

**Objetivo de inversión del Fondo:**

El Fondo invierte en valores de deuda de renta fija nacional de oferta pública, emitidos en el mercado local por Gobierno o emisores privados con riesgo soberano o bajo riesgo relativo, emitidos en pesos dominicanos. La duración del portafolio no excederá los 360 días.

**Índice de referencia (Benchmark):**

TIPP 30 días

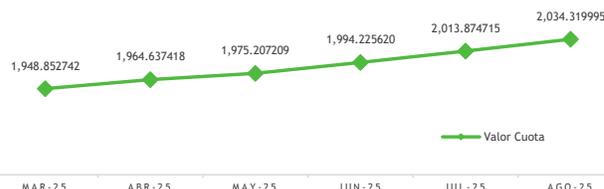


**Valor cuota a cierre del mes:**

RD\$ 2,034.319995

**Valor cuota a final mes anterior:**

RD\$ 2,013.874715



**Datos generales:**

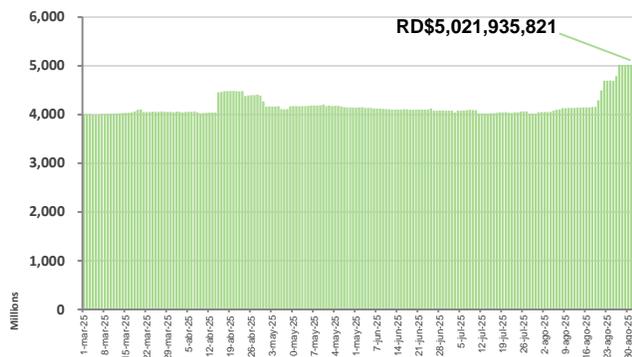
Fecha de constitución	18 de abril de 2016
No. de Registro CNV	SIVFIA-014
Aportantes	4,680
Patrimonio	RD\$ 5,021,935,821
Inversión inicial mínima	RD\$ 10,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 5,000.00
Custodio de valores	CEVALDOM

Desempeño:	Últimos (días)				Desde
	30	90	180	365	18-Abr-16
Rentabilidad Neta	12.73%	12.26%	10.96%	11.56%	7.87%
Volatilidad	1.08%	0.72%	0.59%	0.02%	0.04%

Detalle de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	37.10%	146	0.4009
De 31 a 61 días	18.63%		
De 62 a 92 días	13.24%		
De 93 a 181 días	23.85%		
De 182 a 365 días	0.78%		
Más de 365 días	6.40%		

**Evolución del valor del Fondo:**

(Últimos 6 meses)

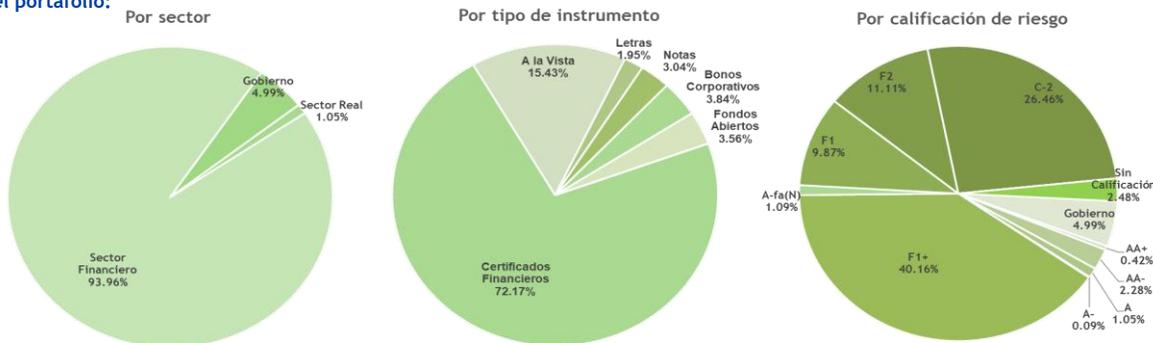


Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 3,692,966	1.00%
Comisión por desempeño (40% diferencial c/ benchmark)	RD\$ 1,335,982	0.36%
Gastos bancarios	RD\$ 15,165	0.00%
Gastos custodia	RD\$ 1,542	0.00%
Gastos auditoría externa	RD\$ 75,957	0.02%
Gastos calificador de riesgo	RD\$ 28,934	0.01%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 87,937	0.02%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 109,851	0.03%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

**Vinculados con la Sociedad Administradora:**

Banco BHD S.A.	13.61%
----------------	--------

**Composición del portafolio:**



**Comentario de Mercado**

Durante el mes de agosto, los principales indicadores económicos reflejan una economía dominicana en proceso de reactivación, sustentada en fundamentos macroeconómicos sólidos que favorecen tanto el crecimiento como la estabilidad de precios en el corto y mediano plazo. En su reunión de política monetaria, el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) decidió mantener su tasa de política monetaria en 5.75% anual, respaldado por un entorno de inflación contenida —dentro del rango meta de 4% ±1%— y condiciones financieras relativamente estables. Las tasas de interés activas y pasivas continúan bajando con la liquidez del sistema financiero, que supera los RD\$100 mil millones. Este aumento corresponde principalmente al vencimiento de RD\$34,200 millones en Notas del BCRD, compensando parcialmente por la colocación de Letras de RD\$17,600 millones durante el mes. En el mercado cambiario, la tasa cerró en RD\$62.80/US\$ para la compra, reflejando una depreciación moderada, pero sin provocar presiones inflacionarias ni desequilibrios en la balanza de pagos. Por su parte, las reservas internacionales brutas se mantienen por encima de los US\$13,800 millones, equivalentes a más de cinco meses de importaciones, fortaleciendo la estabilidad cambiaria y reforzando la confianza en el marco macroeconómico del país. En este entorno, nuestros fondos financieros han aprovechado oportunidades de inversión y valorización de instrumentos de renta fija, manteniendo rendimientos estables tanto en los fondos de corto como de largo plazo. Además, nuestro fondo cerrado inmobiliario se destaca como una excelente alternativa de inversión a largo plazo, con un rendimiento atractivo 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.