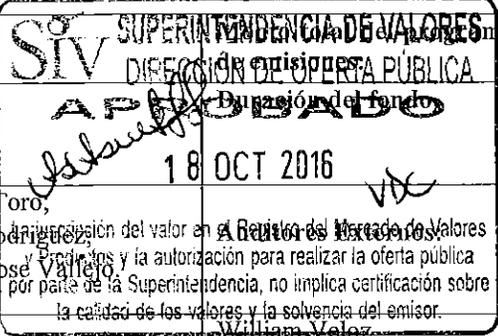


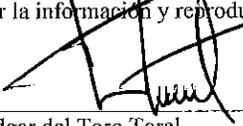
Prospecto de Emisión Definitivo

JMMB FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO

Autorizado por la Superintendencia de Valores mediante la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores del 20 de Noviembre del año 2015 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos con el Número. SIVFIC-012. Registro Nacional de Contribuyente 1-31-37103-5

Sociedad Administradora:	 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. MIEMBRO DEL GRUPO JMMB	JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. RNC No. 1-31-074146. Registro Mercantil No.: 10162SD; Registro del Mercado de Valores y Productos No. SIVAF-010; Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, esq. Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, Piso 15, Santo Domingo, República Dominicana, 809-567-5662, Página web www.jmb.com.do	
Objetivo del Fondo:	Producir flujos continuos de efectivo y generar ganancias de capital gracias a la plusvalía de los activos en el largo plazo; a través de la inversión en inmuebles con alta viabilidad de alquiler y elevada posibilidad de aumentar su valor en el tiempo. Las inversiones serán realizadas en activos inmobiliarios en la República Dominicana. Con el objetivo de gestionar eficientemente la liquidez del Fondo, el mismo podrá invertir en instrumentos de oferta pública y certificados de depósitos en entidades del sistema financiero, de acuerdo a lo establecido en la política de inversión.		
Cantidad de Cuotas	25,000 cuotas		US\$25,000,000.00
Valor inicial de la cuota	US\$ 1,000.00		10 años, a partir de la fecha de emisión de la primera emisión que se genere del programa de emisiones.
Miembros del Comité de Inversiones:	i- Señor Edgar del Toro, ii- Señor Juan C. Rodríguez, iii- Señor Alberto José Vallejo.	Auditor del Mercado de Valores y Productos y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia, no implica certificación sobre la calidad de los valores y la solvencia del emisor.	Deloitte RD, S.R.L. SIVAF-025 Rafael Augusto Sánchez No.65, Piantini, Santo Domingo, R.D. 809-563-5151
Administrador del fondo William Velez			
Calificación de Riesgo inicial del Fondo:	BBBfa (N) Feller Rate S.R.L. / SVCR-002 Freddy Gatón Arce No.2, Arroyo Hondo, Santo Domingo, R.D 809-566-8320	Entidad que ofrece los servicios de Depósito Centralizado de Valores:	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores S.A.
Representante Común de Aportantes:	BDO Auditoría, S.R.L. RNC No.1-30-83214-5 Av. Ortega & Gasset, #46, en esta ciudad de Santo Domingo 809-472-1565.	Agente de colocación:	JMMB Puesto de Bolsa, S.A. Ave. Gustavo M. Ricart, No. 102, Torre Corporativo 2010, Piso 12, Santo Domingo República Dominicana. 809.566.5662

La sociedad administradora declara que la información presentada cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes y que la misma es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. Quien desee adquirir cuotas de JMMB FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO que se ofrecen deberá basarse en su propia evaluación de la información contenida en el presente prospecto. La adquisición de las cuotas presupone la aceptación por el comprador de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal como aparecen en el presente prospecto de emisión. El presente prospecto detalla todos los aspectos referentes a rendimiento, condiciones y riesgos que deberán ser considerados por los potenciales adquirientes de las cuotas ofrecidas. Las inversiones se realizan por cuenta y riesgo del aportante, por lo cual el mismo debe informarse sobre todas las normas que regulen la actividad, tomando en cuenta las mismas, incluyendo el régimen tributario aplicable. ESTOS VALORES HAN SIDO INSCRITOS JUNTO AL PRESENTE PROSPECTO Y EL CORRESPONDIENTE REGLAMENTO INTERNO EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES Y PRODUCTOS (EN LO ADELANTE "RMVP") DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES, LO QUE NO IMPLICA QUE ELLA RECOMIENDE LA INVERSIÓN EN LOS MISMOS U OPINE FAVORABLEMENTE SOBRE LAS PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO, O CERTIFIQUE LA VERACIDAD O SUFICIENCIA DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO. El prospecto de emisión se encuentra a disposición del público en el RMVP, en el domicilio de la sociedad administradora, en la dirección electrónica www.jmb.com.do/safi donde los interesados podrán revisar la información y reproducirla.


Edgar del Toro Toral
Responsable del contenido del prospecto


Patrick Ellis
Representante legal de JMMB SAFI

El presente Prospecto de Emisión de fecha 14 de Octubre de 2016 modifica las disposiciones establecidas en el Prospecto de Emisión aprobado en fecha 20 de julio de 2016 en virtud de autorización por la Asamblea de Aportantes de fecha de 30 de Septiembre de 2016 y aprobación de la modificación por parte de la SIV de fecha de 05 de Octubre de 2016.

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Salidas
20/10/2016 11:53 AM g.escotto



37305

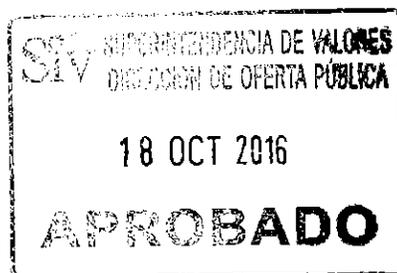
Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
18/10/2016 10:53 AM m.manzana



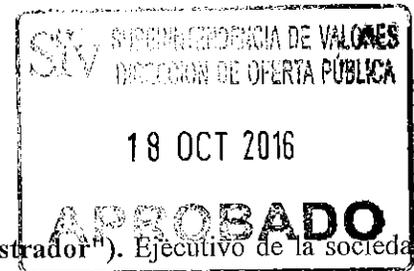
51281

II. Índice

2.1 Glosario.....	3
III. Resumen del prospecto	10
IV. Aspectos Generales.....	12
4.1. Especificaciones Generales.....	12
4.1.1. Objetivo del Fondo de Inversión.....	13
4.1.2. Inversionistas a los que va dirigida la oferta.....	13
4.1.3. Marco legal aplicable.....	14
4.1.4 Calificación de riesgo	14
4.1.5 Intermediarios de Valores que participan en el proceso de colocación.....	16
4.1.6 Programa de emisión y proceso de colocación	17
4.2 Política de Inversión	20
4.2.1. Política de Inversión de activos financieros.....	20
i. Políticas de Inversión de los Activos Inmobiliarios:.....	22
V. Factores de Riesgo	24
5.1 Tipos de riesgos	24
5.2. Riesgos propios de la operatividad del fondo	26
5.3. Administración de riesgos.....	32
VI. Comité de Inversiones	34
6.1. Funciones del Comité de Inversiones	34
6.2. Miembros comité de inversiones:	35
VII. Relativo a la Sociedad Administradora.....	36
7.1 Estructura administrativa interna	41
7.2 Detalle de la información periódica que los inversionistas pueden consultar	41
VIII. Anexos	42

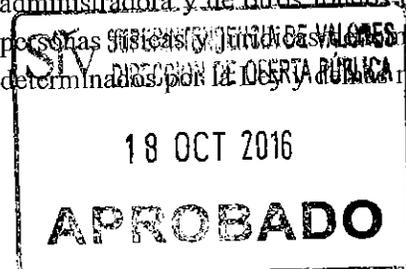


2.1 Glosario

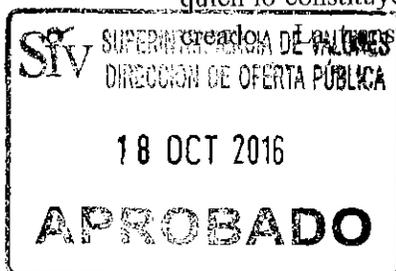


- a) **Administrador del Fondo de Inversión** (en lo adelante "Administrador"). Ejecutivo de la sociedad administradora, facultado por ésta para ejecutar las actividades de inversión en el marco de lo establecido por la Ley del Mercado de Valores 19-00 (en lo adelante "Ley"), por el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores aprobado mediante Decreto No. 664- 12 (en lo adelante "Reglamento"), la Norma que Regula las Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión, aprobada mediante la Resolución R-CNV-2013-33-MV y modificada por la Resolución R-CNV-2014-22-MV, así como las demás normas aprobadas por el Consejo Nacional de Valores (en lo adelante "Consejo"), y por la Superintendencia de Valores (en lo adelante "Superintendencia") que le sean aplicables, el reglamento interno, el prospecto de emisión del respectivo fondo de inversión y demás normativa interna de la sociedad administradora.
- b) **Administración de fondos de inversión. Actividad** realizada por las sociedades administradoras de fondos de inversión, consistente en la inversión profesional y diversificada de los recursos de terceras personas, denominadas aportantes, en valores y otros activos autorizados por la Ley.
- c) **Aportante.** Es el inversionista de un fondo de inversión y propietario de las cuotas representativas de sus aportes al mismo. La condición de aportante de un fondo de inversión se adquiere por la suscripción o compra de cuotas en los mercados primario o secundario.
- d) **Aporte.** Es el o los recursos que entrega una persona física o jurídica a la sociedad administradora de fondos de inversión para que junto con otros aportes conformen el patrimonio que significa el fondo de inversión correspondiente para su inversión en los valores o bienes que permite la Ley y su Reglamento.
- e) **Asamblea General de Aportantes.** Los aportantes de los fondos de inversión cerrados se reunirán en la asamblea general de aportantes, cuyas atribuciones y funcionamiento se regirán por las normas de la asamblea general de obligacionistas, en lo aplicable.
- f) **Aviso de Colocación Primaria.** Toda emisión requerirá de un aviso de colocación primaria, el cual deberá ser publicado en por lo menos un periódico de circulación nacional, contentivo de los detalles relativos a la colocación primaria de una o más emisiones a ser generada a partir de un programa de emisiones, elaborado y publicado de conformidad a los requisitos que establezca la Superintendencia mediante normas de carácter general. El aviso de colocación primaria debe contener las características de la emisión o emisiones, la fecha de inicio, la fecha de terminación de la respectiva colocación primaria y cualquier otra información que establezca la Superintendencia mediante norma de carácter general.
- g) **Benchmark o indicador comparativo de rendimiento.** Indicador tomado como referencia para valorar la eficiencia en la gestión de un portafolio de inversión de un fondo de inversión y que deberán tener relación con la política y el portafolio de inversión del fondo de inversión.
- h) **Bienes Inmuebles:** Son aquellos bienes que por su naturaleza no pueden ser transportados de un lugar a otro sin su destrucción o deterioro; pueden serlo por su naturaleza, por destino o por el objeto al que se apliquen.
- i) **Bolsa de Valores.** son instituciones auto reguladoras que tienen por objeto prestar a los puestos de bolsa inscritos en las mismas todos los servicios necesarios para que éstos puedan realizar eficazmente las transacciones con valores de manera continua y ordenada, así como efectuar las demás actividades de intermediación de valores, de acuerdo con la presente ley.
- j) **Calificación de riesgo (a Fondo de Inversión).** Es una opinión fundamentada otorgada al Fondo de Inversión sobre la probabilidad de cumplir con los objetivos de inversión, nivel de sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, nivel de protección ante pérdidas y otros elementos que son

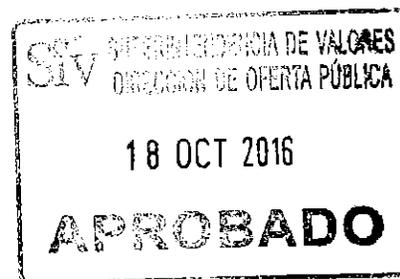
- evaluados por una entidad calificadora. La calificación de valores procura dotar a los inversionistas de herramientas adicionales para la toma de decisiones.
- k) **Calificadora de Riesgo.** Sociedad comercial autorizada por la Superintendencia de Valores para evaluar y calificar el riesgo de los valores objeto de oferta pública. Deben estar inscritas en el Registro del Mercado de Valores.
 - l) **Capacidad de pago de un emisor:** Solvencia económica y financiera que tiene una emisión para enfrentar oportunamente sus compromisos económicos y financieros.
 - m) **Cartera de inversión.** Es el dinero y una diversa gama de valores, bienes y demás activos que conforman el patrimonio del Fondo.
 - n) **Comisiones.** Porcentaje o monto fijo que percibe la sociedad administradora de fondos de inversión por su labor de administración de los fondos de inversión, de conformidad a lo previsto por la Resolución R-CNV-2013-33-MV, modificada por la Resolución R-CNV-2014-22-MV, el reglamento interno y el prospecto de emisión del fondo de inversión.
 - o) **Comisión de administración.** Porcentaje o monto fijo que cobra la sociedad administradora de fondos de inversión, por el servicio de administrar los fondos de inversión.
 - p) **Comisión por desempeño:** Remuneración de la sociedad administradora aplicada como un porcentaje de la rentabilidad del fondo de inversión sobre el excedente en caso de que la tasa diaria supere los indicadores comparativos de rendimiento o benchmark utilizados para su aplicación.
 - q) **Comité de Inversiones:** Órgano colegial compuesto por expertos de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversiones y profesionales externos designados encargado de velar por el cumplimiento de la política de inversión de cada Fondo, así como la evaluación, recomendación y aprobación de las decisiones de inversión.
 - r) **Compra de cuotas:** Operación mediante la cual se adquieren cuotas de un fondo de inversión mediante aportes de dinero en mercado primario o secundario, a través de un intermediario de valores.
 - s) **Contrato de participación o de suscripción de cuotas (en lo adelante "contrato de suscripción"):** Contrato de adhesión cuyo objeto será la aceptación por parte del aportante de las condiciones establecidas tanto en el reglamento interno como en el prospecto de emisión.
 - t) **Cuotas de participación:** Es cada una de las partes alícuotas, de igual valor y características, en las que se divide el patrimonio de un fondo de inversión, que expresa los aportes realizados por un aportante y que otorga a éste último derechos sobre el patrimonio del mismo.
 - u) **Diversificación de riesgo.** Es la acción de distribuir los recursos de un Fondo en diferentes títulos, diferentes emisores y diferentes sectores económicos; con el propósito de aminorar los riesgos de acuerdo al objetivo de cada Fondo.
 - v) **Duración:** Promedio del plazo en que serán pagados los flujos de caja, de los instrumentos que conforman la cartera de inversiones o portafolio del Fondo de Inversión.
 - w) **Fecha transacción:** es la fecha en la cual se pacta la transacción de un título valor.
 - x) **Fecha valor:** es la fecha efectiva en la cual toma lugar la liquidación de la transacción de compra o venta de un título valor.
 - y) **Fondo de inversión o Fondo.** Patrimonio autónomo con las características establecidas en el artículo 373 (Características Generales) del Reglamento, que se encuentra separado jurídica y contablemente de la administradora y de otros fondos de inversión que ésta administre, constituido a partir de los aportes de personas físicas o jurídicas determinadas aportantes, para su inversión en valores, bienes y otros activos determinados por la ley y reglamentación normativa aplicable, por cuenta y riesgo de los aportantes. La propiedad

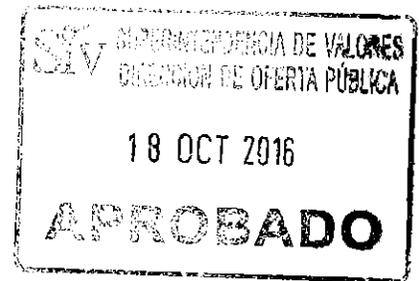


- de los aportantes respecto al fondo de inversión se expresa a través de la adquisición de las cuotas emitidas por el mismo.
- z) **Fondos de Inversión Cerrado (en lo adelante “fondo cerrado”)**. Acorde a lo establecido por el artículo 99 de la Ley y el inciso b) del artículo 374 (Clasificación) del Reglamento, es el fondo de inversión que tiene un plazo definido y cuyo número de cuotas de participación colocadas entre el público es fijo. Las cuotas de este fondo no son redimibles directamente por el fondo cerrado y las cuotas serán negociadas en el mercado secundario a través de una bolsa de valores.
- aa) **Fondos cerrados de inversión inmobiliarios**: Los fondos cerrados inmobiliarios son patrimonios autónomos gestionados por una sociedad administradora, por cuenta y riesgo de los aportantes, cuyo objetivo primordial es la inversión en bienes inmuebles para su explotación en arrendamiento así como para obtener rentas provenientes de su venta.
- bb) **Inmueble Especializado**. Son aquellos inmuebles integrados por suelo, edificios, instalaciones y obras de urbanización y mejora configuradas como único bien inmueble a efectos catastrales, debido a su carácter unitario y por estar ligado en forma definitiva para su funcionamiento. Son considerados inmuebles especializados los destinados a la producción de energía eléctrica, gas, refinería de petrolero, centrales nucleares, hidroeléctricas, autopistas, carreteras, aeropuertos y puertos comerciales.
- cc) **Inscripción y colocación de cuotas en una bolsa de valores**. Las cuotas de fondos cerrados constituyen valores de oferta pública y la sociedad administradora los inscribirá en una Bolsa de Valores autorizada por la Superintendencia para su colocación en mercado primario, así como para asegurar a sus titulares un adecuado y permanente mercado secundario.
- dd) **JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario** . En lo adelante por su denominación completa o como “Fondo de Inversión” o “el fondo”.
- ee) **Límites de inversión del portafolio**. Son los valores máximos y mínimos que el Administrador del Fondo debe tener en cuenta para la conformación de la cartera de inversión en cuanto a tipo de emisores, valores, sectores económicos, grado de calificación de riesgo, monedas y concentración por emisor.
- ff) **Liquidez**. Efectivo en caja y bancos, en depósitos de disponibilidad inmediata o en otros depósitos o valores de oferta pública de liquidación inmediata.
- gg) **Mercado de Valores**. Comprende la oferta y demanda de valores representativos de capital, de crédito, de deuda y de productos. Asimismo, incluye los instrumentos derivados, ya sean sobre valores o productos.
- hh) **Mercado Primario**: son las operaciones que envuelven la colocación inicial de emisiones de valores, mediante las cuales los emisores obtienen financiamiento para sus actividades.
- ii) **Mercado Secundario**: son las operaciones que envuelven la transferencia de valores que previamente fueron colocados a través del mercado primario, con el objetivo de propiciar liquidez a los tenedores de valores.
- jj) **Opción de compra inmobiliaria**. Es la facultad que tiene una de las partes en un convenio de ejercer el derecho de compra de un inmueble de conformidad a un acuerdo previamente arribado entre las partes, a un precio y durante un plazo establecido.
- kk) **Patrimonio**. La suma de los aportes de los aportantes y el rendimiento de las inversiones realizadas conforma el patrimonio de un fondo. El patrimonio autónomo es el patrimonio de propósito exclusivo, independiente y separado, tanto jurídica como contablemente del patrimonio de la persona jurídica que lo administra y de cualquier otro patrimonio que esté bajo su administración, así como del patrimonio de quien lo constituye y de cualquier otra persona que pudiera tener interés en la operación para la cual fue creada. La transferencia de los bienes al patrimonio es de carácter irrevocable y los mismos son



- inembargables. En adición, cada patrimonio autónomo constará de una denominación y características propias.
- ll) Política de inversión.** Es la que establece en qué puede y en qué no puede invertir un Fondo de Inversión. La misma se encuentra en su Reglamento Interno, que es aprobado por la Superintendencia de Valores.
- mm) Portafolio de inversión (en lo adelante "portafolio de inversión" o "portafolio").** Conjunto de valores, bienes y demás activos permitidos por la Ley y normas de carácter general aprobadas por la Superintendencia, adquiridos con los recursos de los fondos de inversión.
- nn) Prospecto de emisión de fondos cerrados.** Es el folleto de carácter público que contiene la declaración de una persona jurídica, de constituirse en un emisor con el objeto de estructurar, generar y colocar emisiones en el Mercado de Valores, hasta por el monto del programa de emisiones. Adaptado a la emisión de cuotas de fondos cerrados, según lo establecido en la Norma R-CNV-2014-22 MV que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión.
- oo) Registro del Mercado de Valores y Productos (RMVP).** Registro a cargo de la SIV en el que se inscribe la información pública respecto de los valores, emisores y demás participantes del mercado de valores regulados por la Ley 19-00, conforme a las disposiciones que se establezcan en su Reglamento de Aplicación.
- pp) Reglamento interno.** Es la norma interna elaborada por la sociedad administradora para establecer las características y las reglas de administración de cada fondo de inversión.
- qq) SAFL.** Son las siglas de "Sociedad Administradora de Fondos de Inversión", tipo de participante del mercado de valores, supervisado por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, cuyo objeto exclusivo es la administración de fondos de inversión.
- rr) Valor de cuota.** Es el valor que tiene la cuota en un momento determinado y equivale al patrimonio en libros del Fondo de Inversión dividido por el número de cuotas en circulación. El Valor de Cuota se calcula diariamente y cambia como resultado de las variaciones en sus componentes. Directamente el Valor de Cuota no indica la rentabilidad, sino que es un insumo para calcular la tasa de rendimiento del fondo.
- ss) Valor nominal:** Es el precio de suscripción inicial de las cuotas del fondo.
- tt) Valuación de la Cartera.** Proceso al final del día de valoración del precio de cada activo de la cartera de inversiones de cada Fondo. La valuación de la cartera está sujeta a la normativa de valoración emitida por la Superintendencia de Valores.
- uu) Venta de cuotas.** Operación mediante la cual el aportante hace líquidas sus cuotas de un fondo cerrado a través del mercado secundario.
- vv) Sistema T-24.** Es la plataforma informática utilizada para la gestión de la sociedad administradora de fondos de inversión. En esta se manejan tanto la información y registro del cliente, sus transacciones de inversión así como la gestión del portafolio de las inversiones, las transacciones de compra - venta y reportes.





ii. - ACLARACIONES

A menos que se especifique de otra forma o el contexto lo requiera de otra manera el “Prospecto” o “Prospecto de Emisión” se refieren al presente Prospecto; de igual forma sucede con “JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión” o “JMMB SAFI” que se refieren a JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., así mismo ocurre con “el Fondo” o “el Fondo de Inversión” que se refieren a JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario.

Los términos “Pesos Dominicanos”, “Pesos”, “RD\$” y “DOP”, se refieren a la moneda de curso legal de la República Dominicana. Los términos “Dólares estadounidenses”, “Dólares”, “US\$” y “USD”, se refieren a la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

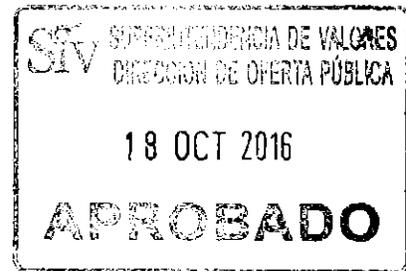
El presente Prospecto se realiza en cumplimiento con las leyes de la República Dominicana, y de manera específica, con la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 de fecha 8 de mayo de 2000, su Reglamento de Aplicación (Decreto No.664-12) de fecha 7 de diciembre de 2012, así como las normas, circulares y oficios de las autoridades competentes del mercado de valores. Por lo tanto, el Prospecto no constituye una oferta de suscripción ni una solicitud de oferta de suscribir instrumentos en jurisdicciones en las cuales no sea legalmente posible realizar tal oferta de suscripción o solicitud de suscripción. Todo adquiriente de las cuotas objeto del presente Prospecto deberá cumplir con las disposiciones legales aplicables y regulaciones vigentes en la jurisdicción en la cual se lleve a cabo la suscripción, oferta o venta de las cuotas, o en la cual mantenga o distribuya este Prospecto, y deberá obtener el consentimiento, aprobación o permiso para la suscripción, oferta o venta que le sea requerido a éste bajo las leyes y regulaciones vigentes que le sean aplicables en su jurisdicción, o en las jurisdicciones en la cuales realice tal suscripción.

Las informaciones que se consideren como Relevantes, de acuerdo a la regulación del mercado de valores, serán informadas en fecha oportuna, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores (664-12), y las normas que emitan las autoridades del mercado de valores debidamente facultadas.

Cada inversionista o potencial adquiriente de las cuotas de participación aquí ofertados deberá estar consciente de los riesgos inherentes a este tipo de instrumentos financieros, por tal razón JMMB SAFI hace referencia a los riesgos que considera importante conocer. Los inversionistas o potenciales adquirientes de las cuotas de participación aquí ofertados deberán basar su decisión en su propia evaluación independiente de los criterios de JMMB SAFI y de los términos de esta oferta, incluyendo los méritos y riesgos que implica tal inversión. La información contenida en el Prospecto no deberá interpretarse como ofrecida en calidad de asesoría legal, financiera, de impuestos ni de cualquier otro tipo. Antes de invertir en las cuotas de participación que se informan en este Prospecto, los inversionistas potenciales podrán consultar sus propios asesores en materia financiera, legal, contable, regulatoria y de impuestos, para determinar si esa inversión es conveniente dada las circunstancias específicas y particulares de cada inversionista, y de esa manera llegar a una evaluación independiente sobre la posible inversión, basada entre otras cosas en su propia visión del riesgo asociado con las cuotas de participación aquí descritos. Los inversionistas que tengan limitaciones regulatorias o restricciones legales para este tipo de inversión deberán consultar a sus asesores legales para determinar hasta qué grado una inversión en las cuotas, constituyen para ellos, una inversión lícita o permitida para ellos.

Este Prospecto hace referencia a informaciones y estadísticas relativas al sector en el que opera JMMB SAFI. Las mismas han sido obtenidas de fuentes y publicaciones independientes, así como de otras fuentes de información disponibles para el público en general. Aunque entendemos que esas fuentes son confiables, no se ha realizado una verificación independiente de dichas informaciones y no se puede garantizar que las mismas sean completas o veraces.

Con la entrega del Prospecto de Emisión por parte de JMMB SAFI y/o el intermediario de valores autorizado, el inversionista acepta que: ha recibido, leído y aceptado el Prospecto del fondo JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos con el No. SIVFIC-012 con el propósito de comunicar al público los términos y condiciones del Fondo, y ofrecer las informaciones que legalmente deben ser suministradas. El Reglamento Interno del fondo JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario. Estará disponible en el domicilio de la SAFI JMMB, descrito en el presente documento.

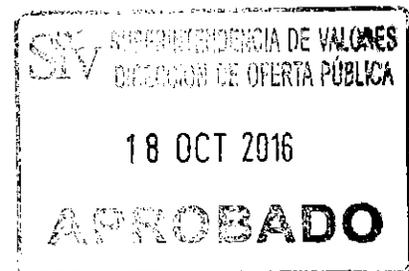


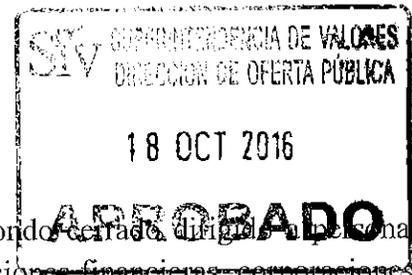
iii.- USO DE ESTIMADOS Y OPINIONES SOBRE PERSPECTIVAS FUTURAS

El presente Prospecto contiene estimados y opiniones sobre perspectivas futuras, premisas y enunciados de intención por parte de JMMB SAFI. Esas opiniones aparecen en diversos lugares dentro del Prospecto e incluyen enunciados de intención, apreciaciones o expectativas corrientes, tanto de JMMB SAFI como de sus administradores, con respecto a ciertos aspectos que incluyen, entre otros, la condición financiera del Fondo.

Estos estimados y opiniones sobre perspectivas futuras se basan principalmente en las expectativas corrientes y en estimados de eventos previstos en el futuro, así como tendencias que afectan, o que pudiesen afectar, el negocio y los resultados de operaciones del Fondo. Aunque el JMMB SAFI entiende que estos estimados y opiniones sobre perspectivas futuras se basan en premisas razonables sobre la situación actual e información corriente disponible, los mismos están sujetos a cambios, riesgos potencialmente significativos y a eventualidades, muchas de las cuales están fuera del control de JMMB SAFI.

El uso de las palabras “entendemos”, “creemos”, “consideramos”, “podría”, “podría tener”, “se estima”, “se proyecta”, “se anticipa”, “tenemos la intención”, “se espera”, “deseamos” y otros términos similares, se usan con la intención expresa de identificar opiniones sobre perspectivas futuras, pero no constituyen el único medio de identificar tales opiniones. Los estimados y opiniones de expectativas futuras tienen relevancia únicamente al momento en que éstas se emiten. Los estimados y opiniones sobre perspectivas futuras involucran riesgos e incertidumbres y no son una garantía de desempeño futuro, dado que las situaciones eventuales que resulten podrían ser sustancialmente diferentes a las previstas en las opiniones de expectativas futuras. A la luz de los riesgos e incertidumbres indicados anteriormente, las situaciones descritas en los estimados y opiniones de expectativas futuras contenidos en el presente Prospecto podrían no ocurrir. Se advierte a los inversionistas que no deben contar, más allá de lo prudente, con los estimados y enunciados de expectativas futuras al tomar una decisión de invertir en los valores objeto de este Prospecto de Emisión.





III. Resumen del prospecto

El JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO es un fondo cerrado dirigido a personas físicas, jurídicas, vehículos especiales con facultad legal para hacerlo, instituciones financieras, corporaciones, empresas y público en general, con un horizonte de inversión de largo plazo, que desean participar de una cartera diversificada y cualquier plusvalía de estos activos, como resultado de la revalorización de los mismos. El fondo tiene un nivel de complejidad medio, dirigido a inversionistas con cierto conocimiento del mercado inmobiliario dominicano. La duración del fondo es de 10 años, a partir la fecha de emisión de la primera emisión que se genere del programa de emisiones.

Los trámites de suscripciones en el mercado primario serán a través del Agente de Colocación, JMMB Puesto de Bolsa S.A. y los demás intermediarios de valores del mercado autorizados por la SIV e inscritos en el Registro del Mercado de Valores y Productos, por medio de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Una vez finalizada la colocación de cada emisión, los inversionistas podrán adquirir las cuotas del Fondo en el mercado secundario en la plataforma de la BVRD a través del Agente de Colocación y los demás intermediarios de valores autorizados por la Superintendencia de Valores, en lo adelante SIV. El primer día de colocación de la primera emisión que se genere del programa de emisiones se aplicará el valor nominal de mil dólares estadounidenses (US\$1,000.00) como precio de colocación primaria; para los días posteriores será el valor cuota vigente al día de la suscripción. El valor cuota corresponderá al monto resultante de dividir el patrimonio neto del Fondo entre el número de cuotas emitidas y pagadas. Los aportantes y público en general, podrán visualizar el valor de la cuota al día vigente a través de la página web de la sociedad administradora (www.jmmb.com.do/safi/) o en sus oficinas.

El rendimiento obtenido por el inversionista será en función de los diferentes flujos producto de los alquileres de los activos inmuebles, los intereses de los activos financieros y el cambio de precio de todos los activos. En caso de que el fondo genere beneficios estos serán distribuidos de manera trimestral entre sus aportantes. El comité de inversiones podrá definir si los beneficios obtenidos serán reinvertidos en el Fondo o pagados total o parcialmente, esto con miras a ampliar la capacidad de inversión del Fondo, considerando las condiciones y las oportunidades de inversión del momento. JMMB SAFI no garantiza una rentabilidad mínima o máxima, sino que el rendimiento dependerá de la distribución proporcional entre los aportantes del producto que genere la cartera.

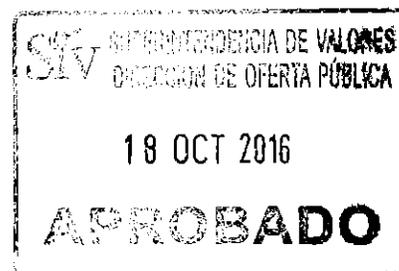
Es importante destacar que el fondo puede presentar variaciones en el valor de la cuota, principalmente debido a la valoración de mercado de los títulos valores y activos inmobiliarios que componen el portafolio. Las inversiones del fondo se realizarán en: activos inmobiliarios con alto potencial de alquiler, títulos valores de renta fija, e inversiones en depósitos en cuentas corrientes o de ahorro de instituciones financieras del sistema nacional. Los tipos y características de los activos inmobiliarios se encuentra especificado en la sección 4.2.1 “Política de inversión del presente prospecto”, específicamente en la parte i. “Políticas de Inversión de los Activos Inmobiliarios”. Además, se encuentra con más detalle en la sección I – “Características del fondo de Inversión,” acápites d) Políticas de inversión del Fondo de Inversión”, en parte ii. “Políticas de Inversión de los Activos Inmobiliarios”.

Además, el presente prospecto consigna varios apartados entre los cuales se encuentran: IV. Aspectos Generales, en el cual se detallan las especificaciones generales, objetivo del Fondo, tanto general como

específico; los inversionistas a los que va dirigida la oferta, el marco legal aplicable y la calificación de riesgo; también se detalla el programa de emisiones y proceso de colocación, así como la política de inversión en activos financieros, inmobiliarios y políticas sobre exceso de inversión.

Adicionalmente, en el apartado V. Factores de riesgo, se explica que existen ciertos riesgos asociados al fondo que se relacionan de manera directa con la gestión del portafolio por parte de la sociedad administradora, la política de inversión definida en el presente prospecto de emisión y reglamento interno para el fondo, como cualquier otro riesgo cuyo control se encuentra fuera del alcance tanto de la sociedad administradora como de los distintos emisores o activos en los cuales este fondo invierta. Estos riesgos serán asumidos por el inversionista interesado en adquirir cuotas de participación del fondo; y controlados por JMMB SAFI, quien ha establecido una unidad de riesgos especializada e independiente dentro de su estructura jerárquica, cuyo objetivo es identificar, medir y administrar los riesgos a los que está expuesto el fondo de inversión para reducirlos en su máxima expresión. Para alcanzar estos objetivos, JMMB SAFI, utiliza diversas metodologías y herramientas, explicadas en el desarrollo del presente prospecto de emisión.

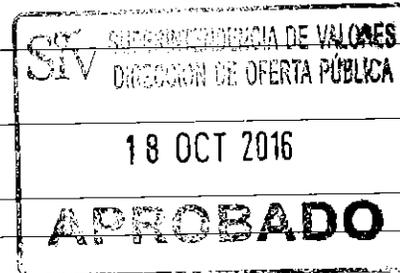
En la sección VI. Comité de Inversiones se detalla todo lo referente al comité de inversiones, sus funciones y miembros. En la sección VII. Relativo a la Sociedad Administradora se expone la descripción de la Sociedad Administradora, el grupo financiero al que pertenece, detalle de su composición accionaria y miembros del Consejo de Administración. Además se indica todo lo referente a la información periódica que los inversionistas pueden consultar.



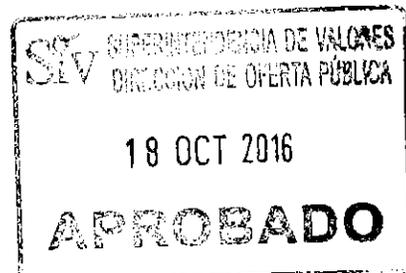
IV. Aspectos Generales

4.1. Especificaciones Generales

Denominación del Fondo		JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	
Tipo de Fondo (Por su naturaleza)		Cerrado	
Tipo de Fondo (Por el mercado en que invierte)		Local (República Dominicana)	
Tipo de Fondo (Por la especialidad de su cartera)		Inmobiliario	
Calificación de riesgo otorgada al fondo		BBBfa (N).	
Monto total de la oferta		US\$25,000,000.00.	
Vigencia del Fondo de Inversión		10 años a partir de la fecha de emisión de la primera emisión que se genere del programa de emisiones	
Moneda en que se expresa el valor de las participaciones		Dólares estadounidenses (USD)	
Moneda en que se pagarán los beneficios		Dólares estadounidenses (USD)	
Moneda en que deberán ser recibidas las rentas de los inmuebles		Dólares estadounidenses (USD)	
Moneda en que se realizarán las inversiones inmobiliarias		Dólares estadounidenses (USD) y Pesos Dominicanos (DOP), según los límites establecidos en la política de inversión.	
Moneda en que se realizarán las inversiones financieras		Dólares estadounidenses (USD) y Pesos Dominicanos (DOP), según los límites establecidos en la política de inversión.	
Fecha en que se efectuará la emisión de cuotas		Viernes 29 de Julio del 2016	
Valor nominal de las cuotas	US\$1,000.00	Monto mínimo de suscripción primaria	US\$1,000.00 (En caso de que el valor cuota se encuentre por debajo del valor nominal la inversión mínima será equivalente a dos cuotas).
Cantidad de cuotas	25,000.00	Plazo de vigencia del programa de emisiones de cuotas	3 años a partir de la fecha de inscripción del Fondo en el RMVP
Patrimonio neto mínimo del Fondo para dar inicio a la etapa operativa	2,000,000.00	Monto mínimo de cuotas que deben ser suscritas para iniciar la fase operativa del fondo	2,000.00
Cantidad mínima de aportantes para iniciar la etapa operativa		15 aportantes	



4.1.1. Objetivo del Fondo de Inversión



Objetivo General

El objetivo del fondo es producir flujos continuos de efectivo y generar ganancias de capital gracias a la plusvalía de los activos en el largo plazo; a través de la inversión en inmuebles con alta viabilidad de alquiler y elevada posibilidad de aumentar su valor en el tiempo. Las inversiones serán realizadas en activos inmobiliarios en la República Dominicana. Con el objetivo de gestionar eficientemente la liquidez del Fondo, el mismo podrá invertir en instrumentos de oferta pública y certificados de depósitos en entidades del sistema financiero, de acuerdo a lo establecido en la política de inversión.

Objetivos Específicos

- La generación de flujos continuos a través de la inversión en activos inmobiliarios que produzcan ingresos por alquileres, que permitan distribuir efectivo de manera periódica a los aportantes.
- Producir ganancias de capital a través de la adquisición de activos inmobiliarios con alto potencial generar plusvalía.

Invertir en valores representativos de deuda y de renta fija para obtener rendimientos periódicos. El Comité de Inversiones velará por el cumplimiento de estos objetivos, sin embargo, esto no constituye garantía alguna de que estos objetivos serán logrados o que el capital del fondo no se reducirá. En caso de que exista la intención de modificar y controlar las políticas de inversión del fondo, cuando corresponda; estará en el poder del Comité de Inversiones proponer modificaciones al reglamento interno y el prospecto de emisión del fondo en lo referente a la política de inversiones. La Asamblea General de Aportantes decidirá aprobar las modificaciones al reglamento interno y al prospecto de emisión del fondo. En el caso de ser aprobado, las decisiones de compra o venta de un activo continuarán siendo tomadas por el Comité de Inversiones y ejecutadas por el Administrador del Fondo.

4.1.2. Inversionistas a los que va dirigida la oferta

El JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario es un fondo cerrado dirigido a personas físicas, jurídicas, vehículos especiales con facultad legal para hacerlo, instituciones financieras, corporaciones y empresas. Tiene contemplado una distribución de rendimientos de manera trimestral, en caso de que se generen, provenientes de una cartera principalmente compuesta de activos inmobiliarios.

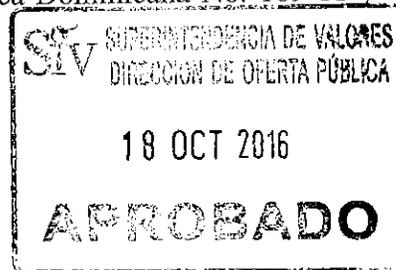
- **Instituciones Financieras:** Bancos Múltiples, Bancos de Ahorro y Crédito, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Corporaciones de Ahorros y Crédito.
- **Inversionistas Institucionales:** Fondos de Pensiones, Puestos de Bolsa, Fondos de Inversión, Cooperativas.
- **Inversionistas Corporativos:** empresas comerciales, de manufactura, construcción, bienes raíces, entre otras.

- **Personas físicas** que cuentan con cierto conocimiento de las características, tanto del mercado de valores dominicano, así como del mercado inmobiliario de este país y, que cuentan con una tolerancia al riesgo de media a alta.

Este es un Fondo que se dirige a inversionistas con un horizonte de inversión de largo plazo, que desean participar de una cartera inmobiliaria y cualquier plusvalía de estos activos, como resultado de la revalorización de los mismos, únicamente será observada en el largo plazo. Este fondo tiene un nivel de complejidad medio. El fondo no va dirigido a pequeños inversionistas.

4.1.3. Marco legal aplicable

De forma especial la Ley del Mercado de Valores y Productos, No. 19-00 y su Reglamento de Aplicación, No. 664-12, además de las normas de carácter administrativo, principalmente la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión, sin perjuicio, que también le aplica, en lo que corresponde, la Ley para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana No. 189-11 y sus reglamentos, sin perjuicios de otras que puedan corresponder.



4.1.4 Calificación de riesgo

Se ha utilizado a Feller Rate, S.R.L. para los servicios de calificación de riesgo del fondo. Feller Rate, S.R.L. es pionera en América Latina, siendo la calificadora de riesgo líder del mercado. Esta registrada en el Registro del Mercado de Valores y Productos de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana mediante el número SVCR-002.

A través de sus calificaciones, informes y publicaciones, entrega una opinión profesional, fundada e independiente sobre el riesgo de los diversos participantes en el mercado y los instrumentos que emiten.

La profundidad y rigurosidad de sus análisis, junto a la reconocida capacidad de su equipo profesional, hacen que las calificaciones otorgadas por Feller Rate, S.R.L. sean ampliamente respetadas por todos los participantes del mercado de capitales.

Asimismo, su conocida trayectoria en el campo de la calificación de riesgo permite al inversionista contar con un juicio confiable al momento de evaluar el destino de sus fondos.

Feller Rate, S.R.L. ha otorgado como calificación de riesgo crédito a JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, BBBfa (N). Esto quiere decir *“cuotas suficiente protección ante perdidas y que presentan una razonable probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.”*

El informe de calificación¹ fue realizado en Julio de 2016 y en el mismo postulan lo siguiente:

¹ Este Informe de Calificación de Riesgo del Fondo elaborado en Julio del año 2016, se encuentra anexo al presente Prospecto de Emisión.

“JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario estará orientado a la inversión en activos inmobiliarios para la renta, en República Dominicana.

La calificación “BBBfa (N)” responde a un fondo que será manejado por una administradora que posee un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para su gestión, inserta en el Grupo JMMB, quien posee amplia experiencia en el sector de inversiones, en Jamaica y el Caribe. Además, considera la buena liquidez de cartera esperada, dada por la generación de flujos de arriendos.

En contrapartida, incorpora la baja diversificación de activos, el alto nivel de endeudamiento permitido, la exposición al riesgo del negocio inmobiliario y el incipiente mercado de fondos en República Dominicana.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo nuevo, sin cartera para su evaluación.

El fondo será manejado por JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (JMMB SAFI), constituida en el año 2013. La administradora está clasificada en BBB+af por Feller Rate.

La sociedad administradora es controlada por el grupo jamaicano Jamaica Money Market Brokers (JMMB), el cual es un holding financiero surgido en Jamaica e importante a nivel regional, con 20 años de trayectoria en negocios afines, incluyendo la administración de fondos.

El objetivo del fondo es producir flujos continuos de efectivo y generar ganancias de capital, a través de la plusvalía de los activos en el largo plazo.

JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario realizará una emisión total de US\$25 millones, equivalente a 25.000 cuotas, con un valor nominal de US\$1.000 cada una, mediante emisiones múltiples, en un periodo máximo de 3 años. La primera emisión será por US\$3 millones y las demás por el monto determinado en el prospecto de emisión.

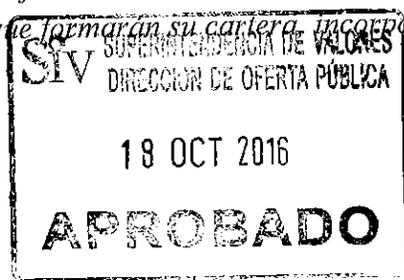
Posterior a la etapa pre-operativa, la cartera del fondo deberá un mínimo de dos inversiones inmobiliarias para cumplir con el límite reglamentario del 65% del patrimonio máximo por inmuebles, lo que entrega una baja diversificación por activo. Sin embargo, JMMB FIC en Dólares buscará diferentes alternativas para invertir, de manera de lograr una diversificación por centro de negocio, inmuebles y arrendatarios, para poder mitigar el riesgo de desocupación de los bienes inmuebles.

No existe limitación definida respecto a la industria en la cual se desempeñen los arrendatarios y la locación geográfica de los bienes del fondo, dentro de República Dominicana, pero se debería concentrar en inmuebles corporativos, comerciales e industriales.

Dada la orientación del fondo, la liquidez futura de la cartera será buena. Se espera un flujo continuo de efectivo, producto de los arriendo de los bienes raíces, pagando beneficios de manera trimestral.

Por otra parte, el reglamento interno permite endeudamiento como parte de la estrategia, donde el fondo puede otorgar como garantía sus activos, permitiendo un endeudamiento máximo del 50% de esos inmuebles.

El fondo tiene una duración de 10 años, tiempo apropiado para recibir los flujos de los negocios inmobiliarios que formaran su cartera, incorporar nuevos contratos y preparar de manera correcta su liquidación.



Cabe destacar, que el plazo de los contratos deberá pactarse, preferentemente, por un período mínimo de dos años.”

4.1.5 Intermediarios de Valores que participan en el proceso de colocación

4.1.5.1 Agente Colocador



JMMB Puesto de Bolsa. S.A.

Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, esquina Abraham Lincoln,
Torre Corporativo 2010, Piso 12. Piantini.

Santo Domingo, República Dominicana

RMVP: SIVPB-015

Registro BVRD:

RNC: 1-0159178-1

Registro Mercantil: 13794SD

Tel.: 809-566-5662

Página Web: www.jmmb.com.do

Representante Legal: Guillermo Arancibia

El agente colocador contratado por la sociedad administradora para colocar las cuotas de participación del fondo en el mercado primario bajo la modalidad de “mejores esfuerzos” es JMMB Puesto de Bolsa, S.A. Esta modalidad pactada en el contrato establece expresamente que el agente de colocación no asume compromiso alguno para adquirir los valores objeto de la emisión.

El agente colocador por el tipo de modalidad acordada, no podrá suscribir los valores que integran la emisión durante el periodo de colocación primaria.

4.1.5.2 Bolsa de Valores donde se transarán las cuotas



Bolsa de Valores de la República Dominicana

Bolsa de Valores de la República Dominicana

Calle José Brea número 14, Edificio District Tower, Piso 2.

Sector Evaristo Morales. Santo Domingo, República Dominicana

RMVP: SVBV-001

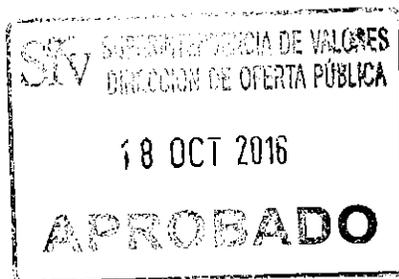
RNC: 1-01-87151-2

Registro Mercantil: 9204SD

Tel.: 809-567-6694

Página Web: www.bolsard.com

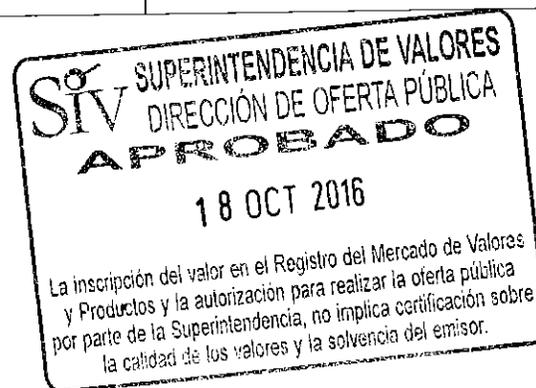
Representante Legal: María Antonia Esteva de Bisonó



4.1.6 Programa de emisión y proceso de colocación

Las cuotas del Fondo constituyen valores de oferta pública. Por tanto serán colocados en el mercado primario a través de un intermediario de valores y negociados en el mercado secundario a través de una Bolsa de Valores, respectivamente.

Programa de Emisiones	
Cantidad de Emisiones	Emisiones Múltiples
Fecha de vencimiento del programa de emisión	2 de diciembre de 2018
Colocación primaria	Los inversionistas podrán presentar sus órdenes de suscripción a los intermediarios de valores y Agente Colocador (autorizados por la SIV e inscritos en el RMVP), quienes la recibirán a partir de la fecha inicio del período de colocación, las cuales serán introducidas directamente en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de la República Dominicana en la fecha de la orden del horario establecido por la BVRD para tales fines. Cabe destacar que, la modalidad acordada entre el Agente Colocador y la Sociedad Administradora para colocar las cuotas del programa de emisiones es en base “mejores esfuerzos”.
Periodo de colocación de cada emisión	No podrá exceder los 15 días hábiles ni puede ser inferior a 5 días hábiles.
Fecha Valor	(T+3)
Mercado Secundario	Las cuotas podrán ser negociadas en mercado secundario a través de los intermediarios de valores autorizados por la SIV, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana.
Bolsa de Valores donde se transarán las cuotas	Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD)
Agente Colocador	JMMB Puesto de Bolsa, S.A.
Modalidad de la colocación primaria acordada entre el Agente Colocador y la Sociedad Administradora	A mejores esfuerzos

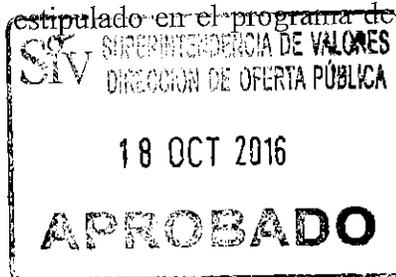


4.1.6.1 Emisiones

El programa de emisiones estará compuesto por emisiones múltiples a determinar en el presente prospecto de emisión definitivo, en el prospecto simplificado y en el aviso de colocación primaria correspondiente a cada emisión, previa aprobación de la Superintendencia de Valores; siendo la primera emisión por tres mil (3,000) cuotas de participación, equivalente a un valor nominal de tres millones de dólares estadounidenses (US\$3,000,000.00).

Identificación de la Emisión	Cantidad de cuotas de participación	Valor Nominal de la cuota por emisión	Precio de colocación primaria	Monto Nominal por Emisión
JMMBIM01	3,000	US\$1,000.00	El primer día se aplicará el valor nominal. Para los días posteriores será el valor cuota del día anterior a la fecha de transacción (T)	US\$3,000,000.00
A determinar.	A determinarse en el aviso de colocación primaria y prospecto simplificado correspondiente a cada emisión.	US\$1,000.00	El valor cuota del día anterior a la fecha de transacción (T).	A determinarse en el aviso de colocación primaria y prospecto simplificado correspondiente a cada emisión.
Cantidad Total de Cuotas de Participación	25,000		Monto Nominal Total del Programa de Emisiones	US\$ 25,000,000.00

El monto recaudado en cada emisión va a depender del precio de colocación primaria de las cuotas de participación. JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión determinará las fechas en las cuales las emisiones serán emitidas, siempre y cuando sean dentro del plazo estipulado en el programa de emisiones y antes de la fecha de expiración del mismo.



4.1.6.2. Colocación primaria

Previo a la compra de las cuotas de participación del fondo, el inversionista debe recibir el Reglamento Interno y Prospecto de Emisión más una explicación detallada de los mismos. Así como una evaluación del perfil del inversionista realizado por el intermediario de valores para verificar si dicho inversionista aplica o no según el objetivo del fondo de inversión.

Las cuotas de participación de cada emisión del programa de emisiones serán colocadas en mercado primario a través de la Bolsa de Valores de la República Dominicana por JMMB Puesto de Bolsa, S.A., bajo la modalidad de a mejores esfuerzos. Esta modalidad indica que el Agente Colocador se compromete con JMMB SAFI a realizar los mejores esfuerzos para colocar la emisión, pero no garantiza su colocación ni asume riesgo alguno en relación con los valores que no sean colocados. A pesar de que las cuotas serán colocadas por JMMB Puesto de Bolsa, S.A., el aportante puede acudir a partir de la fecha de inicio del periodo de colocación hasta la fecha de finalización del periodo de colocación primaria a cualquier intermediario de valores autorizado por la SIV en el mercado primario en el horario que se establezca en el aviso de colocación primaria correspondiente a cada emisión.

El Agente de Colocación y los demás intermediarios de valores podrán registrar las órdenes de suscripción del público en general en el mercado primario a través de las plataformas de negociación electrónicas de la BVRD en los horarios determinados por la misma. Las órdenes de compra de valores que realice el intermediario de valores por cuenta propia se transmitirán de manera separada después de haber satisfecho, en primer lugar las ordenes de sus clientes ingresadas antes de la hora de ejecución de la operación para el intermediario, y en segundo lugar las carteras administradas, en tercer lugar las personas vinculadas. En el caso que existieren ordenes de clientes por los mismos valores en condiciones iguales, estas tendrán prioridad sobre las del propio intermediario de valores y las sociedades relacionadas, sus accionistas, socios, empleados, operadores, administradores, agentes, apoderados y representantes, o los conyugues o parientes de aquellos, hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, bajo pena de incurrir en las infracciones contempladas en los literales b) y h) del artículo 116 de la Ley de Mercado de Valores No. 19-00.

Los aportantes ponen la orden de compra de las cuotas ante el intermediario y este la ejecuta en el sistema de la BVRD en fecha de transacciones (T). La fecha de suscripción o fecha valor (T+3) es la fecha en que se liquida la transacción y el aportante asume la titularidad de la cuota, pasando a ser aportante del Fondo.

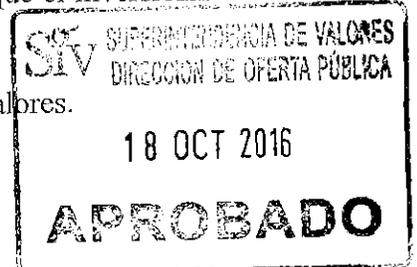
Los intermediarios de valores notificaran a los inversionistas si la orden fue aceptada a través de los medios que tengan disponibles. Las órdenes de compra podrían ser rechazadas por la no disponibilidad de cuota en caso de que estén todas colocadas o en caso de que el intermediario de valores confirme que el inversionista no cuenta con fondos suficientes para ejecutar la orden.

Los aportantes del Fondo obtendrán sus recibos a través de los intermediarios de valores.

4.1.6.5. Mercado Secundario

Los aportantes podrán negociar sus cuotas de participación en el mercado secundario a partir del día hábil siguiente a la fecha de terminación del periodo de colocación de cada emisión generada por el programa en el mercado primario. El precio de la compra y venta estará constituido por la oferta y demanda del mercado que podría tomar en cuenta o no el Valor Cuota (es decir, la valorización de las Cuotas del día anterior a la fecha de transacción (T), según la metodología de valoración de cuotas definida en el Reglamento Interno que publicará la sociedad administradora en su página web o por el mecanismo centralizado de negociación de la BVRD).

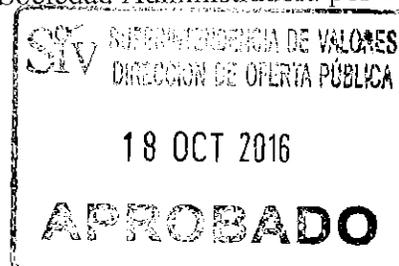
La sociedad administradora informará como Hecho Relevante por medio de una comunicación escrita a la SIV y a la BVRD el monto suscrito, de ser el caso, comparándolo con el monto de la Emisión correspondiente, a más tardar el día hábil siguiente al cierre de las actividades del día correspondiente a la fecha de terminación del



Período de Colocación. Dicho Hecho Relevante será publicado en la página web la sociedad Administradora (www.jmmb.com.do) y de la SIV (www.siv.gov.do).

Los aportantes podrán negociar sus cuotas de participación del Fondo en el mercado secundario a través de los intermediarios de valores de su preferencia que se encuentren autorizados por la Superintendencia de Valores e inscritos en el RMVP y BVRD, por medio de la plataforma de la BVRD en el horario, términos y normas de negociación definidas por la misma. La liquidación y compensación será llevada por CEVALDOM., entidad autorizada para ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores. Las cuotas de participación del fondo se representan mediante anotaciones en cuenta a cargo de CEVALDOM y no tienen restricción para su libre transmisibilidad, siempre y cuando se realicen a través del mecanismo centralizado de negociación de la BVRD.

En cualquier caso la transferencia de la propiedad de las cuotas de participación no producirá efecto contra la Sociedad Administradora hasta tanto dicha entidad no haya tomado conocimiento de ella, ni contra terceros hasta tanto no hayan sido anotada en el Registro de Aportantes que lleva la a Sociedad Administradora por cada Fondo administrado.



4.2 Política de Inversión

JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario invertirá principalmente en inmuebles que generen alquiler y tengan alto potencial de plusvalía al largo plazo, con miras a proveer ganancias de capital. Además, con el objetivo de gestionar eficientemente la liquidez del Fondo, el mismo podrá invertir en instrumentos de renta fija de oferta pública, y certificados de depósitos en entidades del sistema financiero dominicano. Dichas entidades y sus instrumentos financieros deberán contar con una calificación de riesgo de grado de inversión, es decir, equivalentes o superiores a BBB- para los de largo plazo y los siguientes para corto plazo: (Feller Rate) C-1, C-2 y C-3 o sus equivalentes; (Fitch) F-1+, F-1, F-2, y F-3 o sus equivalente.

Se han definido dos secciones de la política de inversión: política de inversión para activos financieros y política de inversión para activos inmobiliarios.

4.2.1. Política de Inversión de activos financieros

Moneda de los valores en que puede ser invertido el fondo: Pesos Dominicanos (DOP) y Dólares Norteamericanos (USD).

Respecto a la moneda de inversión:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio del fondo	Porcentaje máximo respecto al portafolio del fondo
Pesos Dominicanos (DOP)	0%	10%
Dólares Norteamericanos (USD)	0.1%	20%

Respecto al plazo de los instrumentos financieros:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio del fondo	Porcentaje máximo respecto al portafolio del fondo
Corto Plazo (Menor a un año)	0%	20%
Largo Plazo (Mayo de un año)	0%	20%

Que estén inscritos en el registro, negociados en un mecanismo centralizado de negociación autorizado por la siv y emitidos en el mercado local.

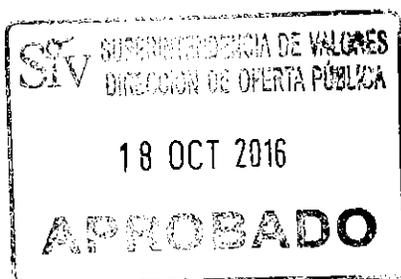
Respecto a la clase de inversión:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio del fondo	Porcentaje máximo respecto al portafolio del fondo
Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro de instituciones financieras	0.1%	20%
Valores de oferta pública representativos de deuda	0%	20%

Los límites máximos en que el fondo puede invertir en instrumentos financieros partiendo del portafolio del fondo, aplicarán siempre que no exceda el 20% del patrimonio del fondo.

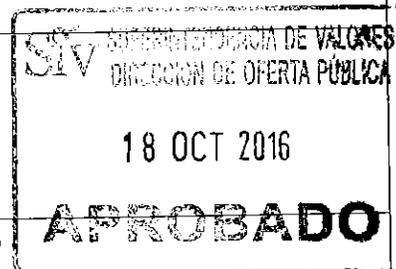
Por tipo de valores:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio del fondo	Porcentaje máximo respecto al portafolio del fondo
Valores de deuda emitidos por Banco Central	0%	20%
Valores de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	0%	20%
Letras del Banco Central de la República Dominicana	0%	20%
Valores Representativos de Deuda de Oferta Pública inscritos en el Registro de Mercado de Valores y Productos	0%	20%
Certificados de Depósito en Instituciones Financieras	0%	20%
Cuentas corrientes o de ahorro de instituciones financieras	0%	20%
Cuentas corrientes o de ahorro de instituciones financieras vinculadas	0%	20%



Por emisor:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio del fondo	Porcentaje máximo respecto al portafolio del fondo
Banco Central de la República Dominicana	0%	20%
Gobierno Central	0%	20%
Sector Real	0%	10%
Instrumentos emitidos por un mismo emisor o por un mismo grupo empresarial	0%	20%
Emisores de deuda vinculados a la Sociedad Administradora (no aplica cuando los miembros del comité de inversiones formen parte de los vinculados)	0%	5%
Una misma emisión de valores de deuda (siempre que el monto total no supere el 30% de una emisión)	0%	15%



Calificación de riesgo mínima exigida a los valores de deuda de los valores de deuda en los que invertirá el Fondo

Detalle	Calificación de Riesgo mínima exigida Porcentaje máximo
Valores de deuda a largo plazo	BBB- o su equivalente
Valores de deuda a corto plazo	(Feller Rate) C-1, C-2 y C-3 o sus equivalentes; (Fitch) F-1+, F-1, F-2, y F-3 o sus equivalente.
Entidades financieras en las que se posean cuentas de ahorro, corriente y certificados de depósito.	(Feller Rate, S.R.L.) C-1, C-2 y C-3 o sus equivalentes; (Fitch República Dominicana, S.R.L.) F-1+, F-1, F-2, y F-3 o sus equivalente.

La calificación de solvencia de las entidades debe encontrarse en grado de inversión.

Política para la administración y control de la liquidez: El fondo podrá mantener un límite mínimo de 0.1% y un límite máximo de reservas liquidas de hasta un veinte (20%) por ciento de los activos totales del Fondo en certificados de depósito menores a un año y en cuentas corrientes o de ahorro en entidades del sistema financiero nacional. Dicho monto podría alcanzar hasta un cien por ciento (100%), por periodos de hasta seis (6) meses, según las condiciones lo ameriten para protección de los intereses de los aportantes como en caso de que ingrese dinero a la cuenta del fondo producto de una desinversión, así como también según sea la disponibilidad de los bienes inmuebles que se ajusten a las estrategias de inversión del Fondo.

i. Políticas de Inversión de los Activos Inmobiliarios:

Moneda de los valores en que puede ser invertido el fondo: Pesos Dominicanos (DOP) y Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD).

Respecto a la moneda de inversión:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio del fondo	Porcentaje máximo respecto al portafolio del fondo
Pesos Dominicanos (DOP)	0%	40%
Dólares Norteamericanos (USD)	60%	100%

Moneda en que deberán ser recibidas las rentas de los inmuebles: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD) o Pesos Dominicanos (DOP)

Respecto a la moneda de las rentas de los inmuebles:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio del fondo	Porcentaje máximo respecto al portafolio del fondo
Pesos Dominicanos (DOP)	0%	40%
Dólares Norteamericanos (USD)	60%	100%

Límites como porcentaje del activo total del fondo.

Detalle ²	Porcentaje mínimo respecto al patrimonio del fondo	Porcentaje máximo respecto al patrimonio del fondo
Inversión en un único bien inmueble	0%	65%
Documentos que representen el derecho de usufructo sobre bienes inmuebles, así como de concesiones administrativas.	0%	100%
Opciones de compra de bienes inmuebles	0%	10%

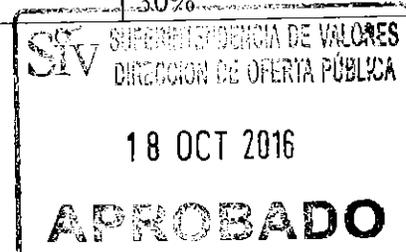
El Fondo deberá mantener, como mínimo, el ochenta por ciento (80%) de su activo total en activos inmobiliarios.

Para estos efectos, el conjunto de unidades inmobiliarias que formen parte de un edificio, urbanización, complejo habitacional u otros de similares características serán considerados como un mismo bien inmueble, aun cuando se encuentren registrados de forma independiente en el Registro Inmobiliario.

Según tipo de Inmueble:

Detalle	Porcentaje mínimo respecto al portafolio de inversión	Porcentaje máximo respecto al portafolio de inversión
Corporativo	0%	80%
Comercial	0%	80%
Industrial	0%	80%
Turístico	0%	40%
Almacenamiento	0%	40%
Entretenimiento	0%	40%
Educación	0%	30%

² Estos porcentajes aplican bien sea de manera directa o indirecta.



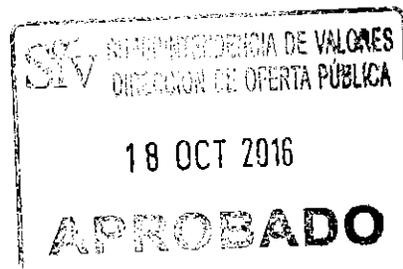
Salud	0%	30%
Gubernamental	0%	30%
Especializados	0%	25%

Países donde se pueden ubicar los inmuebles: República Dominicana, en todo el territorio nacional.

V. Factores de Riesgo

“Señor Inversionista:

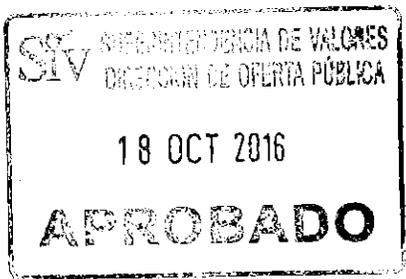
Los riesgos son situaciones que, en caso de suceder, pueden afectar el cumplimiento de los objetivos del fondo, perturbar el valor de la cartera y de las inversiones o causarle pérdida en sus inversiones. Se debe tener presente que el riesgo forma parte de cualquier inversión; sin embargo, en la mayoría de los casos puede medirse y gestionarse. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación, para evaluar el efecto que tendrán posibles eventos en la inversión.”



5.1 Tipos de riesgos

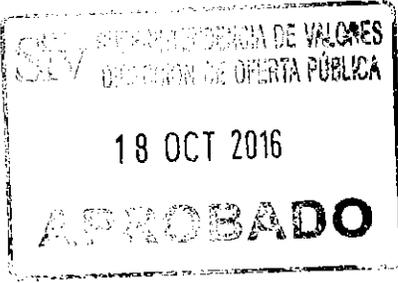
Tipo	Descripción
1. Riesgos de liquidez	Asimismo, está ligado con la facilidad o no, en que las participaciones del Fondo se puedan convertir en dinero efectivo. La Negociación en mercado secundario es la única fuente de liquidez de las participaciones. Por lo tanto, el inversionista podría vender sus participaciones a un precio menor y experimentar una pérdida en su inversión. Adicionalmente, se debe considerar la imposibilidad de que las cuotas se vendan inmediatamente en el mercado secundario afectando la liquidez del instrumento.
2. Riesgo Operativo o de Administración	Se refiere al riesgo de pérdidas como resultado de procesos internos inadecuados, fallas en sistemas y personal de la institución, o debido a eventos externos. Podemos citar la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores, en el procesamiento de las operaciones, registro, administración, así como los siguientes factores de riesgo que son propios al riesgo operativo: riesgo de la administración de la cartera, riesgo de crédito. La materialización de este riesgo puede generar retrasos en el suministro de la información financiera y contable del fondo, así como de la realización de las operaciones que solicita el

	aportante al no poder llevarse a cabo en forma oportuna, eficaz y eficiente.
3. Riesgos legales	Se refiere a la pérdida potencial por el posible incumplimiento en las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad Administradora lleva a cabo, así como a la no exigibilidad de acuerdos contractuales.
4. Riesgo por liquidación del fondo de inversión	Es el riesgo que existe ante la posibilidad de liquidar el fondo, lo que podría originar que el inversionista deba esperar un plazo determinado, para la venta de los activos del fondo, y traducirse eventualmente en una disminución del precio de la participación dependiendo de las condiciones de mercado de ese momento.
5. Riesgo de inflación	Es el riesgo asociado a las variaciones en el poder de compra del flujo de efectivo esperado. Pues, el poder de compra de un flujo de efectivo (producto de una inversión) se ve reducido ante una aceleración del proceso inflacionario.
6. Riesgo de excesos de inversión	Posibilidad de disminución del VALOR CUOTA por obligación de vender instrumentos considerados como excesos de inversión.
7. Riesgo de contraparte	Posibilidad de que la contraparte de una operación incumpla su obligación de entregar el dinero o los valores, o no lo entreguen oportunamente, ocasionando pérdidas o disminución de la rentabilidad del FONDO.
8. Riesgos cambiarios	Es el riesgo de que el tipo de cambio varíe adversamente dando como resultado un menor flujo de efectivo esperado. La magnitud del efecto depende de una depreciación/devaluación de la moneda en la cual se efectúan las transacciones y se encuentran denominados los valores del Fondo de Inversión, haciendo el Fondo una posibilidad de inversión menos atractiva para el inversionista. Los inquilinos son agentes económicos generadores de pesos, quienes ejecutan la transacción del pago por concepto de alquiler en dólares. Esto implica un riesgo cambiario indirecto para el fondo, ya que una depreciación drástica de la moneda local perjudicaría la estructura de costes de estos inquilinos. Se debe a que por cada dólar del monto total a pagar por concepto

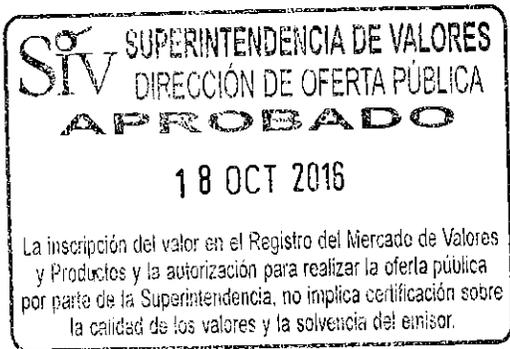


	<p>de alquiler se deben pagar más pesos para su conversión, provocando posibles atrasos en los pagos al no poder cubrir la renta; que consecuentemente generaría un impacto en el flujo esperado por concepto de alquiler del fondo. Este ingreso es el más significativo y percibido por el fondo, por lo que variaciones en el flujo esperado por pago de alquileres pudiera verse reflejado en el valor cuota del fondo.</p>
<p>9. Riesgo de no alcanzar el monto mínimo de participaciones para lograr la política de inversión y cubrir los costos de operación del fondo</p>	<p>Existe la posibilidad que por diversos factores el fondo no pueda colocar el monto mínimo de participaciones y con ello lograr la política de inversión establecida en el Reglamento Interno del fondo ni cubrir sus costos de operación ocasionando atrasos en el proceso de adquisición y pago de inmuebles.</p> <p>Así mismo, este riesgo podría implicar la liquidación del fondo de no alcanzar el patrimonio mínimo o número de aportantes mínimos establecidos en el Reglamento Interno del fondo, habiendo vencido el plazo de la etapa pre-operativa.</p>

5.2. Riesgos propios de la operatividad del fondo

Riesgos propios de los activos financieros	
Tipo	Descripción
<p>1. Riesgos de tasa de rendimiento y de precio</p> 	<p>Es el riesgo asociado al precio del dinero en el tiempo. Los movimientos de la tasa de interés afectan la rentabilidad del Fondo en una doble vía:</p> <p>a- Efecto de Precio, un aumento en las tasas de interés reduce el precio de los títulos y valores con tasa fija que conforman la cartera del Fondo, al reducir el valor presente de los flujos futuros asociados a cada título, lo que podría provocar un descenso en el precio de la participación y una disminución en la rentabilidad e incluso una pérdida de parte del capital invertido. Esta posibilidad depende del momento en que se efectúe el retiro de las participaciones o a valoraciones de mercado de la cartera de títulos y valores.</p> <p>b- Efecto reinversión, la disminución de la tasa de interés de los títulos y valores que adquiere el Fondo, tendrá un efecto negativo sobre las reinversiones que deba efectuar el Fondo, en las nuevas condiciones de mercado, lo que motivará una</p>

	disminución en el factor de ajuste diario en el valor de la participación.
2. Riesgos de liquidez	Es el riesgo que está ligado a la falta de demanda de un valor y como consecuencia a su dificultad de venta y a la probabilidad que por motivos de las condiciones de oferta y demanda en el mercado, el Fondo no pueda vender parte de su cartera de valores en el momento en que requiera dinero en efectivo.
3. Riesgos de crédito o no pago o cesación de pagos	<p>Es el riesgo de que un emisor público o privado deje de pagar sus obligaciones y la negociación de sus valores sea suspendida. Dentro de la cartera del Fondo existirán títulos valores de emisores públicos y privados, los cuales por situaciones adversas pueden dejar de pagar sus obligaciones, dicha circunstancia provocaría que la negociación de dichos valores sea suspendida. Con lo cual los Fondos de inversión que hayan invertido en dichos valores, deberán excluir de la cartera del Fondo tanto los intereses devengados y no cobrados como el principal de dichos valores. Por tanto, el valor de la participación de cada inversionista existente a la fecha se reduciría por el monto proporcional a su participación en dichos valores.</p> <p>En consecuencia, deberá llevarse un auxiliar que muestre para cada inversionista el monto que le corresponde. Contablemente se registrarán como cuentas de orden del Fondo de Inversión. En caso de que el emisor reanude el pago, la sociedad administradora deberá restituir los valores al Fondo y eliminar las cuentas de orden. En caso de persistir la suspensión de pagos y se haya logrado autorizar la venta de los valores del emisor, el monto de la venta será distribuido entre los inversionistas existentes a la fecha del aprovisionamiento y se irá eliminando de las cuentas de orden el monto correspondiente a dicha venta.</p>
5. Riesgo sistémico	El riesgo sistemático está en función de una serie de factores fuertemente ligados a la política económica aplicada por las autoridades gubernamentales del país. La política económica está compuesta por la política fiscal, monetaria, cambiaria, comercial y de remuneración de los factores de producción y tiene efecto sobre variables económicas y financieras del proceso de inversión, como lo son la inflación experimentada, la inflación esperada, la devaluación del peso dominicano con respecto al dólar estadounidense y las tasas de interés en



SIV SUPERINTENDENCIA DE VALORES
DIRECCIÓN DE OFERTA PÚBLICA
APROBADO

18 OCT 2016

La inscripción del valor en el Registro del Mercado de Valores y Productos y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia, no implica certificación sobre la calidad de los valores y la solvencia del emisor.

moneda local. Este tipo de riesgo no es posible de diversificar por medio de la inversión en diferentes emisores, por cuanto no depende de la capacidad del emisor para hacer frente a sus obligaciones financieras. Puede decirse que es el riesgo ligado al mercado en su conjunto y que depende de factores distintos de los propios valores del mercado. Esta modalidad de riesgo no es eliminable mediante la diversificación de la cartera. Entre los cuáles se puede mencionar:

-Riesgo Inflación

-Riesgo de variaciones en la tasa de interés

-Riesgo de tipo de cambio

Las decisiones de política económica pueden disminuir el flujo de caja neto de todos los títulos valores que se negocian en el mercado de valores a nivel local, lo cual reduce su rendimiento. Por lo tanto, los inversionistas se pueden ver afectados negativamente, conforme disminuye el rendimiento asociado a los títulos valores que componen la cartera de inversión del fondo.

6. Riesgo no sistemático o riesgo diversificable

Este riesgo depende de las características específicas de la entidad o empresa emisora, la naturaleza de su actividad productiva, competencia de la Gerencia, solvencia financiera, etc., es conocido como no sistémico. Estas características generan movimientos en el precio de los valores del emisor en particular.

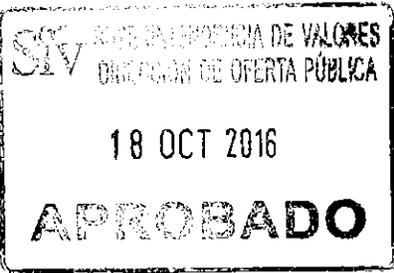
La materialización de este evento de riesgo, ocasiona la variabilidad en el precio de los valores emitidos de un emisor en particular, lo que puede traer consigo un ajuste a la baja en el precio de esos valores, y con ello pérdidas para el fondo de inversión y por ende para los inversionistas.

7. Riesgo Tributario

Es aquel proveniente de las modificaciones que pudieran surgir en el régimen tributario aplicable a los Fondos de Inversión y cualquier otro instrumento financiero que incida de manera directa o indirecta en el mismo, pudiendo afectar el valor de las inversiones realizadas, el valor de cuota de participación del fondo, e incluso el monto nominal de los dividendos de los inversionistas.

8. Riesgo País

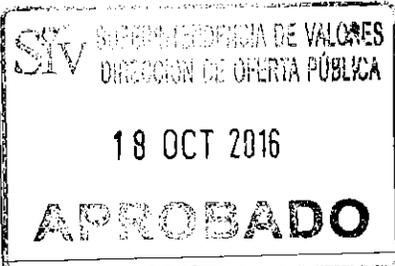
Dentro de la composición del portafolio de Inversión del FONDO existirán títulos valores emitidos por el Banco Central

	y el Ministerio de Hacienda, por lo que un cambio drástico en la coyuntura económica y política del país, pudiera afectar el valor y la recuperación del capital de los instrumentos en que está invertido el FONDO.
9. Riesgo de tasa de interés 	Posibilidad que disminuya el valor de las inversiones del FONDO, y por consiguiente el valor de la CUOTA, como consecuencia de aumentos en las tasas de rendimiento de mercado, pudiendo inclusive ocasionar pérdidas. El impacto de las variaciones en las tasas de interés de mercado dependerá de las características del instrumento, de su plazo a vencimiento, así como de la clasificación de riesgo, entre otras.
10. Riesgos por conflictos de interés entre Fondos administrados por JMMB SAFI	Dado que JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario invertirá parte de su patrimonio en instrumentos financieros y la sociedad administradora administra otros fondos de inversión con políticas de inversión similares, podría existir el riesgo de que se manifiesten conflictos de interés entre estos fondos, en lo que a transacciones de un mismo tipo de instrumento financiero respecta.
11. Riesgo de cesación de pagos del emisor	Es el riesgo atribuido a la posible falta de pagos del emisor al llegar el vencimiento del instrumento o durante el pago de sus flujos.
12. Riesgo liquidez de Dólares Estadounidenses	Es el riesgo de que exista poca liquidez en moneda extranjera dólares estadounidenses en el mercado.
13. Riesgo de opciones de inversión	Es el riesgo de que existan pocas opciones de inversión que se ajusten a la política de inversión del fondo y se vea imposibilitado en invertir en los activos para los cuales fue concebido.

Riesgos propios de activos inmobiliarios

1. Riesgo de siniestros	Los bienes inmuebles en los que invierta el Fondo están expuestos a riesgos asociados a siniestros naturales y artificiales como: incendio y terremoto, inundaciones, huracanes, conmoción civil o daños hechos por personas malintencionadas, entre otros. La pérdida, reposición, tiempo de espera por el pago de parte de la entidad aseguradora o reconstrucción de los inmuebles o desocupación, disminuiría el flujo de ingresos y podría incrementar los gastos asociados, afectando de manera directa el valor de la participación y la respectiva rentabilidad para el inversionista.
--------------------------------	--

<p>2. Riesgo de la compra de inmuebles que no generan ingresos y riesgo de desocupación de los inmuebles</p>	<p>El Fondo inmobiliario está expuesto a la desocupación de los inmuebles, por lo tanto las políticas de diversificación de inmuebles y arrendatarios, procurarán minimizar este tipo de riesgo. No obstante, un eventual incumplimiento contractual o retiro anticipado por parte de un arrendatario de inmueble podría afectar los ingresos del Fondo y el precio de las participaciones, en aquellos casos en que la desocupación es por un periodo mayor al que cubre la garantía otorgada por el arrendatario, al igual que en los casos en que el Fondo compre un inmueble que no está arrendado.</p>
<p>3. Riesgo de concentración por inmueble</p>	<p>Este riesgo se presenta al mantener toda la cartera de activos concentrada en unos pocos inmuebles, de tal manera que ante la ocurrencia de un evento que haga caer en forma drástica el valor de ese activo, la totalidad de la cartera se verá afectada, por su consecuente desvalorización.</p>
<p>4. Riesgo de concentración de las rentas de los arrendatarios (concentración por inquilino)</p>	<p>Este riesgo se presenta cuando existe una alta concentración en uno solo o unos pocos arrendatarios, lo que implica un aumento en el riesgo de que el rendimiento liquido del Fondo se vea afectado por incumplimientos en el pago de alquileres o por tener que llevar a cabo procesos de desahucio y de cobro judicial, lo cual podría afectar de manera negativa los ingresos del Fondo. En el caso particular de JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, no existe un límite máximo de concentración por inquilino, sino que queda a discreción del Comité de Inversiones, quien velará en todo momento por el mejor interés del Fondo y sus aportantes.</p>
<p>5. Riesgo por la discrecionalidad de la sociedad administradora para la compra de bienes inmuebles</p>	<p>El Comité de Inversiones tomará las decisiones de inversión en los diferentes inmuebles, según las políticas del Comité de Inversiones y la asesoría de expertos en bienes raíces, por lo que dichas decisiones podrían afectar los rendimientos del Fondo.</p>
<p>6. Riesgos propios de la cartera inmobiliaria</p>	<p>Los principales riesgos asegurables de la cartera inmobiliaria son los asociados a los siniestros naturales y artificiales tales como incendio, terremoto, conmoción civil o daños de personas malintencionadas.</p>
<p>7. Riesgos sistémicos que afectan el valor de los activos inmobiliarios</p>	<p>Los riesgos sistémicos son aquellos que afectan el valor de los activos inmobiliarios individualmente, o al sector como un todo y que están relacionados con la política económica y sus efectos sobre la actividad económica del país y los macro precios (tasas de interés, inflación, devaluación, crecimiento de la actividad económica, etc.) o con el sector inmobiliario, tal como una posible devaluación de las propiedades de una zona geográfica en particular, por motivos económicos o socio-demográficos, o un posible cambio en las Leyes o Reglamentos que condicionan la operación del negocio.</p>
<p>8. Riesgo de factores</p>	<p>Otros factores económico-político-legales que debe considerar el</p>

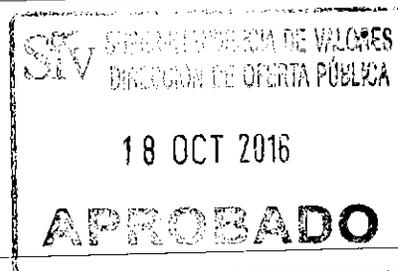


 SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS
 DIRECCIÓN DE OFERTA PÚBLICA
 18 OCT 2016
APROBADO

<p>económicos- políticos -legales</p>	<p>inversionista son los siguientes:</p> <p>-Las potenciales variaciones en los impuestos que es parte del riesgo tributario, por cambios en las normativas podrían afectar los activos del fondo. En el caso de los bienes inmuebles podrían perjudicar o beneficiar a sus propietarios por posibles modificaciones en los impuestos que tienen un efecto directo sobre el inmueble, como lo es el impuesto a las propiedades.</p>
<p>9. Riesgos por conflictos de interés entre Fondos administrados por JMMB SAFI</p> <div data-bbox="82 743 483 1003" style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>SIV SUPERINTENDENCIA DE VALORES DIRECCION DE OFERTA PÚBLICA</p> <p>18 OCT 2016</p> <p>APROBADO</p> </div>	<p>JMMB SAFI es administradora de Fondos de Inversión Inmobiliario, los cuales de conformidad con la regulación vigente en la materia, son fondos de inversión cuyo objetivo primordial es la inversión en bienes inmuebles para su explotación en arrendamiento y complementariamente para su venta por cuenta y riesgo de los inversionistas del Fondo.</p> <p>Dado que JMMB Fondo de Inversión Inmobiliario es un potencial comprador de los bienes inmuebles, que pertenezcan a los fondos de desarrollo inmobiliario y a otros fondos inmobiliarios administrados por esta misma sociedad, por lo tanto, existe el riesgo de que se manifiesten conflictos de interés entre estos fondos, en lo que a sus respectivas políticas de precios se refiere, así como la decisión discrecional de JMMB SAFI para la colocación y selección de los bienes inmuebles, así como su perfil.</p>
<p>10. Riesgo por variaciones en la estructura de costos del fondo</p>	<p>El fondo tiene estimaciones de diversos costos y gastos en que debe incurrir para cumplir con una adecuada administración, no obstante, pueden presentarse variaciones en los mismos, que impliquen una disminución del flujo neto del fondo de inversión inmobiliario afectando la rentabilidad esperada del fondo.</p>
<p>11. Riesgo por valoraciones de las propiedades del fondo</p>	<p>Las valoraciones de las propiedades del fondo son realizadas en forma anual por profesionales en ingeniería, contratados con cargo al mismo por JMMB SAFI. Éstos tienen criterios y metodologías propias para su gestión, por lo cual, pueden incorporar o no variables diferentes en cada una de éstas, lo que, junto con la evolución de las variables consideradas, explica las diferencias que puedan surgir en las valoraciones entre un año y otro o entre el resultado de un perito y otro respecto al inmueble valorado, en el entendido que estas valuaciones influyen directamente en el valor de las participaciones del fondo de inversión y por ende en el rendimiento esperado del fondo.</p>
<p>12. Riesgo por exceso de oferta de inmuebles en alquiler</p>	<p>Cuando existe mucha oferta de inmuebles de alquiler puede producirse un descenso en los precios de alquiler que motiven a inquilinos requerir modificaciones a sus contratos o a interrumpirlos para migrar a inmuebles similares con características y alquileres más bajos.</p>
<p>13. Riesgo por morosidad</p>	<p>Es el riesgo de atraso en los pagos de los inquilinos de los inmuebles que</p>

forman parte del portafolio de inversión del Fondo. El mismo puede repercutir en la rentabilidad del Fondo.

5.3. Administración de riesgos



Administración de los riesgos

JMMB SAFI ha establecido una unidad de riesgos especializada e independiente dentro de su estructura jerárquica, cuyo objetivo es identificar, medir y administrar los riesgos a los que están expuestos los fondos de inversión por ella administrados. Para alcanzar estos objetivos, JMMB SAFI, utiliza diversas metodologías y herramientas.

En el caso del **riesgo de precio**, se utiliza el Valor en Riesgo, para lo cual el Comité de Inversiones de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., define las pautas generales según la naturaleza y el prospecto del fondo de inversión, mientras que la unidad de riesgos se encarga de monitorear en forma frecuente el nivel que presenta, así como informar sobre los resultados de esa medición.

En cuanto a los **riesgo de tasas de interés, y el riesgo por factores económicos, políticos y legales**, se mitigan dando un seguimiento del comportamiento de las tendencias de las variables macroeconómicas, tanto a nivel local como extranjero, cuyos resultados permitan hacer los ajustes a la estrategia de política de inversión y de negociación de compra y alquiler de inmuebles, así como la conformación de la cartera financiera.

El **riesgo de liquidez** de las participaciones no puede ser mitigado por el Fondo. El inversionista deberá considerar esta circunstancia en la conformación de su cartera de inversiones, de forma tal que pueda estructurar diferentes plazos de vencimientos para atender sus necesidades particulares de liquidez, asimismo, la administración de riesgos se realiza procurando incorporar dentro de la cartera de inversión activos y valores que presenten una alta bursatilidad y un bajo margen entre los precios de compra y venta, para lo cual se realizan los análisis pertinentes.

El **riesgo de crédito y el riesgo no sistémico**, se gestionan manteniendo un seguimiento cercano a las calificaciones de riesgo que brindan las agencias calificadoras de riesgos a los emisores y sus emisiones, así como al monitoreo de los indicadores de gestión financiera.

En referencia al **riesgo de la compra de inmuebles que no generan ingreso y riesgo de desocupación de inmuebles**, el fondo se puede ver expuesto a la desocupación de inmuebles, se mitiga mediante la aplicación de las políticas de diversificación por centro de negocio, inmuebles y arrendatarios.

Para los **riesgos de concentración por inmueble y por concentración de rentas de los arrendatarios**, se han establecido los límites en el prospecto, sobre los cuales se da un seguimiento continuo con el fin de mitigar su exposición.

Para mitigar **riesgo cambiario**, los contratos de alquiler deberán contemplar rentas en dólares estadounidenses,

o en su defecto en pesos dominicanos indexados a dólares. Las condiciones de indexación estarán estipuladas en cada contrato de alquiler.

Los riesgos operativos y legales, se gestionan mediante mapeos según tipo de evento, lo que permite clasificarlos por su frecuencia e impacto. Estas mediciones se deben mantener dentro de los niveles considerados como aceptables por el Comité de Inversiones, correspondiéndole a la unidad de gestión de riesgo la realización de su monitoreo y reporte de resultados, lo que permitirá realizar ajustes en la administración si se presentan desviaciones con respecto a los niveles considerados adecuados.

Para la **gestión del riesgo de liquidación del fondo**, debido a que la normativa estipula en forma explícita una serie de condiciones para que los fondos se mantengan en operación, la sociedad administradora en forma frecuente informa al Comité de Inversiones sobre la situación de cada parámetro. Las razones y el proceso de liquidación se encuentran detallados en el Reglamento de Inversión, en su sección VII. **El riesgo sistémico** se asocia a factores de política económica, sobre los cuales JMMB SAFI no tiene ningún grado de control, aunque la administración del fondo procura mantener una vigilancia sobre las principales variables macroeconómicas, así como un análisis constante de las decisiones de política económica, con el objetivo de ajustar las decisiones de inversión en el fondo, ante los cambios que se observen en el entorno económico y así disminuir su efecto sobre el valor de los activos inmobiliarios.

El fondo tiene establecido una serie de requisitos para la selección de inmuebles y procedimientos que regulan la negociación y adquisición de los mismos, donde se establecen puntos de control y la decisión de compra del inmueble es determinada por órganos administrativos internos, ajenos al proceso de análisis financiero y pericial, con lo cual se **mitiga la exposición al riesgo por la discrecionalidad de la sociedad administradora para la compra de los bienes inmuebles**.

Para reducir el **riesgo por Conflicto de Interés entre Fondos Administrados por JMMB SAFI**: el fondo tiene establecido una serie de requisitos para la selección de inmuebles y procedimientos que regulan la negociación y adquisición de los mismos donde se establecen puntos de control y la decisión de compra del inmueble es determinada por órganos administrativos internos, ajenos al proceso de análisis financiero y pericial.

En cuanto al **riesgo por variaciones en la estructura de costos del fondo**, se debe indicar que los costos son revelados en el prospecto, y que el detalle de los mismos se incluye en el informe trimestral de fondos de inversión. Cualquier costo adicional que no se haya estipulado en el prospecto se puede incorporar mediante una modificación al prospecto por medio de Hecho Relevante, según lo establecido en la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión.

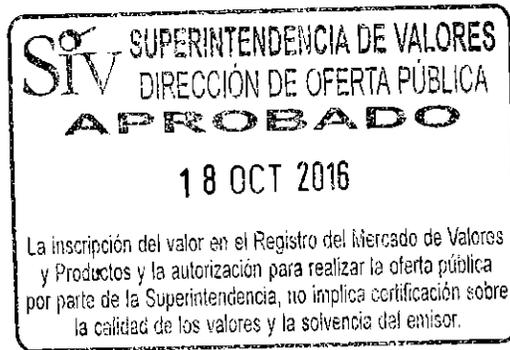
Para administrar el **riesgo de no colocación del capital autorizado** en el tiempo establecido, JMMB SAFI realiza un estudio sobre la demanda de posibles inversionistas para determinar cuál es el mecanismo de colocación idóneo para colocar la cantidad requerida de participaciones en un determinado momento.

Para gestionar el **riesgo de no alcanzar el monto mínimo de participaciones** para lograr la política de inversión y cubrir los costos de operación del fondo, JMMB SAFI como administrador del fondo realiza estudios de mercado macroeconómicos, demanda de inversionistas del fondo entre otros, que permitan tener una seguridad razonable de la ejecución del proyecto.

SIV
SUPERINTENDENCIA DE VALORES
DIRECCIÓN DE OFERTA PÚBLICA

18 OCT 2016

APROBADO



VI. Comité de Inversiones

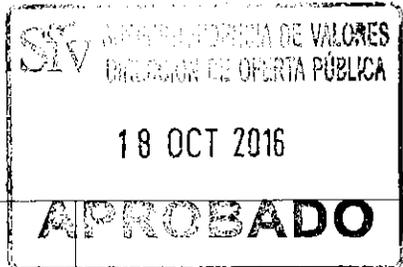
Será el responsable de evaluar, recomendar y aprobar los lineamientos para la toma de decisiones de inversión de los recursos del fondo, que serán ejecutados por el Administrador del fondo de inversión.

El comité de inversiones se reunirá al menos una vez al mes, sin perjuicio de que puedan realizarse convocatorias extraordinarias.

6.1. Funciones del Comité de Inversiones

Sus principales funciones consisten en:

- 1) Modificar y controlar las políticas de inversión del fondo, cuando corresponda.
- 2) Establecer los límites de inversión y analizar los excesos en dichos límites, si estos ocurrieren.
- 3) Definir los tipos de riesgo a los que se encuentran sujetas las inversiones del Fondo de Inversión y los mecanismos para su cuantificación, administración y control.
- 4) Monitorear y evaluar las condiciones de mercado.
- 5) Supervisar las labores del Administrador del Fondo de Inversión en lo referente a las actividades de inversión.
- 6) Proponer modificaciones al reglamento interno del Fondo de Inversión en lo referente a la política de inversiones.
- 7) Aprobar los lineamientos para la toma de las decisiones de inversión de los recursos del Fondo de Inversión sobre la base de las políticas de inversión establecidas en el Reglamento Interno.
- 8) Identificar y analizar las oportunidades de inversión de acuerdo a los lineamientos y políticas de inversión del Fondo de Inversión.
- 9) Autorizar la utilización de los servicios de asesoría financiera y de inversión y la(s) persona(s) a ofrecer dichos servicios.
- 10) Adoptar las estrategias y/o lineamientos de inversión acogiéndose a los principios de autonomía, independencia y separación.
- 11) Evaluar y dar seguimiento a los activos que integran el portafolio de inversión del Fondo de Inversión.
- 12) Verificar periódicamente que sus decisiones se ejecuten en las condiciones aprobadas.
- 13) Rendir cuentas de sus actuaciones al consejo de administración de la Sociedad Administradora.
- 14) Otros que sean expresamente determinados por las normas internas de la Sociedad Administradora.

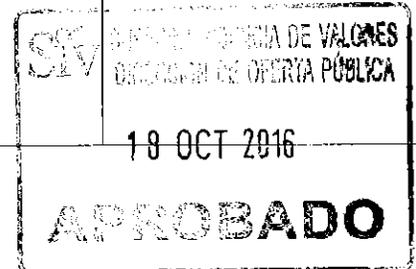


6.2. Miembros comité de inversiones:

Comité de Inversiones	<p>Edgar del Toro</p> <p>Tiene una trayectoria de más de quince (15) años de experiencia en el sector financiero, especializado en la Banca Múltiple. Ha liderado diversos cargos directivos y gerenciales en instituciones de la banca privada local e internacional, anterior a su actual posición se desempeñó como Vicepresidente de Banca Corporativa del Citibank para Republica Dominicana y Haití. Adicionalmente, ha sido Gerente de Negocios Corporativos en otros Bancos locales. Dentro de su experiencia están el manejo de relaciones con clientes Comerciales y Empresas Multinacionales. Es Licenciado en Administración de Empresas y posee un Master en Administración de Empresas (MBA) con concentración en Finanzas Corporativas. Adicionalmente, ha realizado estudios especializados en Leadership & Management, Riesgo Avanzado, Productos Derivados, Soluciones de Manejo de Efectivo, Banca, entre otros.</p> <p>Es miembro del comité de inversiones del JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero.</p>	<p>Gerente General JMMB SAFI</p>
	<p>Juan Carlos Rodríguez</p> <p>Actualmente VP de Negocios Corporativos en el Banco BDI donde ha contribuido directamente al crecimiento de un 39% en la cartera activa de esta institución; además cuenta con Cinco (5) años de experiencia en el sector financiero, siendo una parte importante en TotalBank Miami donde desempeño diversos cargos tales como: Analista de Créditos Corporativos, Analista Financiero y Oficial de Negocios Corporativos. Es Licenciado en Ciencias en Administración de Empresas de la universidad Babson Park, MA</p>	<p>Miembro</p>
	<p>Alberto Jose Vallejo Germosen</p> <p>Veinte (20) años de experiencia como gerente de finanzas e informatica del Parque Industrial Itabo S.A., siendo el responsable del manejo de las finanzas y</p>	<p>Miembro</p>

	<p>contabilidad de tres compañías. Además es la cabeza de la planificación estratégica y control de los proyectos de construcción, así como la negociación y administración de contratos de arrendamiento. Anteriormente se desempeñó durante 6 años como gerente de auditoría y negocios de PricewaterhouseCoopers. Posee una maestría en Administración y Finanzas de la Universidad de Montreal at Quebec y una licenciatura en Contabilidad de la Universidad Dominicana O&M.</p>	
--	---	--

<p>Administrador del Fondo</p>	<p>William Veloz</p> <p>Cinco (5) años de experiencia en la administración de recursos de terceros. Ha sido oficial de recaudación de fondos, corredor de valores y gerente de fondos. Llegó a ser el corredor de valores más joven de la República Dominicana en 2011. Formó parte del equipo de tesorería de JMMB Puesto de Bolsa, administrando una cartera de activos superior a los 5 mil millones de pesos. Labora en JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión desde sus raíces en calidad de gerente de fondos, manejando la tesorería y liderando la estructuración de fondos de inversión. Es Administrador de Empresas de la Universidad Iberoamericana y posee una Licenciatura en Gerencia de la Escuela de Negocios Sup de Co de Montpellier, Francia. Realizó estudios de Desarrollo Nacional en la República de China Taiwán. También se ha capacitado en Negociación y Gestión de Tesorería en Instituciones Financieras.</p>	<p>Miembro con voz pero sin voto en el Comité de Inversiones</p>
---------------------------------------	--	--



VII. Relativo a la Sociedad Administradora

<p>Sociedad Administradora de Fondos</p>	
<p>Verificación de Datos</p>	<p>JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. constituida el 03 de junio del año 2013 bajo el RNC número 1-31-074146, como una sociedad anónima que se rige por las disposiciones de la ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, modificada por la Ley No.</p>

31-11, por la 19-00, el Reglamento 664-12 y disposiciones complementarias.

Inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos en segunda resolución de fecha 09/12/2014 con el No. SIVAF- 010. JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene como objeto la administración de fondos de conformidad a lo establecido por la ley 19-00 y sus disposiciones complementarias. No obstante, para el cumplimiento del objeto único de la sociedad administradora, esta podrá celebrar los acuerdos que considere necesarios tendentes al alcance de su objeto social, siempre que sean permitidos por las disposiciones legales y normativa vigente y aprobados previamente por la SIV.

Capital Autorizado

RD\$90,000,000.00

Capital Suscrito y
Pagado

RD\$90,000,000.00

Domicilio y Dirección de
Correos

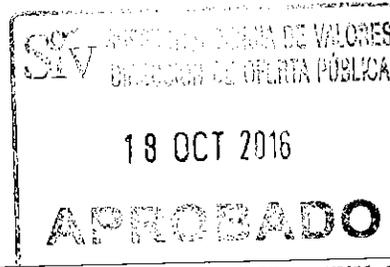
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. posee sus oficinas en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, esq. Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, Piso 15. Sector Piantini.

Santo Domingo, República Dominicana.

Teléfono: (809) 567-5662

Correo electrónico: safi@jmb.com

Sitio web: www.jmb.com.do/safi



Descripción del grupo
financiero

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. forma parte del Grupo JMMB (Jamaica Money Market Brokers), quien es el grupo financiero más grande de toda la Región del Caribe. Inicio sus operaciones en 1992, dirigidos por Joan Duncan. Esta innovadora mujer asumió el reto de desarrollar el Mercado Secundario de Capitales en Jamaica, una meta que vio cumplir y que se ha extendido hacia otros mercados.

En el 2007, el Grupo JMMB mediante su estrategia de expansión establece JMMB Puesto de Bolsa en Santo Domingo, República Dominicana con el mismo compromiso, y mantiene la cultura de su Casa Matriz, la cual fundamenta su Misión y Visión en maximizar la satisfacción del cliente a través de una atención excepcional y de una asesoría y experiencia financiera de clase internacional. Pasión, dedicación, excelencia y compromiso con el cliente son estandartes de JMMB como expertos en todos los aspectos de nuestras operaciones.

JMMB es un grupo financiero dinámico, internacional y multifacético; con un entorno de atención cordial y en un ambiente amable y divertido, donde los miembros del equipo son productivos, creativos y alegres de realizar su trabajo. Este innovador enfoque de ambiente laboral que se traspa al diario vivir, representa una nueva manera de ver las cosas, en donde el respeto mutuo y la igualdad son dominantes.

Durante los últimos 22 años, se ha convertido en uno de los grupos financieros más respetados y exitosos del Caribe, contando con una red de más 10 sucursales dentro de Jamaica y oficinas subsidiarias en Trinidad & Tobago y Republica Dominicana.

Actualmente sus acciones cotizan en las Bolsas de Valores de Jamaica, Trinidad & Tobago y Barbados y contamos con una cartera de más de 200,000 clientes con fondos bajo administración que superan los US\$2,000 Millones.

Hoy, el grupo JMMB LTD cuenta con empresas en el área de corretaje de seguros, de bolsa y banca comercial. Esta diversificación, unida a la expansión hacia otros mercados ha fortalecido la plataforma de servicios financieros, nuestro equipo y nuestra rentabilidad.

El uso de nuestro conocimiento y experiencia para crear productos financieros y soluciones, para que nuestros clientes estén satisfechos; esto es de plena importancia para el grupo JMMB, porque las metas de nuestros clientes son las nuestras. Por dicha razón, como una manera de ofrecer nuevos productos a nuestros clientes con los cuales se puedan diversificar, fue creada esta empresa.

JMMB HOLDING COMPANY LIMITED, SRL	70%
AMERICA CORP., S.A.	12%
INVERSIONES BDI, S.A.	12%
ROBERTO JIMENEZ COLLIE	6%
Patrick Anthony Ellis	

Nombre de cada miembro	Cargo
Patrick Anthony Ellis Profesión: Contador Público Autorizado, MBA. Antigüedad en la Sociedad Administradora: Desde 3 de junio de 2013 Vínculos: sin vínculos con personas relacionadas a la sociedad administradora.	Presidente
Paul Andrew Gray Profesión: Contador Público Autorizado, CFA Antigüedad en la Sociedad Administradora: Desde 3 de junio de 2013 Vínculos: sin vínculos con personas relacionadas a la	Vicepresidente

SUPERINTENDENCIA DE VALORES
 DIVISION DE OFERTA PUBLICA
 18 OCT 2016
APROBADO

<p>sociedad administradora.</p>	
<p>Carlos Alberto del Giudice</p> <p>Profesión: Abogado</p> <p>Antigüedad en la Sociedad Administradora: Desde 3 de junio de 2013</p> <p>Vínculos: sin vínculos con personas relacionadas a la sociedad administradora.</p>	<p>Secretario</p>
<p>Diego Sosa</p> <p>Profesión: Empresario</p> <p>Antigüedad en la Sociedad Administradora: Desde 15 de Octubre de 2014</p> <p>Vínculos: sin vínculos con personas relacionadas a la sociedad administradora.</p>	<p>Consejero</p>
<p>Rodolfo Antonio Cabello Blanco</p> <p>Profesión: Ingeniero, MBA.</p> <p>Antigüedad en la Sociedad Administradora: Desde 3 de junio de 2013</p> <p>Vínculos: sin vínculos con personas relacionadas a la sociedad administradora.</p>	<p>Consejero</p>
<p>Rafael Emilio García Albizu</p> <p>Profesión: Empresario</p> <p>Antigüedad en la Sociedad Administradora: Desde 3 de junio de 2013</p> <p>Vínculos: sin vínculos con personas relacionadas a la sociedad administradora.</p>	<p>18 OCT 2016</p> <p>APROBADO</p> <p>Consejero</p>
<p>Juan Carlos País Fernández</p> <p>Profesión: Administrador de Empresas, Master en Negocios Internacionales.</p> <p>Antigüedad en la Sociedad Administradora: Desde 3 de junio de 2013</p> <p>Vínculos: sin vínculos con personas relacionadas a la</p>	<p>Consejero</p>

SV
 SUPERINTENDENCIA DE VALORES
 UNIFORME DE OFERTA PÚBLICA
 18 OCT 2016
APROBADO

sociedad administradora.

NO EXISTEN PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES EN CONTRA O A FAVOR DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA QUE IMPACTE SIGNIFICATIVAMENTE LOS RESULTADOS DE LA COLOCACION

Otras compañías o profesionales que prestan servicios a sociedad administradora

KPMG Dominicana, S.A

SIVAE-001 / RNC. 1-01-02591-3

Ave. Winston Churchill, Torre Acropolis Center, Suite 1500, Apartado Postal 1467, Ensanche Piantini., Santo Domingo, R.D.

Teléfono: 809-566-9161

Market Advisory (MARKAD) firma relacionada de Serulle & Asociados.
MARKAD RNC: 1-3099276-2

Teléfonos: 809-227-0785 y 809-227-0086

Web de Serulle & Asociados: www.serulleyasociados.com.do

Administración de conflicto de intereses

JMMB SAFI cuenta con políticas sobre conflictos de interés para el personal vinculado a la entidad, cumpliendo con las condiciones establecidas en las Normas Internas de Conducta de la Sociedad. El propósito de las anteriores políticas es normar diversas situaciones, mitigando los riesgos que puedan provocar conflictos de interés entre los recursos administrados en los fondos de inversión y las empresas del Grupo Financiero JMMB Holding, sus funcionarios, miembros de las Juntas Directivas, accionistas, ejecutivos, miembros de Comités, funcionarios permanentes u ocasionales, consultores y empresas del Grupo Financiero; que con sus actuaciones u operaciones comprometan su imparcialidad e independencia y resulte en perjuicio del cliente – inversionista de los JMMB Fondos de Inversión.

Además, de los intereses de las personas vinculadas con la Sociedad, se incluirán los de cualquiera de las personas con las cuales éstas tienen relación de parentesco, tales como: sus cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguinidad.

Estas políticas pueden ser consultadas en las oficinas de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Fondos gestionados

JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero – Fondo autorizado mediante la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores expedida el 26 de Mayo del 2015 e inscritos en el Registro Nacional de Valores y Productos (RMVP) con el No. SIVFLA-009.

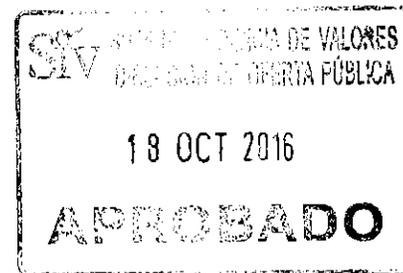
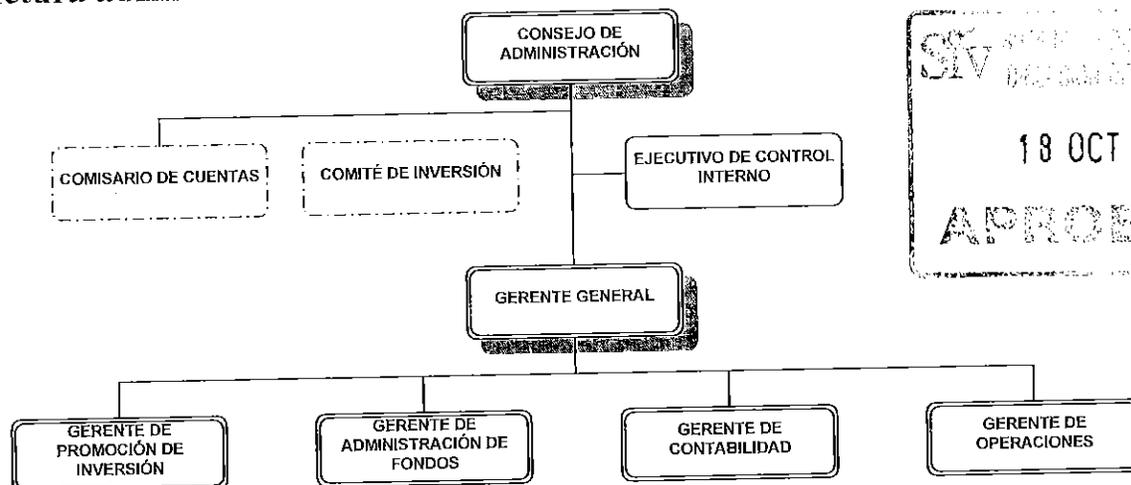
El objetivo de este fondo de inversión abierto o mutuo, es generar ingresos a través de la inversión, principalmente en instrumentos de renta fija a corto plazo con bajas expectativas de riesgo crediticio, como son los títulos valores del Banco Central y

18 OCT 2016

APROBADO

del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, sin perjuicio de poder invertir en otros que sean emitidos a través del mercado de valores y en instrumentos ofrecidos por entidades de intermediación financiera, de acuerdo a lo establecido en la política de inversión de su Reglamento Interno. La duración promedio ponderada de estas inversiones en el portafolio del fondo será de corto plazo, es decir, hasta 360 días.

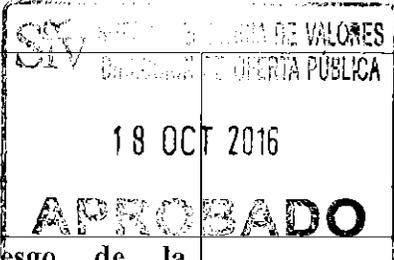
7.1 Estructura administrativa interna



7.2 Detalle de la información periódica que los inversionistas pueden consultar

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se compromete a proveer la información necesaria que los inversionistas necesiten consultar. JMMB SAFI se responsabiliza a publicar de manera periódica las informaciones como se detalla a continuación:

Información periódica que los inversionistas pueden consultar			
Información	Periodicidad	Lugares para consulta o medios para su difusión	
Informes trimestrales	Trimestral	-Oficinas JMMB SAFI -Superintendencia de Valores	Sitio web: www.jmmb.com.do
Hechos relevantes	Inmediatamente después de su conocimiento	-Oficinas JMMB SAFI -Superintendencia de Valores	Sitio web: www.jmmb.com.do
Calificación de riesgo del fondo de	Trimestral	-Oficinas JMMB SAFI	Sitio web:

inversión		-Oficinas y Página web de la entidad calificadoradora -Superintendencia de Valores	www.jmmb.com.do Página web de la entidad calificadoradora: www.feller-rate.com.do/
Calificación de riesgo de la sociedad administradora	Anual	-Oficinas JMMB SAFI -Oficinas y Página web de la entidad calificadoradora -Superintendencia de Valores	Sitio web: www.jmmb.com.do Página web de la entidad calificadoradora:
Estados financieros mensuales no auditados de la SAFI y sus fondos	Mensual	-Superintendencia de Valores -Oficinas JMMB SAFI -Superintendencia de Valores	www.feller-rate.com.do/ Sitio web: www.jmmb.com.do
Estados financieros auditados de la SAFI y sus fondos	Anual	-Oficina JMMB SAFI -Superintendencia de Valores	Sitio web: www.jmmb.com.do
Reporte de composición de portafolio de inversión	Diaria	-Oficinas JMMB SAFI	Sitio web: www.jmmb.com.do
Duración promedio ponderada de los valores representativos de deuda del portafolio de inversión.	Diaria	-Oficinas JMMB SAFI	Sitio web: www.jmmb.com.do
Valor de la cuota del día y el valor de la cuota del día anterior	Diaria	-Oficinas JMMB SAFI	Sitio web: www.jmmb.com.do
La tasa de rendimiento de los fondos determinada en base a la tasa de interés efectiva, obtenida en términos anuales en los últimos treinta (30) días, los últimos noventa (90) días, los últimos ciento ochenta (180) días y los últimos trescientos sesenta (360) días	Diaria	-Oficinas JMMB SAFI	Sitio web: www.jmmb.com.do
Las comisiones que se cobran al fondo de inversión en términos monetarios y/o porcentuales y si corresponden a comisiones por administración, comisiones por rescate y otras,	Diaria	-Oficinas JMMB SAFI	Sitio web: www.jmmb.com.do

VIII. Anexos

1. Informe de calificación de riesgo.
2. Aviso de colocación primaria.

