

Santo Domingo, D. N.
28 de Enero de 2016

Señor

Gabriel Castro

Superintendencia de Valores de la República Dominicana
Av. Cesar Nicolás Penson No. 66, Gazcue,
Santo Domingo, Rep. Dom.

Asunto: Comunicación de Hecho Relevante sobre calificación de Riesgo del JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero correspondiente al Trimestre Octubre-Diciembre 2015, según informe emitido por la calificadora de Riesgos Feller Rate.

Atención: Dirección de Oferta Pública y Dirección de Participantes.

Distinguidos señores,

Agradeciendo de antemano su atención a la presente, y en cumplimiento con lo establecido en la Norma R-CNV-2015-33-MV que establece disposiciones sobre Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado, a través de la presente, tenemos a bien notificarles el resultado de la calificación de riesgo del JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Correspondiente al Trimestre Octubre-Diciembre 2015. Dicha calificación se mantiene de la siguiente manera:

Informe de Calificación	Oct -Dic 2015
RIESGO CREDITO	A+fa (N)
RIESGO MERCADO	M2

Dicha información se encuentra adjunta a la presente comunicación.

Agradeciendo de antemano su atención a la presente,

Les saluda,


William Veloz

Administrador de Fondos



Av. Gustavo Mejía Ricart No. 102, esquina Abraham Lincoln.
Torre Corporativo 2010. Piso 15. Piantini. Santo Domingo, Rep. Dom.
Tel. 809.567/jmmb.5662]

	Oct. 2015	Ene. 2016
Riesgo crédito	A-fa (N)	A-fa (N)
Riesgo mercado	M2	M2

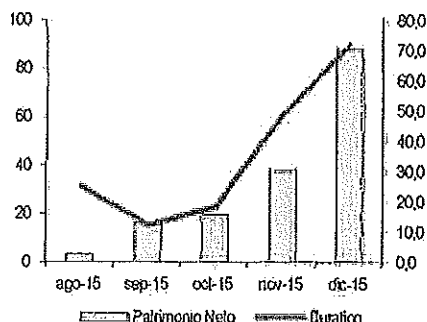
* Datos de clasificación en Arrears

Indicadores Financieros

	Dólares
Activos administrados (MM RD \$)	88
Patrimonio (MM RD \$)	88
Valor Nominal Cuota (RD \$)	1023,0
Rentabilidad promedio de la Cuota (%)	0,46%
Duración Promedio (días)	72,0
Nº de Cuotas	85.367

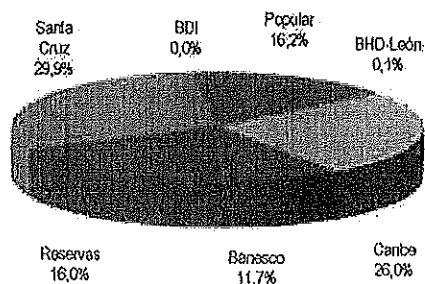
* Monto en dólares

Evolución Patrimonio Neto y Duración de Cartera



Cartera por Emisor

A diciembre de 2015



Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
27/01/2016 2:30 PM s.martinez



44630

Analista: María Soledad Rivera
msoladad.rivera@feller-rate.cl
(56) 2 2757-0452

Fundamentos

La calificación "A-fa (N)" responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, que posee una alta liquidez de inversiones y una buena diversificación. Además, incorpora la presencia de una administradora que posee un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para su gestión, inserta en el Grupo JMMB, quién posee amplia experiencia en el sector de inversiones, principalmente en el tipo "Money Market", en Jamaica y el Caribe. En contrapartida, la calificación considera la solvencia del activo subyacente y el incipiente del mercado de fondos de República Dominicana.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses de operaciones.

La calificación "M2" para el riesgo de mercado responde a una cartera que cumple con sus límites de duration y una baja exposición cambiaria.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

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

El fondo es manejado por JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., constituida en el año 2013. La Administradora está calificada en "BBB+af" por Feller Rate. La sociedad administradora es controlada por el grupo jamaicano Jamaica Money Market Brokers (JMMB), holding financiero surgido en Jamaica e importante a nivel regional, con 20 años de trayectoria en negocios afines, incluyendo la administración de fondos.

Durante agosto de 2015, el fondo inició la suscripción de cuotas de participación, con un valor inicial de RD \$ 1.000. A diciembre de 2015, el fondo contaba con 148 aportantes.

CARTERA DE INVERSIONES

Durante el trimestre analizado, el Fondo mantuvo una cartera formada, principalmente,

por certificados de depósitos, emitidos por siete bancos de República Dominicana. Además, el fondo contaba con recursos disponibles en efectivo, mantenidos en cuentas de diferentes bancos locales.

El perfil de solvencia de la cartera subyacente fue adecuado, concentrándose la inversión en instrumentos con calificación de riesgo en categoría "C-2" o equivalentes.

— ALTA LIQUIDEZ Y BUENA GENERACIÓN DE FLUJOS

El Fondo posee una alta liquidez de sus inversiones, de manera de poder responder adecuadamente a los rescates de los aportantes.

Adicionalmente, la generación de su cartera de inversiones entrega una buena reserva de liquidez.

— RENTABILIDAD DE LA CUOTA

De acuerdo a la metodología de Feller Rate, no es posible medir de manera concluyente la rentabilidad, ya que el fondo debe tener 36 meses de funcionamiento. No obstante, el fondo exhibe una rentabilidad promedio mensual del trimestre de un 0,5%.

El benchmark para comparar su desempeño será la Tasa de Interés Pasiva de 0 a 30 días (TIP 0-30) publicada por el Banco Central.

— DURACIÓN DE LA CARTERA Y EXPOSICIÓN A OTRAS MONEDAS

Según señala el reglamento interno, la duración promedio ponderada de la cartera, incluyendo caja y equivalentes, deberá ser inferior a 360 días. Durante el trimestre revisado, el Fondo cumplió con los límites reglamentarios.

Por otra parte, la totalidad de las inversiones se encontraban denominadas en pesos dominicanos. Además, el Fondo mantenía una cuenta corriente en el Banco BDI en dólares americanos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

Fortalezas

- Cartera cumple con objetivos de inversión.
- Alta liquidez de instrumentos.
- Buena diversificación de cartera.
- Administradora que posee un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para su gestión.
- Respaldo de su controlador Grupo JMMB, quién posee amplia experiencia en el sector de inversiones en Jamaica y el Caribe.

Riesgos

- Calidad crediticia del activo subyacente.
- Mercado incipiente de fondos en República Dominicana.

Riesgo crédito
Riesgo mercado

Mar-15	Jun-15	Oct-15	Ene-16
A-fa (N)	A-fa (N)	A-fa (N)	A-fa (N)
M2	M2	M2	M2

Nomenclatura

La calificación se hace en una escala ordenada con un grado creciente de riesgo.

Categorías de Riesgo Crédito:

- AAAa: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas y que presentan la mayor probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
 - AAfa: Cuotas muy alta protección ante pérdidas y que presentan una muy buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
 - Afa: Cuotas alta protección ante pérdidas y que presentan una buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
 - BBBfa: Cuotas suficiente protección ante pérdidas y que presentan una razonable probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
 - BBfa: Cuotas baja protección ante pérdidas y tienen una baja probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
 - Bfa: Cuotas muy baja protección ante pérdidas y que muy probablemente no cumplirán con sus objetivos de inversión.
 - Cfa: Cuotas muy variables y expuestas a pérdidas y/o no cumplirán con sus objetivos de inversión.
- + o - : Las calificaciones entre AAfa y Bfa pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

Aquellos fondos nuevos, o con poca historia como para realizar un análisis completo, se distinguen mediante el símbolo (N).

Categorías de Riesgo de Mercado

- M1: Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M2: Cuotas con moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M3: Cuotas con moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M4: Cuotas con moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M5: Cuotas con alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M6: Cuotas con muy alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

Las calificaciones otorgadas por Feller Rate se constituyen en un apoyo para los inversionistas para tomar decisiones de inversión en el sistema de inversión. El análisis de los resultados de una gestión pasada no implica una garantía de éxito en el futuro. Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y los datos que se utilizan para la calificación. La calificación de Feller Rate es una herramienta de apoyo y no debe ser utilizada como la única herramienta de decisión.

La información presentada en este análisis proviene de fuentes consideradas confiables. Sin embargo, toda la información de este documento es una estimación. Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y los datos que se utilizan para la calificación. La calificación de Feller Rate es una herramienta de apoyo y no debe ser utilizada como la única herramienta de decisión.