



JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009

MEMORIA 2017

Contenido.

1. Declaración de Responsabilidades.

1.1 Palabras del Gerente General y el Administrador de Fondos.

2. Datos Generales del Fondo:

2.1. Denominación.

2.2. Objetivo de Inversión.

2.3. Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.

2.4. Miembros del Comité de Inversiones.

2.5. Administrador de Fondos.

2.6. Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.

2.7. Agente de Distribución de Cuotas.

2.8. Procedimiento de Suscripción.

2.9. Procedimiento de Rescate.

2.10. Comisión Aplicable.

2.11. Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes

3. Descripción de las Operaciones del Fondo:

3.1. Diversificación del Portafolio.

3.2. Excesos de Participación Presentados Durante el Año.

3.3. Excesos de Inversión, Inversiones no Previstas en la Política de Inversión y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.

3.4. Hechos Relevantes Ocurridos en el Fondo.

3.5. Resumen de la Cartera al Cierre del Año.

3.6. Comisiones Aplicables al Fondo.

3.7. Evolución del Valor Cuota Durante el Año.

3.8. Comparación de la Rentabilidad del Fondo vs Benchmark.

4. Acerca de la Sociedad Administradora:

4.1. Denominación y Grupo Económico al que Pertenece.

4.2. Constitución e Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes.

4.3. Capital Autorizado y Suscrito y Pagado.

4.4. Estructura Accionaria.

4.5. Miembros del Consejo, Administrador de Fondos, Gerente General y Principales Ejecutivos.

4.6. Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009**, durante el año 2017. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del mercado de valores.

Firma en representación de la Sociedad y de los Fondos Administrados el Sr. Paul A. Gray Gerente General y como hecho posterior al periodo de presentación del presente documento firma en señal de aceptación como nuevo administrador de Fondos el Sr. Daniel Martinez.

Paul A. Gray
Gerente General

Daniel Martinez
Administrador de Fondos

PALABRAS DEL GERENTE GENERAL Y ADMINISTRADOR DE FONDOS

"No esperes el momento preciso en el que el mercado esté listo para invertir. Empieza ahora". James Stowers.

Con esta breve reflexión damos inicio al recuento de un año cargado de desafíos; desafíos que asumimos con optimismo y carácter, fortaleciendo aún más nuestra presencia en el mercado local. Para nosotros en JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, crear productos de confianza y que cumplan con las expectativas de nuestros aportantes constituye un objetivo presente en cada año de gestión, es así, como despedimos el 2017; como la primera SAFI diversificada del mercado de valores dominicano, ofertando fondos de inversión tanto de tipo abiertos como cerrados.

Nos llena satisfacción poder presentarles la Memoria Anual del "JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009," para el año que culminó el 31 de diciembre de 2017. El fondo mutuo de mercado dinero representa un vehiculó de inversión cuyo objetivo es mantener un alto nivel de liquidez y proteger el capital de los aportantes mediante la inversión en instrumentos financieros de renta fija con bajas expectativas de riesgo crediticio, que a su vez generen flujos continuos, manejando un plazo de permanencia atractivo para los aportantes, lo cual les permite pronta accesibilidad a sus inversiones y un manejo de liquidez amigable.

Al cierre del 31 diciembre de 2017 el fondo culminó con un patrimonio neto de RD\$464,726,411.73 y 607 aportantes. Podemos concluir que la estructura y desempeño de la cartera de inversión de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue satisfactoria en relación a la política de inversión y objeto del fondo.

Agradecemos de manera especial a todos los aportantes por depositar su confianza en JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

DATOS GENERALES DEL FONDO

2.1. DENOMINACIÓN

JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009.

2.2. OBJETIVO DE INVERSIÓN:

Este fondo tiene como objetivo 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 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 las inversiones en el portafolio del fondo es de corto plazo, es decir, hasta 360 días.

2.3. DATOS RELATIVOS A SU INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO:

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue aprobado mediante la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores de Fecha 26 de Mayo del 2015, Posteriormente en fecha 10 de Junio le fue certificada su inscripción en el Registro de Mercado de Valores y productos con el No. De SIVFIA-009. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el Número de RNC-1-31-29392-1.

2.4. MIEMBROS DEL COMITÉ DE INVERSIONES:

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 el comité de inversiones se encontraba conformado por los siguientes miembros:



PAUL A. GRAY – GERENTE GENERAL

Una trayectoria de más de 30 años en el sector financiero de Jamaica y el Caribe, ha ocupado posiciones en el Grupo JMMB como Analista de Cuentas, Trader de Productos de Renta Fija, Gerente de Tesorería y Chief Investment Officer para todo el grupo JMMB. Entre sus tareas funciones más importantes están la de implementar estrategias que garanticen el crecimiento a largo plazo de los portafolios financieros de las distintas compañías del JMMB Holding Limited, SRL y de asegurarse que el Grupo JMMB cumpla con los más altos estándares de los reguladores de la industria.

El Sr. Gray posee un Master en Finanzas de la alta casa de estudios Manchester Business School, de Reino Unido.

El Sr. Gray es vinculado por gestión en el Grupo JMMB y ocupa la posición de Vicepresidente del Consejo de Administración de la sociedad.

|

|



JUAN CARLOS RODRÍGUEZ GONZÁLEZ: MIEMBRO.

Ejecutivo bancario, labora en el Banco Múltiple BDI, S.A. del cual es Vicepresidente de Negocios Corporativos, siendo el responsable de aportar hacia un crecimiento en la cartera activa del banco, en un 39% de Febrero 2014 a Mayo 2016. Anteriormente ocupó las posiciones de analista de créditos corporativos, analista financiero y oficial de negocios corporativos en TotalBank. Es Licenciado en Ciencias en Administración de Empresas Concentraciones: Emprendedurismo y Economía de Babson College.

De igual modo formaron parte del comité de inversiones en el periodo 2017, el Señor Edgar I. Del Toro Toral y la señora Gabriella F. Dipino Bonelly, quienes cesaron en funciones en el año de gestión antes mencionado.



RODOLFO CABELLO BLANCO: MIEMBRO EXTERNO

Veinte (20) años de experiencia evaluando, desarrollando, ejecutando y manejando proyectos de inversión en América Latina. Once (11) años como miembro de diversos consejos de administración y experiencia gerencial en operaciones comerciales, planificación, análisis de riesgo y desarrollo de dos de las más grandes compañías eléctricas de la República Dominicana y Panamá. Ha ocupado cargos directivos en varias empresas, entre las cuales se destacan la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales

(CDEEE), AES Panamá, AES Dominicana como Vicepresidente Ejecutivo de Negocios, Itabo S.A., AES Gener, entre otras. Vasta experiencia analizando modelos económicos y de Inversión. Ingeniero civil y eléctrico de la Universidad de Chile y Maestría en Administración de Empresas de la Universidad Adolfo Ibáñez. Ha realizado otros estudios en Darden School of Business Administration, London Business School, UCLA, entre otras.

De igual modo formaron parte del comité de inversiones en el periodo 2017, el Señor Edgar I. Del Toro Toral y la señora Gabriella F. Dipino Bonelly, quienes cesaron en funciones en el año de gestión antes mencionado.

2.5. ADMINISTRADOR DE FONDOS:

Al 31 de diciembre de 2017, el Sr. David Abreu fungió como administrador de fondos del JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO.



DAVID ABREU: ADMINISTRADOR DE FONDOS.

Posee una experiencia combinada en el sector bursátil y financiero de más de 6 años. Trabajó 3 años como Analista Económico y Financiero en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y por más de 3 años en el sector privado como asesor financiero, gestionando portafolios de inversión en los mercados financieros internacionales. Obtuvo su Bachelor's Degree en Financial Management en EEUU y un Máster en Bolsa y Mercados Financieros del Instituto de Estudios Bursátiles (IEB) en Madrid, España.

2.6. CUSTODIO Y GRUPO ECONÓMICO AL QUE PERTENECE:

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. entrega en custodia los valores que integran el portafolio de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero a CEVALDOM, y garantiza a este la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S. A. desempeña una importante función dentro del mercado de valores de la República Dominicana. Constituye la única entidad autorizada para ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores en el país, facilitando las transacciones con valores en un marco de seguridad y transparencia.

2.7. AGENTE DE DISTRIBUCIÓN DE CUOTAS:

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado Dinero cuenta con los servicios de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. como agente distribuidor de cuotas desde el 18 de octubre de 2016. Dicho acuerdo fue firmado dentro de los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Valores, contando ambas entidades con un manual de procedimientos para la distribución de cuotas del fondo abierto. El mismo es circulado a los corredores autorizados a realizar la gestión de promoción y ventas.

Como medida estratégica de establecer una importante fuerza de ventas que garantice el crecimiento del fondo y a la vez otorgue mayor confianza a los aportantes, JMMB-SAFI decidió unir esfuerzos con JMMB Puesto de Bolsa mediante este contrato, estableciendo aún más el posicionamiento del fondo en el mercado de valores, acción que se tradujo en un cierre importante para el período terminado al 31 de diciembre del 2017. El patrimonio del fondo logró colocarse en RD\$ 464,726,411.73 millones de pesos dominicanos y 607 aportantes.

2.8. PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN:

La condición de aportante en un fondo de inversión abierto se adquiere por la suscripción de cuotas directamente en la Sociedad Administradora, para lo cual el aportante debe realizar la suscripción del correspondiente contrato en el momento de realizar la primera adquisición de cuotas del Fondo de Inversión.

Como constancia, la Sociedad Administradora entrega al aportante el respectivo certificado de suscripción de cuotas, el cual no es negociable en el mercado bursátil o extrabursátil, y sólo representa el monto aportado al Fondo. Por tanto, la cantidad de las cuotas de participación adquiridas dependerá de la valoración diaria del fondo y su portafolio de inversiones.

Para realizar la primera suscripción de cuotas del Fondo de Inversión, los interesados tendrán que llenar el “Formulario de Solicitud de Suscripción de Cuotas” proporcionado por la Sociedad Administradora, debiendo la suscripción inicial estar precedida de la entrega y explicación del Contrato de Suscripción, del Prospecto de Emisión y del Reglamento Interno.

Trámites para la suscripción de cuotas:

En primera instancia, se le indicará al inversionista el procedimiento completo a seguir en lo referente a los trámites para la suscripción de cuotas. El mismo consiste en: completar el formulario del perfil del inversionista, presentar al inversionista las características del fondo, verificar que el inversionista lea el prospecto y el reglamento interno, suscribir el contrato de suscripción, y completar el “Formulario de Solicitud de Suscripción de Cuotas”. Luego de que el cliente lea la documentación, deberá firmar el descargo de aceptación de los términos. La suscripción de las cuotas de participación será realizada mediante aportes en dinero a las cuentas del fondo. A más tardar un día hábil siguiente, la administradora deberá informarle al aportante el equivalente a las cuotas adquiridas y el valor de cuota

Utilizado para determinar la misma, conforme a la hora de corte para el trámite de suscripción.

Los clientes podrán realizar sus aportes a través de transferencias bancarias, cheques o depósitos directos en las cuentas del Fondo. La suscripción de la cuota se realizará una vez los fondos sean acreditados en las cuentas del Fondo. En caso de ser a través de cheques se debe esperar que los mismos salgan del trámite correspondiente. Debido a las regulaciones, para la suscripción inicial no pueden utilizarse medios electrónicos, las suscripciones posteriores podrán ser realizadas a través de la página web de la Sociedad Administradora y a través de la línea telefónica de la Sociedad.

El monto Inicial mínimo de inversión para suscribir cuotas participación en el JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero es de RD\$10,000.00.

2.9. PROCEDIMIENTO DE RESCATE:

Para la solicitud de rescate, el Aportante debe completar el “Formulario de Solicitud de Rescate de Cuotas”. La solicitud se podrá realizar mediante comunicación física dirigida a JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y/o a través de medios electrónicos autorizados, tal como el correo electrónico. En el documento para el registro de los rescates que deberá llevar JMMB SAFI, se incluye una sección especial de rescates programados, destacando de manera detallada y de forma cronológica la fecha y hora de presentación de la solicitud y la fecha en que se le dará curso, así como también, los datos de la cuenta bancaria en la que se destinarán los recursos producto del rescate programado.

En el caso de suscripciones a nombre de más de una persona, el aportante podrá especificar en la tarjeta de firmas y el formulario, si los rescates deben ser autorizados por escrito por todos los aportantes o con la firma individual de cualquiera de ellos. Los rescates se podrán realizar cuando el aportante solicite el rescate de cuotas del fondo abierto a la sociedad administradora la cual deberá hacerla efectiva en el plazo ya estipulado.

2.10. COMISIÓN APLICABLE:

Al cierre del 31 de diciembre del 2017, el porcentaje cobrado por concepto de comisión al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue de un 2%.

2.11. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL FONDO, SUSCRIPCIONES Y RESCATES Y NUMERO DE APORTANTES:

Al cierre del 2017, el Patrimonio Administrado por el JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero alcanzo RD\$ 464, 726,411.73, lo que representa un crecimiento importante para el año de 220.83% en relación al cierre del período anterior, el cual correspondió a RD\$144, 852,472.22 al cierre del año 2016.

A continuación presentamos la evolución del patrimonio así como las suscripciones rescates, y número de aportantes al cierre de cada mes.

Mes	Patrimonio (DOP) al cierre de cada mes	No. de Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
31/01/2017	170,989,026.73	461	55,645,357.60	30,614,330.44
28/02/2017	159,790,920.03	476	55,634,662.31	67,687,249.62
31/03/2017	204,398,511.57	489	76,100,102.99	32,615,614.38
30/04/2017	224,032,367.85	492	55,979,535.32	37,550,963.72
31/05/2017	213,419,578.79	515	55,070,025.49	66,912,162.19
30/06/2017	304,113,771.15	533	132,815,618.59	43,608,435.67
31/07/2017	239,783,018.97	536	235,349,103.09	301,606,123.78
31/08/2017	366,376,462.84	557	748,278,716.51	623,316,662.39
30/09/2017	461,412,892.47	567	1,015,694,669.43	922,405,128.99
31/10/2017	434,893,763.32	575	871,215,902.01	900,180,120.43
30/11/2017	505,710,970.36	592	488,887,201.68	420,983,698.81
31/12/2017	464,726,411.73	607	157,357,724.42	200,949,121.66

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO:

3.1 DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO:

Durante el año 2017 el Fondo colocó la mayor parte de su portafolio de inversión en instrumentos de corto y mediano plazo como lo son los Certificados de Depósitos, con el fin de contar con una constante liquidez para cubrir las necesidades de sus aportantes. Del mismo modo los vencimientos constantes de estos instrumentos fueron estratégicamente planificados con fin de poder cubrir posibles rescates que pudiesen haber surgido. Paralelamente, el Fondo contó con una participación de 18.21% correspondiente a Instrumentos de Renta Fija tanto Gubernamentales como Corporativos, para de este modo proveer una mayor diversificación de la cartera e incrementar el rendimiento del Fondo que a su vez se refleja en un mejor retorno al inversionista. También se mantuvo un 6.39% en Cuentas Corrientes, las cuales son un tipo de instrumento financiero a corto plazo que le permitió al Fondo cumplir con las necesidades de liquidez inmediata que sus aportantes pudieron haber tenido.

Tipo de Instrumento	Participación en DOP	% de Participación
A la vista	29,803,894.31	6.39%
Certificado de Deposito	351,748,967.07	75.40%
Renta Fija	84,933,204.47	18.21%
Total	466,486,065.85	100.00%

En cuanto a la distribución del portafolio por Institución Financiera, el Fondo basa la toma de sus decisiones de inversión en lo que se establece dentro del Reglamento Interno del Fondo, el cual considera solamente a las instituciones que posean una calificación de riesgo igual o mayor a BBB- la cual equivale a “grado de inversión” según una calificadora de riesgo reconocida en República Dominicana.

El fondo posee límites de inversión por Institución Financiera. En el caso de JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero, el límite máximo permitido es un 20.00% sobre el patrimonio total.

Esta restricción viene dada con el principal objetivo de proteger al inversionista y no concentrar la cartera de inversión en un solo emisor para así disminuir el riesgo de inversión.

Emisor	Participación en DOP	% de Participación
BDI	462,369.67	0.10%
Reservas	52,157.10	0.01%
Santa Cruz	72,113,758.63	15.46%
Banesco	34,390,503.57	7.37%
Popular	182,304.07	0.04%
Caribe	80,439,797.77	17.24%
BHD-Leon	8,744,502.79	1.87%
Progreso	57,360.71	0.01%
Promerica	15,485,791.67	3.32%
Motor Credito	81,145,361.21	17.40%
LAFISE	88,478,954.19	18.97%
Consortio Remix, S.A	1,045,634.27	0.22%
Ministerio de Hacienda	4,763,538.49	1.02%
Banco Central	36,166,915.28	7.75%
EGEHAINA	4,754,565.17	1.02%
Popular RF	1,067,904.29	0.23%
ASOCIACION LA NACIONAL DE A Y P	37,134,646.97	7.96%
Total	466,486,065.85	100.00%

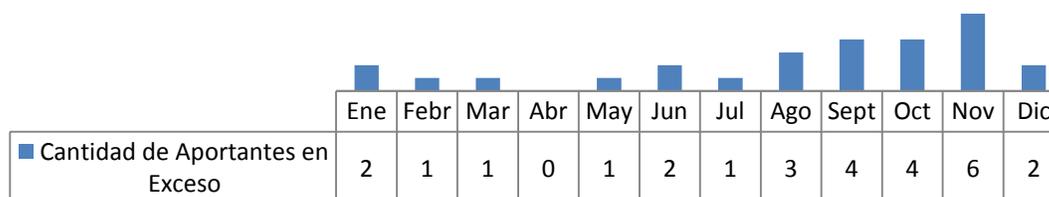
Durante 2017 ocurrieron hechos fortuitos como por ejemplo algún rescate no programado que causó incremento de participación en todas las instituciones. Para ello, el Fondo cuenta con períodos de 15-30 días con el fin de poder adecuarse y subsanar dichos excesos.

3.2 EXCESOS DE PARTICIPACIÓN OCURRIDOS EN 2017:

Durante el 2017 se presentaron excesos de participación cuya causa es atribuible a rescates no previstos y/o suscripción de cuotas por aportantes, Estos excesos se colocaron por encima del 10% de participación permitido, no obstante dichos excesos no permanecieron por un periodo superior de forma acumulada a los 30 días calendarios. Los mismos fueron regularizados

dentro del plazo de adecuación establecido en el Reglamento Interno el cual establece un periodo límite de treinta días para ser subsanados.

Reporte de Excesos de Participación 2017



3.3 EXCESOS DE INVERSIÓN, INVERSIONES NO PREVISTAS Y CANTIDAD DE DIAS ACUMULADOS FUERA DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS EN EL REGLAMENTO INTERNO:

Durante el 2017, el fondo no realizó inversiones que puedan considerarse como no previstas, ya que mantuvo invertido los recursos en los diferentes tipos de instrumentos establecidos en el Reglamento Interno.

Durante el 2017 el fondo presento varios excesos de inversión, principalmente en instrumentos emitidos por instituciones financieras reguladas, tales como certificados financieros. Las causas que provocaron dichos excesos fueron tanto atribuibles como no atribuibles, debido a la operatividad diaria del fondo, sobre todo relacionadas a las transacciones de pagos de rescates.

Tipo de Instrumento	Límite de Inversión Establecido		Meses en los que ocurrieron eventos											
	Mínimo	Máximo	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic
Límite de Liquidez	7%	100%	✓	✓	✓	✓	□	✓	✓	□	□	□	□	□
Certificados de Depósito en Instituciones Financieras	0%	90%	□	✓	✓	□	□	□	□	□	□	□	□	□
Instrumentos emitidos por un mismo emisor o por un mismo grupo empresarial	0%	20%	✓	✓	□	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Marcador de color azul indica que el indicador se colocó por debajo del límite permitido.

Marcador de color rojo indica que el indicador se colocó por encima del límite permitido.

La sociedad administradora procede con la normalización de los excesos de inversión o las inversiones no previstas en las Políticas de Inversión del fondo, originadas por causas no atribuibles a ella, dentro de los treinta (30) días calendario y en el caso de excesos originados por causas atribuibles a ella, en un plazo de quince (15) días calendario, contados a partir del día en que se presentó la variación en el límite de inversión permitido. Ningún exceso permaneció de forma acumulada por un periodo superior a los plazos de adecuación establecidos.

3.4 HECHOS RELEVANTES OCURRIDOS EN EL FONDO DURANTE EL 2017:

- Notificación de la rentabilidad mensual del fondo correspondiente al periodo 2017.
- Modificación del Reglamento Interno, Prospecto y formularios del fondo.
- Otros hechos relevantes complementarios relacionados a la sociedad administradora se presentan en el Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad para el periodo 2017.

3.5 RESUMEN DE LA CARTERA AL CIERRE DEL 2017:

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero inició el trimestre Octubre-Diciembre del año 2017 con un patrimonio neto administrado de RD\$461,473, 511.02. Acorde a su política de inversión, desde un principio el fondo ha mantenido su cartera de inversiones enfocada en certificados de depósitos en instituciones financieras del sistema financiero nacional, en cuentas corrientes y en títulos valores del Banco Central y Ministerio de Hacienda.

Durante este trimestre, la economía dominicana experimentó niveles muy altos de liquidez debido a las medidas tomadas por el Banco Central producto a la política monetaria expansiva que ha llevado a cabo desde el mes de agosto 2017. De mismo modo se han visto grandes reducciones en las tasas de interés, las cuales han ayudado a fomentar el consumo y dinamizado el otorgamiento de préstamos. Estas condiciones del mercado han afectado de manera directa el rendimiento del fondo debido a que las tasas de los certificados de depósitos bancarios en los cuales invierte el fondo han tenido considerables disminuciones. Para ello la administradora de fondos conjunto con su comité de inversiones ha optado por incrementar la participación de

instrumentos de renta fija corporativos con el fin de mitigar la caída del rendimiento del portafolio, partiendo de que este tipo de instrumentos se apreciarán en corto plazo debido a la gran demanda y poca oferta de los mismos, sumándosele a esto la dificultad de la colocación de fondos con rendimientos atractivos que el mercado está experimentando.

Al cierre de diciembre de 2017 el fondo culminó con un patrimonio neto de RD\$464,726,411.73 y 607 aportantes. La composición del portafolio por institución era de un 18.97% en Banco LAFISE, 7.37% en Banesco, 17.40% en Banco Motor Crédito, 17.24% en Banco Caribe, 15.46% en Banco Santa Cruz, 1.02% en títulos representativos de deuda del Ministerio de Hacienda y 7.75% en títulos valores emitidos por el Banco Central. La duración promedio ponderada de la cartera era de 385.68 días, compuesto por un portafolio 6.39% a la vista, 13.13% de 1 a 30 días, 21.94% de 31 a 60 días, 22.65% de 91 a 120 días, 13.00% de 121 a 180 días y un 18.21% a más de 365 días. El portafolio de inversión en instrumentos financieros cerró en RD\$466,486,065.85.

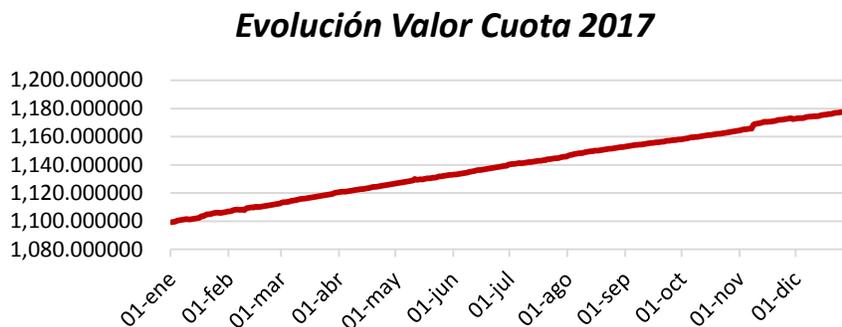
Podemos concluir que la estructura y desempeño de la cartera de inversión de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue satisfactoria en relación a la política de inversión y objeto del fondo. Es importante destacar que la Sociedad Administradora en conjunto con su Comité de Inversión han logrado superar el Benchmark Comparativo del Fondo para el trimestre en cuestión, a pesar de las condiciones macroeconómicas actuales donde los tipos de intereses han sufrido una tendencia hacia la baja.

3.6 COMISIONES APLICADAS AL FONDO DURANTE EL 2017:

Al 31 de diciembre del 2017 solamente fue aplicada la comisión por administración correspondiente a RD\$6,010,418.99. Dicha información puede ser validada con los estados financieros auditados para el referido año.

3.7 EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DURANTE EL AÑO 2017:

El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero es un fondo de inversión de corto plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y moderado crecimiento en sus inversiones donde prima mayormente la participación de instrumentos bancarios a corto plazo y al mismo tiempo siendo adverso las fluctuaciones por valoración de instrumentos de renta fija los cuales son más susceptibles a cambios en precios y retornos. Toda esta estrategia previamente planteada en el Reglamento Interno del Fondo y supervisada por el comité de inversiones.

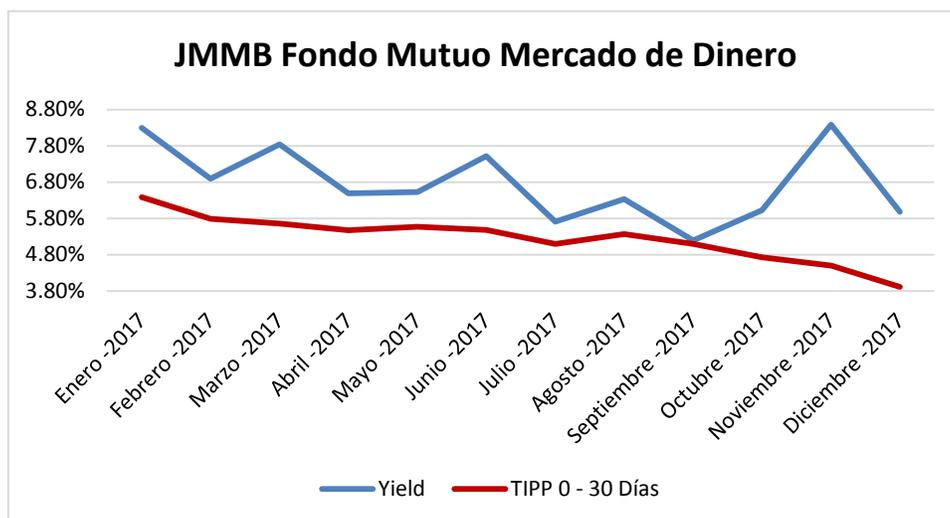


La gráfica anterior muestra como a partir de la eficiente gestión por parte de la tesorería de los fondos, el JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero logró obtener un crecimiento constante en cuanto a su valor cuota se refiere. Comenzó el año 2017 con un valor cuota correspondiente a RD\$1,099.294116 y cerró dicho año con un valor cuota de RD\$1,178.917503. Esto se traduce a un rendimiento de un 7.11% durante este período.

3.8 COMPARACIÓN DE LA RENTABILIDAD VS BENCHMARK 2017:

El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero logró cumplir de manera exitosa la superación de su Benchmark Comparativo (TIPP 0-30 días) en todos los meses del año 2017. La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión logró este excelente manejo del Fondo gracias al aumento en volumen y las buenas decisiones de inversión que lograron proveer al

inversionista en constante flujos de retornos y facilidad de invertir en un producto a más corto plazo que aquellos tradicionales disponibles en el mercado.



ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

4.1 DENOMINACIÓN Y GRUPO ECONÓMICO AL QUE PERTENECE:

JMMB, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, fue constituida mediante Asamblea General Constitutiva de los Accionistas de fecha 14 de noviembre de 2014 y matriculada en el Registro Mercantil con el número 101625SD y Registro del Mercado de Valores y Productos: SIVAF-010. La empresa pertenece al Grupo JMMB, cuya sociedad matriz Jamaica Money Market Money Brokers, controla entidades que operan en Jamaica, República Dominicana y Trinidad y Tobago, en los sectores: monetario y financiero, de valores, de seguros y de pensiones. En República Dominicana, las empresas del Grupo están controladas por la tenedora JMMB Holding Company Limited, S.R.L., quien mantiene una participación mayoritaria en JMMB SAFI y en las siguientes empresas reguladas: JMMB Puesto de Bolsa, S.A., Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. y AFP JMMB BDI, S.A.

4.2 CONSTITUCIÓN, INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO, FONDOS ADMINISTRADOS, PATRIMONIO Y CANTIDAD DE APORTANTES:

JMMB, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida el tres de junio del año de 2013. Es una sociedad incorporada bajo las Leyes Dominicanas, tales como la Ley de Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08 de Fecha 11 del mes de diciembre de 2008 modificada por la Ley 31-11 (en lo adelante, Ley de Sociedades) y las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores Numero 19-00 de fecha 08 de mayo de 2000, el Reglamento de Aplicación de Ley de Mercado de Valores 664-12, la Norma que Regula las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión R-CNV-2014-22-MV y demás normativas aplicables. Se encuentra autorizada para operar en el Mercado de Valores de la República Dominicana conforme a la Segunda Resolución de fecha 9 de diciembre de 2014 bajo el No. SIVAF-010 y registrada en la Dirección General de Impuestos Internos con el RNC No.1-31-074146.

Adicional al JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, al cierre del 31 de diciembre de 2017, la sociedad contaba con tres fondos bajo administración, dos de los cuales se encontraban en operaciones y uno en proceso de salida a oferta pública, siendo estos:

- JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009.
- JMMB Fondo Mutuo Rentabilidad Dinámica, SIVFIA-018
- JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025 (Aprobado en proceso de salida).

4.3 CAPITAL AUTORIZADO Y SUSCRITO Y PAGADO:

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad al cierre del 2017, fue de RD\$110, 000,000.00 Millones de pesos dominicanos.

4.4 ESTRUCTURA ACCIONARIA:

Al cierre del 31 de diciembre de 2017, la composición accionaria de JMMB, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se presenta de la manera siguiente:

Accionistas	Acciones y Votos	Participación
1. JMMB HOLDING COMPANY LIMITED, S.R.L. , sociedad comercial constituida bajo las leyes de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes número: 1-30-824088, debidamente representada por el señor KEITH DUNCAN, jamaquino, mayor de edad, casado, titular y portador del pasaporte jamaquino No. A2403355, domiciliado en la 6 Haughton Terrace, Kingston 10, Jamaica.	770,000	70%
2. AMERICA CORP, S.R.L. , sociedad comercial constituida bajo las leyes de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes	132,000	12%

número: 1-30-21265-1, debidamente representada por el señor RICARDO GINEBRA POU, dominicano, mayor de edad, casado, titular y portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-1352212-2, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.		
3. INVERSIONES BDI, SAS. , sociedad comercial constituida bajo las leyes de la República Dominicana, debidamente representada por el señor Juan carlos rodríguez COPELLO, dominicano, mayor de edad, casado, titular y portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-0139964-0, domiciliado y residente en la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.	132,000	12%
4. ROBERTO JIMENEZ COLLIE , dominicano, mayor de edad, soltero, titular y portador de la cédula de identidad y electoral número 001-1665892-3, domiciliado y residente en la Avenida Winston Churchill, esquina Max Henríquez Ureña, suite 506, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.	66,000	6%
Totales:	1,100,000	100%

4.5 MIEMBROS DEL CONSEJO Y EJECUTIVOS PRINCIPALES:

Consejo de Administración

- Patrick Anthony Ellis – Presidente
- Paul Andrew Gray – Vicepresidente
- Carlos Alberto del Giudice – Secretario
- Diego Ramón Sosa Sosa – Consejero
- Rafael Emilio García Albizu – Consejero
- Rodolfo Antonio Cabello Blanco – Consejero Independiente

- Juan Carlos País Fernández – Consejero Independiente

Principales Ejecutivos:

- Paul A. Gray – Gerente General
- Rafael David Abreu – Administrador de Fondos
- Rodolfo Marranzini- Gerente de Riesgo
- Madelyn Mateo – Ejecutiva de Control Interno
- Breyni Pérez- Oficial de Cumplimiento
- Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad

- Edwin Santana- Oficial Senior de Operaciones
- Aimee Gonell- Promotor der Fondos

4.6 PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD:

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	2017	2016	2015
Indicadores de Liquidez			
Índice de Solvencia	6.39	2.78	4.75
Razón Rápida de Liquidez	6.39	1.89	3.68
Indicadores de Solvencia			
Coficiente de Endeudamiento	15.71%	43.92%	25.39%
Deuda a Activos	13.58%	30.52%	20.25%
Estructura de Gastos			
Sueldos y Compensación al Personal/Total Gastos	57.58%	64.19%	52.38%
Gastos Generales Administrativos/Total Gastos	40.31%	34.00%	47.00%
Indicadores de Eficiencia			
ROE	-34.34%	-76.94%	-59.61%
ROA	-29.47%	-76.94%	-74.75%
Rendimiento Operativo de Activos	-29.47%	-84.00%	-62.00%

