

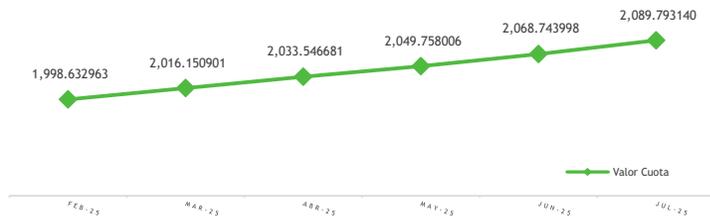
Objetivo de inversión del Fondo:

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\$ 2,089.793140
Valor cuota a final mes anterior: RD\$ 2,068.743998



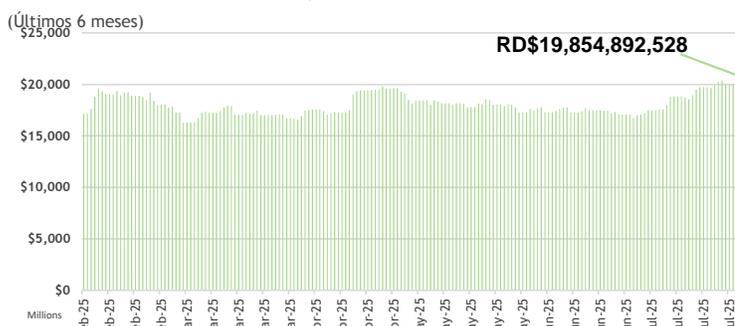
Datos generales:

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| Fecha de constitución | 06 de enero de 2015 |
| No. de Registro CNV | SIVFIA-003 |
| Aportantes | 19,105 |
| Patrimonio | RD\$ 19,854,892,528 |
| 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 | 11.91% | 10.98% | 10.98% | 11.81% | 10.31% |
| Volatilidad | 0.10% | 0.13% | 0.14% | 0.01% | 0.03% |

| Detalle de plazos | Participación | Duración | |
|-------------------|---------------|----------|--------|
| | | Días | Años |
| De 1 a 30 días | 31.39% | 86 | 0.2367 |
| De 31 a 61 días | 20.58% | | |
| De 62 a 92 días | 13.23% | | |
| Más de 93 días | 34.79% | | |

Evolución del valor del Fondo:



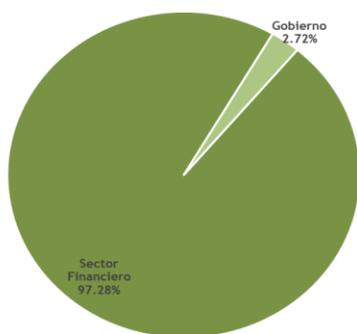
| Gastos del fondo: | Valor | Porcentaje |
|-------------------------------|-----------------|------------|
| Comisión de administración | RD\$ 28,004,637 | 1.750% |
| Gastos bancarios | RD\$ 51,555 | 0.000% |
| Gastos custodia | RD\$ 152,809 | 0.001% |
| Gastos auditoría externa | RD\$ 75,957 | 0.000% |
| Gastos calificador de riesgo | RD\$ 29,120 | 0.000% |
| Gastos comisión bursátil | RD\$ 436,485 | 0.026% |
| Tarifa Supervisión SIMV | RD\$ 476,450 | 0.000% |
| Gastos retención de intereses | No tiene | |
| Impuestos | No tiene | |

Vinculados con la Sociedad Administradora:

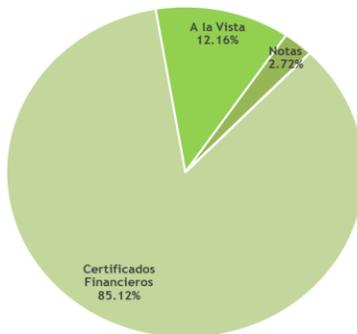
| | |
|----------------|--------|
| Banco BHD S.A. | 20.48% |
|----------------|--------|

Composición del portafolio:

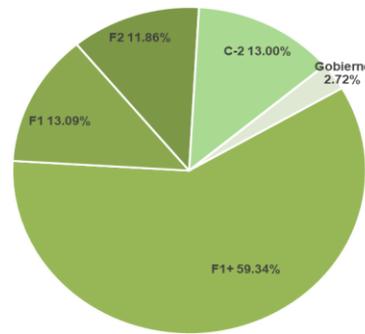
Por sector



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 encaje 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.