

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
Jul-26	BBB+fa	
Jan-26	BBB+fa	

Feller Rate mantiene en “BBB+fa” las cuotas del JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible.

28 JULY 2026 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate mantiene en “BBB+fa” las cuotas de JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible.

JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible (SIVFIC-055) tiene como objetivo la inversión en valores representativos de capital y/o valores representativos de deuda de sociedades comerciales, entidades y/o fideicomisos que no estén Inscritos en el Registro del Mercado de Valores (RMV), dedicadas a proyectos de generación de energía renovable, energía limpia, eficiencia energética y/o uso de combustibles alternos de menor impacto ambiental con perspectivas de crecimiento y desarrollo dentro de la República Dominicana.

La calificación “BBB+fa” asignada a las cuotas del Fondo se sustenta en la madurez y entrada en operación de algunos proyectos en cartera, una adecuada proporción actual de activos objetivo y una adecuada diversificación global. 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. Como contrapartida, la calificación considera su cartera aún en etapa de formación, con una baja liquidez, la larga duración del Fondo, un menor índice ajustado por riesgo con relación a fondos comparables, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

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 la colocación de sus cuotas en agosto de 2021. Al cierre de mayo 2026 mantenía 6.770 cuotas colocadas, representando un 67,7% de su programa de emisión. A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio total de US\$79 millones, siendo un fondo grande para su Administradora y pequeño para el segmento de fondos de desarrollo de sociedades denominados en dólares, representando un 31,7% y un 3,5%, respectivamente.

En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio en 45,2%, explicado principalmente por colocaciones y en menor medida por revalorización de sus activos. Por otra parte, se considera que su concentración por aportantes es alta.

La cartera del Fondo se encuentra en etapa de formación, con una adecuada proporción actual de activos objetivo. Al cierre de mayo de 2026, el activo del Fondo estuvo compuesto por Inversiones Objetivo (76,9%), Cuotas de Fondos (13,6%), Instrumentos de Renta Fija (5,1%), en tanto que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos (4,4%). Dentro de las Inversiones Objetivo del Fondo, mantuvo activos de una industria, correspondiente a energía. Así mismo, estos activos corresponden principalmente a instrumentos de deuda (68,7%) e instrumentos de capital (31,3%). Por otra parte, un 0,8% de la cartera correspondía a pesos dominicanos, presentando una acotada exposición al tipo de cambio.

Al mismo cierre contable, la cartera actual mantenía una adecuada diversificación global. Las tres mayores posiciones representaron un 55,7% de sus Inversiones Objetivo.

El tipo de inversión objetivo del Fondo implica una baja liquidez de sus activos, dado que estos no cuentan con un mercado secundario. La liquidez de la cartera del Fondo está

dada por el porcentaje de activos que se encuentren en caja y bancos y los instrumentos de renta fija con vencimiento de corto plazo.

Durante el período analizado, el Fondo no mantuvo pasivos financieros. Al cierre de mayo 2026, los pasivos del Fondo representaban un 0,5% del patrimonio, que correspondían a depósitos en garantía, comisiones por pagar a la Administradora y otras cuentas por pagar.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 8,1%, que se tradujo en una rentabilidad anualizada de 2,6%. Con relación al segmento de fondos de desarrollo de sociedades en dólares, el Fondo mantiene un retorno de largo plazo inferior, aunque con una menor volatilidad, reflejando un menor índice ajustado por riesgo.

La duración del Fondo es de 25 años, con vencimiento en agosto de 2046. El plazo del Fondo es largo, pero consistente con su objetivo de inversión y estrategia de invertir en sociedades con potencial de crecimiento.

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