# JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DÓLARES

COMUNICADO DE PRENSA

| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Cuotas | | |
| 28-07-26 | A-fa/M1 | |
| 28-01-26 | A-fa/M1 | |

## Feller Rate ratifica en "A-fa/M1" la calificación de las cuotas de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares.

28 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratifica la calificación "A-fa" al riesgo de crédito y en "M1" el 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 (SIVFA-043) 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" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una buena diversificación y una holgada liquidez. Asimismo, incorpora la gestión de JMMB SAFI, que posee un buen nivel de estructuras y políticas para su gestión, control y seguimiento. Además, posee el respaldo de su controlador Grupo JMMB, quién mantiene una amplia experiencia en el sector de inversiones en Jamaica y el Caribe. En contrapartida, la calificación incorpora el incumplimiento de límites reglamentarios, siendo subsanados dentro de los plazos establecidos, un menor índice ajustado por riesgo con relación a fondos comparables, el mercado de fondos en vías de consolidación y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

La calificación "M1" para el riesgo de mercado, responde a una cartera con una duración global menor a 90 días y a una nula exposición a otras monedas distintas al dólar, lo que se traduce en una 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. La Administradora es calificada por Feller Rate en "A+af".

El Fondo inició sus operaciones en noviembre de 2019. Al cierre de mayo de 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de US$26 millones, siendo un fondo pequeño para la Administradora y para el segmento de fondos abiertos *money market* en dólares, representando un 10,4% y un 11,2% respectivamente. En el período analizado, el patrimonio mostró cierta volatilidad con una tendencia alcista, lo que fue explicado principalmente por aportes de nuevos partícipes y en menor medida por revalorización de sus activos. Por otra parte, el Fondo presenta una moderada concentración de aportantes.

Al cierre de mayo de 2026, el activo del Fondo estuvo compuesto por certificados de depósito de cuatro bancos locales (52,4%), cuotas de cinco fondos de inversión (37,1%) y un bono corporativo (3,4%). El porcentaje restante correspondía a cuentas disponibles (7,1%). Al cierre de mayo de 2026, la cartera totalizó diez emisores, donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes) concentraron el 49,3% del activo. Con todo, la diversificación de cartera es buena. Por su parte, el perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango "A", considerado adecuado.

Al mismo cierre contable la cartera tuvo una holgada liquidez, con un 50,8% de los instrumentos con vencimiento menor a 30 días. Además, el Fondo mantuvo un 7,1% del activo en cuentas disponibles.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo de 2026, sus pasivos representaban un 0,2% del patrimonio y correspondían a comisiones por pagar a la Administradora, impuestos por pagar y otras cuentas y provisiones.

Si bien la duración reglamentaria de la cartera (que incluye sólo instrumentos con fecha de vencimiento) evidenció una alta volatilidad durante 2025, durante 2026 se ha mantenido relativamente estable, con una leve tendencia a la baja en los últimos meses.

El promedio de los últimos 12 meses alcanza 219 días, mientras que al cierre de mayo de 2026 se situó en 150 días, dentro del límite permitido en su reglamento. Al considerar todos los instrumentos en cartera y la porción en cuentas disponibles, la duración total del Fondo es inclusive menor.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses alcanzó un 13,5%, que se traduce en un retorno de 4,3% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio similar al segmento comparable de fondos abiertos ***money market*** en dólares, aunque con una mayor volatilidad en el retorno, lo que se traduce en un menor índice ajustado por riesgo.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

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