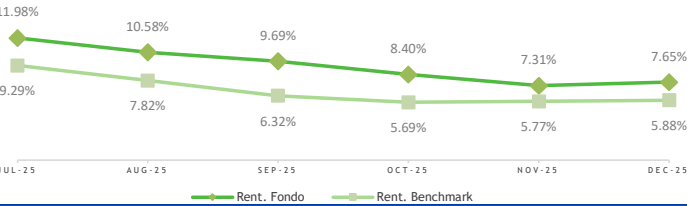


Objetivo de inversión del Fondo:

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.

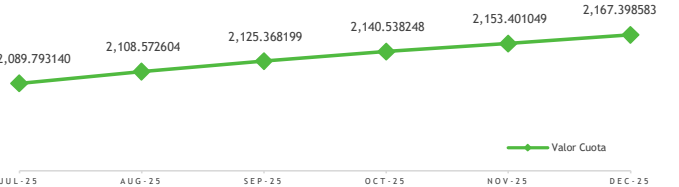
Índice de referencia (Benchmark):

TIPP 30 días, menos (-) 100 pbs (1%)



Valor cuota a cierre del mes: RD\$ 2,167.398583

Valor cuota a final mes anterior: RD\$ 2,153.401049



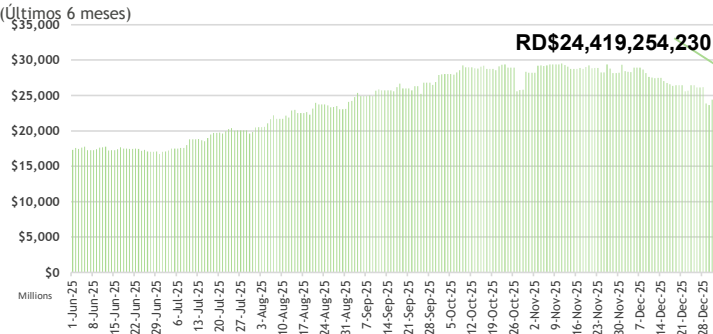
Datos generales:

Fecha de constitución	06 de enero de 2015
No. de Registro CNV	SIVFIA-003
Aportantes	22,023
Patrimonio	RD\$ 24,419,254,230
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	7.64%	7.85%	9.40%	10.48%	10.62%
Volatilidad	0.13%	0.09%	0.12%	0.01%	0.03%

Detalle de plazos	Participación	Duración	
		Días	Años
De 1 a 30 días	49.33%	70	0.1909
De 31 a 61 días	21.86%		
De 62 a 92 días	11.99%		
Más de 93 días	16.83%		

Evolución del valor del Fondo:



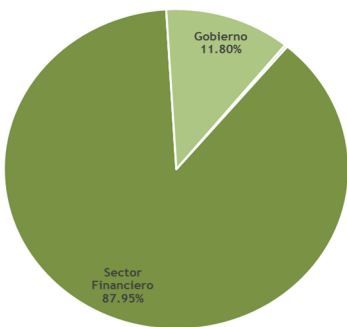
Gastos del fondo:	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 40,281,454	1.750%
Gastos bancarios	RD\$ 48,507	0.000%
Gastos custodia	RD\$ 125,199	0.001%
Gastos auditoría externa	RD\$ 49,486	0.000%
Gastos calificadora de riesgo	RD\$ 43,294	0.000%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 414,571	0.020%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 685,900	0.000%
Gastos retención de intereses	No tiene	
Impuestos	No tiene	

Vinculados con la Sociedad Administradora:

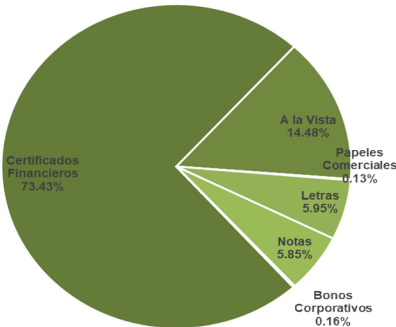
Banco BHD S.A.	3.29%
----------------	-------

Composición del portafolio:

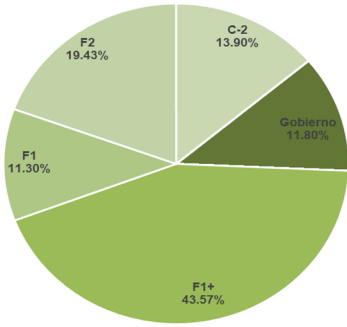
Por sector



Por tipo de instrumento



Por calificación de riesgo



Comentario de Mercado

Durante el año 2025, la economía mundial registró un crecimiento positivo, aunque a un ritmo más moderado que en años anteriores. Organismos internacionales estimaron una expansión global inferior al 2.5%, reflejando revisiones a la baja en las proyecciones de distintas economías, como resultado de un entorno marcado por la incertidumbre, las tensiones comerciales, políticas proteccionistas y riesgos geopolíticos, factores que continuaron afectando la inversión global y la confianza empresarial.

En este contexto, la economía dominicana mantuvo su trayectoria de crecimiento durante el año, aunque con una dinámica más lenta en comparación con años recientes. En su reunión de política monetaria de diciembre de 2025, el Banco Central de la República Dominicana decidió mantener la tasa de política monetaria (TPM) en 5.25% anual. Esta decisión respondió a la evaluación de que la economía aún requiere un estímulo moderado y que la inflación se mantiene controlada dentro del rango meta, pese a la presencia de choques transitorios. Las tasas de interés del mercado continuaron en niveles relativamente bajos, principalmente debido a los elevados niveles de liquidez que prevalecieron en el sistema financiero durante la mayor parte del mes, a pesar de las múltiples subastas de Notas del Banco Central con vencimientos en 2027, 2028 y 2029. Por su parte, el peso dominicano cerró el año 2025 con una depreciación acumulada aproximada de 3.13% respecto al año anterior. No obstante, a lo largo del año presentó episodios de volatilidad, registrando apreciaciones en cuatro ocasiones distintas, la más reciente durante el mes de diciembre. Al cierre del año, la tasa oficial de compra del dólar se situó en RD\$62.8978 por US\$, frente a RD\$62.9434 por US\$ en noviembre.

En este entorno, nuestros fondos abiertos, tanto de corto como de largo plazo, mantuvieron al cierre de año atractivas tasas de rendimiento para el ahorro a nivel personal y empresarial. Asimismo, nuestro fondo cerrado inmobiliario realizó una nueva emisión en diciembre para aumentar su portafolio de inmuebles de alta calidad y retorno constituyendo una alternativa de inversión de largo plazo, destacándose por su 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.