JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DÓLARES

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS		
31-01-22	A-fa(N)/M2	
29-01-21	A-fa(N)/M2	

Feller Rate ratifica "A-fa (N)/M2" a las cuotas de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares.

1 FEBRERO 2022 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate asigna la calificación "A-Fa (N)" al riesgo de crédito y "M2" al riesgo de mercado de las cuotas de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares.

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares es un fondo abierto de renta fija, de corto plazo, con una duración promedio ponderada menor o igual a 365 días, orientado a la inversión en emisores de República Dominicana.

La calificación "A-fa (N)" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera con una holgada liquidez e incorpora la gestión de JMMB SAFI, que posee un buen nivel de estructuras y políticas para su gestión, control y seguimiento. Además, posee el respaldo de su controlador Grupo JMMB, quién posee amplia experiencia en el sector de inversiones en Jamaica y el Caribe. En contrapartida, la calificación incorpora su duración por sobre el límite reglamentario, la baja diversificación de la cartera, el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

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

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

El Fondo es manejado por JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., constituida en el año 2013. Dada la contingencia sanitaria actual, la administradora está operando de forma presencial, aunque respetando las recomendaciones de la autoridad en casos de contagios. Sus inversionistas y aportantes son atendidos por medios electrónicos.

El Fondo inició sus operaciones en noviembre de 2019. Al cierre de noviembre de 2021 el Fondo gestionaba un patrimonio de US$21,7 millones, equivalente a cerca de un 5,1% del total de fondos abiertos en dólares de similar orientación. En los últimos doce meses se observa una alta volatilidad en el patrimonio, pero con una tendencia al alza en el total gestionado, con un crecimiento de más de tres veces durante el año 2021, en línea con la tendencia de mercado.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo ha cumplido con su objetivo de inversión. Al cierre de noviembre de 2021, el activo estuvo compuesto por certificados de depósitos (25,9%), instrumentos de renta fija (20,9%) y cuotas de fondos de inversión (29,5%). El porcentaje restante (23,7%) correspondía a caja (compuesta por lo mantenido en cuentas corrientes, ahorros). Durante el período analizado, la cartera del Fondo estuvo compuesta principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo en rango A y BBB, lo que se complementa con una alta posición en caja, entregando un adecuado perfil crediticio.

Por otra parte, la diversificación de la cartera ha sido baja. Al cierre de noviembre 2021, la cartera mantuvo 8 emisores, donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas de ahorro ni corrientes) concentraron el 50,8% del activo.

La cartera tuvo una holgada liquidez, con un 55% de los instrumentos con vencimiento menor a 30 días al cierre de agosto de 2021. Además, el Fondo mantiene una importante parte del activo en cuentas de ahorro y corrientes (23,7%).

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de noviembre de 2021, sus pasivos representaban un 0,2% del patrimonio y correspondían a cuentas por pagar,

retenciones e impuestos por pagar.

La duración ha evidenciado una alta volatilidad, con una caída en marzo 2021 luego de un peak de 1.509 días en enero de 2021, para luego aumentar nuevamente hasta los 1.285 días en abril y caer en mayo a 299 días. Hasta octubre de 2021 la duración de la cartera se había mantenido entre los límites reglamentarios, pero en noviembre de 2021 nuevamente superó el límite reglamentario de 365 días.

El Fondo fue colocado en noviembre del año 2019, por lo que, según la metodología de Feller Rate, su rentabilidad no se puede medir de forma concluyente. No obstante, la rentabilidad acumulada desde el inicio alcanza un 3,1%, que en términos anualizados se traduce en una rentabilidad de 1,6%.

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad