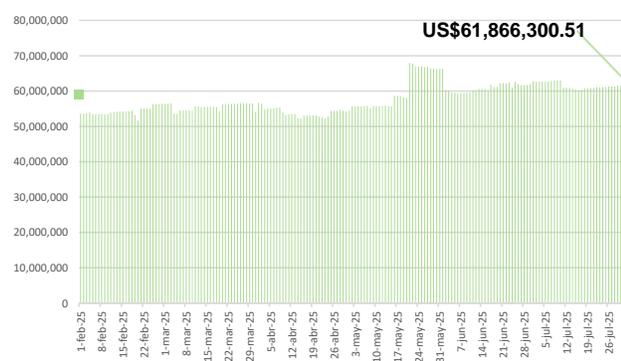
Fecha de constitución	22 de junio de 2016
No. de Registro CNV	SIVFIA-013
Aportantes	2,840
Patrimonio	US\$61,866,301
Inversión inicial mínima	US\$200
Suscripciones adicionales	US\$10
Rescate mínimo	US\$50
Saldo mínimo de permanencia	US\$10
Custodio de Valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde
	30	90	180	365	22-Jun-16
Rentabilidad Neta	1.72%	3.08%	2.58%	2.89%	2.33%
Volatilidad	2.84%	1.97%	3.28%	0.14%	0.07%

Detalles de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	20.88%	590	1.6157
De 31 a 61 días	25.09%		
De 62 a 92 días	1.21%		
De 93 a 181 días	1.30%		
De 182 a 365 días	0.24%		
Más de 365 días	51.28%		

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)

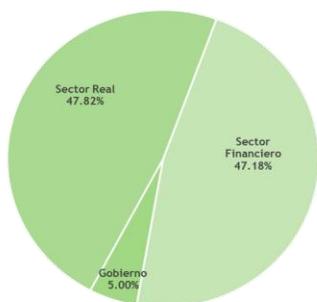


Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	US\$ 44,483	0.850%
Comisión por desempeño (20% diferencial c/ benchmark)	US\$ -	0.000%
Gastos bancarios	US\$ 489	0.009%
Gastos custodia Cevaldom	US\$ 362	0.007%
Gastos auditoría externa	US\$ 1,151	0.022%
Gastos calificadoras de riesgo	US\$ 500	0.010%
Gastos comisión bursátil	US\$ 11	0.000%
Tarifa Supervisión SIMV	US\$ 1,564	0.030%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

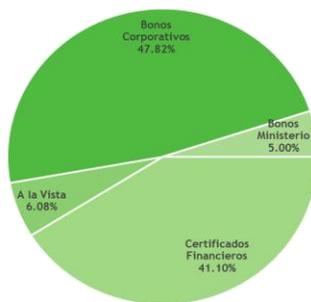
Vinculados con la Sociedad Administradora:

Banco BHD S.A.	0.85%
----------------	-------

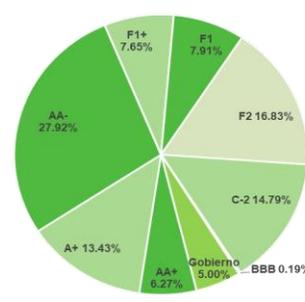
Composición del portafolio: Por sector



Por tipo de instrumento



Por calificación de riesgo



Comentario de Mercado

La economía dominicana mantiene un ritmo de crecimiento moderado, con una inflación dentro del rango meta y un entorno laboral estable. Sin embargo, persisten riesgos externos, como la permanencia de tasas elevadas en EE. UU. y las presiones sobre los precios de materias primas. No obstante, los niveles de incertidumbre han comenzado a moderarse ante los acuerdos alcanzados entre EE. UU. y algunos de sus principales socios comerciales, previniéndose menores incrementos en las tasas arancelarias con respecto a lo inicialmente presentado y mejorándose las perspectivas para el comercio internacional.

Las medidas del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) de liberar facilidades libres de encargo para que la banca ofrezca créditos a sectores específicos y otras medidas expansivas, han favorecido una mayor liquidez en el sistema financiero, lo que ha contribuido a una tendencia a la baja en las tasas de interés, tanto en el mercado monetario como en el mercado secundario de valores.

En el mercado cambiario, el peso dominicano se depreció frente al dólar, pasando de RD\$59.24/US\$ en junio a aproximadamente RD\$60.54/US\$ al cierre de julio, reflejando una tendencia devaluatoria.

En la gestión de nuestros fondos hemos aprovechado oportunidades de inversión en la banca anticipando posibles recortes de tasas y la valorización de instrumentos de renta fija. Esto mantiene rendimientos superiores a los comparativos tanto en los fondos de corto como de largo plazo. Por otro lado, el fondo cerrado inmobiliario, denominado en dólares, pagó dividendos al corte del trimestre de junio a un 6.40% de rendimiento en dólares, muy atractivo para los inversionistas de largo plazo.

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.