

Fecha de corte: 31 de diciembre de 2025

Objetivo de inversión del Fondo:

El Fondo invierte en depósitos en instituciones financieras y en valores representativos de deuda de renta fija, emitidos en el mercado local por Gobierno o emisores privados, inscritos en el registro del mercado de valores de la República Dominicana. Todas las inversiones del portafolio del Fondo tendrán una calificación mínima de F-2 o su equivalente para corto plazo y de BBB+ o su equivalente para largo plazo. La duración del portafolio será superior a 360 días y no excederá los 1,080 días.

Índice de referencia (Benchmark):



Valor cuota a cierre del mes:

RD\$ 1,625.801287



Valor cuota a final mes anterior:

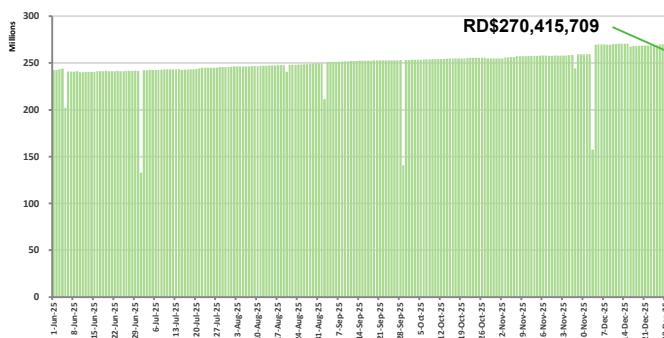
RD\$ 1,611.770638

Datos generales:

Fecha de constitución	11 de abril de 2019
No. de Registro CNV	SIVFIA-040
Aportantes	133
Patrimonio	RD\$ 270,415,709
Inversión inicial mínima	RD\$ 10,000.00
Suscripciones adicionales	RD\$ 1,000.00
Rescate mínimo	RD\$ 1,000.00
Saldo mínimo de permanencia	RD\$ 10,000.00
Depositario del portafolio	CEVALDOM

Evolución del valor del Fondo:

(Últimos 6 meses)



Desempeño:	Últimos (días)				Desde 11-Abr-19
	30	90	180	365	
Rentabilidad Neta	10.62%	9.94%	11.06%	11.21%	7.49%
Volatilidad	0.33%	0.32%	6.27%	0.24%	0.14%

Detalles de plazos

De 1 a 30 días	7.96%
De 31 a 61 días	20.93%
De 62 a 92 días	22.74%
De 93 a 181 días	8.58%
De 182 a 365 días	3.39%
Más de 365 días	36.41%

Participación

Días	Años
461	1.2630

Gastos del fondo:

	Valor	Porcentaje
Comisión de administración	RD\$ 225,414	1.00%
Comisión por desempeño (20% diferencial c/ benchmark)	RD\$ 136,147	0.61%
Gastos bancarios	RD\$ 4,311	0.02%
Gastos custodia	RD\$ 13,576	0.06%
Gastos auditoría externa	RD\$ 49,486	0.22%
Gastos comisión bursátil	RD\$ 860	0.00%
Tarifa Supervisión SIMV	RD\$ 6,708	0.03%
Gastos retención de intereses		No tiene
Impuestos		No tiene

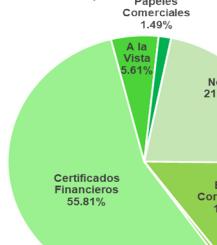
Vinculados con la Sociedad Administradora:

Banco BHD S.A.	1.12%
----------------	-------

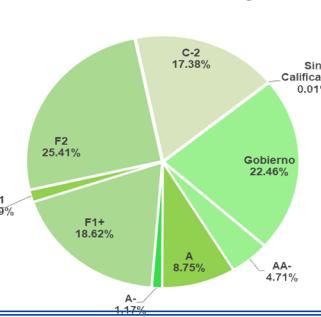
Composición del portafolio:



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.