

## Feller Rate ratifica la calificación "A-fa" del riesgo crédito y "M2" del riesgo de mercado de las cuotas de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero.

|         | Oct. 2019 | Ene. 2020 |
|---------|-----------|-----------|
| Crédito | A-fa      | A-fa      |
| Mercado | M2        | M2        |

Contacto: Esteban Peñailillo M./ [esteban.penailillo@feller-rate.cl](mailto:esteban.penailillo@feller-rate.cl)

**SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 30 DE ENERO DE 2020.** Feller Rate ratificó la calificación "A-fa" del riesgo crédito y "M2" del riesgo de mercado de las cuotas de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero.

JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero es un fondo abierto de renta fija, de corto plazo, con una duración promedio ponderada menor o igual a 360 días, orientado a la inversión en emisores de República Dominicana.

La calificación "A-fa" se sustenta en su holgada liquidez y un mayor índice ajustado que fondos comparables. Asimismo, incorpora la gestión de JMMB SAFI, que posee un buen nivel de estructuras y políticas para su gestión, control y seguimiento. Además, posee el respaldo de su controlador Grupo JMMB, quién posee amplia experiencia en el sector de inversiones en Jamaica y el Caribe. En contrapartida, la calificación incorpora la moderada diversificación y perfil de solvencia de la cartera y el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación "M2" para el riesgo de mercado responde a una cartera con una duración promedio menor a un año y a una inversión 100% en pesos dominicanos, lo que se traduce en una moderada a baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es manejado por JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (JMMB SAFI), constituida en el año 2013. La entidad es controlada por el grupo jamaicano Jamaica Money Market Brokers (JMMB), holding financiero surgido en Jamaica e importante a nivel regional, con 22 años de trayectoria en negocios afines, incluyendo la administración de fondos.

El Fondo Mutuo JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero inició sus operaciones en agosto de 2015. Al cierre de noviembre de 2020 el Fondo gestionó un patrimonio de RD\$397,4 millones, equivalente a cerca de un 1,9% del total de fondos abiertos de similar orientación.

Durante los meses analizados, el Fondo cumplió con los objetivos de inversión. Al cierre de noviembre de 2019, la cartera se concentraba en certificados de depósitos de cinco instituciones financieras locales (50,7%), instrumentos de renta fija (31,2%) y cuotas de cuatro fondos abiertos (11,5%). Adicionalmente, mantiene cuentas corrientes y de ahorros (6,6%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es moderada, donde los tres mayores emisores en cartera alcanzan el 55% de los activos del Fondo. Adicionalmente, mantiene un moderado perfil promedio de solvencia de la cartera.

La cartera tuvo una holgada liquidez, con un 50,7% de instrumentos con vencimiento menor a 30 días al cierre del trimestre, lo que se suma a su inversión en cuentas de ahorro y corriente. Sus inversiones cuentan con mercados secundarios para ser liquidadas en caso de rescates significativos.

En los meses analizados, la cartera del Fondo ha tenido una amplia distribución de riesgo, desde instrumentos de instituciones con calificación en rango AA hasta BBB. No obstante, la calificación de cartera promedio se mantiene en rango "BBB/C-2", lo que otorga un moderado perfil promedio de solvencia de la cartera.

La duración ha evidenciado cierta volatilidad, con un alza en los últimos meses, superando el máximo de 360 días del reglamento interno al cierre de noviembre, pero regularizada dentro del plazo de adecuación reglamentariamente establecido. El promedio de los últimos 12 meses alcanza 317 días, en línea con la calificación asignada. Por otra parte, la totalidad de los instrumentos se encontraban denominados en pesos dominicanos, anulando el riesgo cambiario.

La rentabilidad acumulada en los últimos 36 meses alcanzó un 20,8%, que se traduce en un retorno de 6,3% en términos anualizados. Por otra parte, se observa una rentabilidad levemente inferior al promedio del segmento de fondos abiertos de renta fija, aunque con una menor volatilidad en el retorno, lo que se traduce en un mejor índice ajustado por riesgos que sus comparables.

[www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)

*El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en [www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)*

*Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.*