SIVFIA-009

MEMORIA 2022

FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO

JMMB

SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Contenido

I. Declaración de Responsabilidades 3

II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos 4

III. Datos Generales del Fondo 5

3.1 Denominación. 5

3.2 Objetivo de Inversión. 5

3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro. 5

3.3 Miembros del Comité de Inversión. 6

3.4 Administrador de Fondos. 7

3.5 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece. 7

3.6 Promotor Persona Jurídica. 7

3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas. 8

3.8 Comisión Aplicable. 8

3.9 Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes. 8

IV. Descripción de las Operaciones del Fondo. 9

4.1 Diversificación del Portafolio. 9

4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2022. 12

4.3 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno. 13

4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2022. 14

4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2022. 15

4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2022. 16

4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2022. 17

4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2022. 18

V. Acerca de la Sociedad Administradora. 18

5.1 Denominación y Grupo Económico al que Pertenece. 18

5.2 Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes. 19

5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado. 20

5.4 Estructura Accionaria. 20

5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales. 20

5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad. 21

5.7 Procedimiento de Elección de los Auditores Externos y Cumplimiento de la Sociedad a lo Establecido en el Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y los Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información. 21

I. Declaración de Responsabilidades

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 2022. 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 del Fondo el Sr. Jesús Cornejo Bravo, en su calidad de Gerente General.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. - GERENCIA GENERAL

Digitally signed by JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. - GERENCIA GENERAL
Date: 2023.05.08 17:15:24 -04'00'

Jesús Cornejo Bravo
Gerente General

RNC 1-31-074146 JMMB Funds SIVAF-010 Santo Domingo, Rep. Dom.

JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO RNC 1-31-29392-1 SIVFIA-009

II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos

Nos llena de satisfacción presentarles la Memoria anual para el período terminado al 31 de diciembre de 2022 del "JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009", período en el cual el Fondo avanza hacia su consolidación tras siete (7) años operando en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

El Producto Interno Bruto (PIB) real registró un crecimiento interanual de 4.9% en el año 2022. Este desempeño fue alcanzado a pesar de la desafiante coyuntura a nivel global, en que la economía mundial se vio afectada durante el 2022 por el impacto significativo de dos eventos sucesivos, siendo el primero los efectos rezagados de la pandemia del COVID-19 y el segundo la invasión de Rusia a Ucrania. Las secuelas de los mismos se reflejaron en restricciones en la oferta agregada y presiones inflacionarias a nivel global debido principalmente a las disrupciones en las cadenas de suministros, los elevados precios de las materias primas en los mercados internacionales durante gran parte del año. Como consecuencia, la mayoría de los países, incluyendo las economías avanzadas y emergentes adoptaron una postura monetaria restrictiva para controlar las presiones inflacionarias.

En el ámbito de política monetaria, durante el 2022 el Banco Central continuó realizando importantes acciones que permitieron combatir la crisis inflacionaria y fomentar el crecimiento estable de los sectores más relevantes de la economía. La tasa de política monetaria incrementó desde un 3.00% al inicio de año hasta el cierre de noviembre en 8.50%, teniendo un importante efecto en la economía en general.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el fondo alcanzó un patrimonio de RD$ 1,406,983,663.16 concentrado en 1,590 aportantes, a esa misma fecha el rendimiento a 30 días fue de 10.54%, a 90 días de 8.34%, a 180 días de 6.95% y a 365 días de 5.44%.

El mercado de valores dominicano se vuelve cada año más atractivo para quienes buscan un destino más rentable para sus inversiones, por esto, dirigimos nuestros esfuerzos a trabajar arduamente en hacer más competitivo nuestro portafolio de productos. Estamos seguros que nuevos retos económicos nos abordaran en los años venideros, sin embargo, confiamos en seguir

ofreciendo soluciones financieras de alto potencial y satisfacción a los clientes, siendo este nuestro principal aporte al desarrollo de nuestro mercado.

III. Datos Generales del Fondo

3.1 Denominación.

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

3.2 Objetivo de Inversión.

El Fondo tiene como objetivo generar ingresos a través de la inversión, principalmente en instrumentos de renta fija de Oferta Pública 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 365 días.

3.2 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. SIVFIA-009. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el Número de RNC-1-31-29392-1.

3.3 Miembros del Comité de Inversión.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 el Comité de inversiones se encontraba conformado por los siguientes miembros:

Jesús Cornejo Bravo – Miembro/Gerente General

26 años de trayectoria en el sector financiero, tanto en México como en República Dominicana, durante los cuales ha desempeñado diferentes funciones y gestionado diferentes áreas, que incluyen: Tesorería, Negocios, Cumplimiento, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, Crédito, Legal, Recuperación de Activos, Control Interno, Riesgo Operacional, Riesgo de Mercado & Liquidez, y Seguridad.

El Sr. Cornejo es egresado del CEO Management Program de Kellogg, escuela de negocios de la universidad de Northwestern. En adición cuenta con un MBA de EGADE - ITESM en Monterrey, México. Es Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Panamericana de CDMX-México. Es egresado del PADE - Programa de Alta Dirección de Empresas – BARNA Business School, República Dominicana. Es vinculado por Gestión en la Sociedad.

Paul A. Gray – Miembro Externo

Cuenta con una trayectoria de más de 21 años en el sector financiero de Jamaica y el Caribe, ocupando 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 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. En adición, es vinculado por gestión en el Grupo JMMB y ocupa la posición de Vicepresidente del Consejo de Administración de la Sociedad. Es vinculado por Gestión en la Sociedad.

Rodolfo A. Cabello Blanco – Miembro Externo

Cuenta con 21 años de experiencia evaluando, desarrollando, ejecutando y manejando proyectos de inversión en América Latina, y 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, entre otras. Tiene vasta experiencia analizando modelos económicos y de Inversión. Es 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. No posee vinculación con la Sociedad y es Miembro Independiente del Consejo de Administración

3.4 Administrador de Fondos.

Rodolfo Marranzini Cortina – Miembro con voz, sin voto

Cuenta con amplia experiencia en el Mercado de Valores de República Dominicana, desempeñando funciones de gestión de portafolio y tesorería, liderando procesos de estructuración de deudas privadas y adquisición de capital privado (tanto local como internacional). Ejerció funciones de planificación y análisis financiero, con un rol clave en gestión y estrategia de ingresos en productos de consumo masivo, abarcando 10 países de la región de Caribe y Centroamérica.

Licenciado Summa Cum Laude en Administración de Empresas, mención Finanzas en Florida International University y también cuenta con la designación "Charterholder Financial Analyst (CFA)" emitida en el 2019 por el CFA Institute.

Como hecho posterior al período de presentación de esta memoria anual, en fecha 10 de marzo de 2023 el Sr. Rodolfo Marranzini Cortina quien fungía como Administrador de Fondos de Inversión cesó en funciones.

3.5 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 una 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.

3.6 Promotor Persona Jurídica.

La gestión de promoción y venta del Fondo se encuentra a cargo de los Promotores de Inversión designados por la Sociedad Administradora. Durante el 2022, la Sociedad Administradora contó con los servicios de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. como Promotor Persona Jurídica del Fondo.

3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas.

Conforme a los lineamientos establecidos, durante el período 2022, la política de Suscripción y Rescate fue manejada de acuerdo a lo indicado a en el Articulo 5 Normas Generales del Fondo, acápites J y K del Reglamento Interno vigente del Fondo.

Para mejor comprensión del Aportante, esta información puede ser consultada en detalle en el Reglamento Interno del Fondo disponible en la página web de la Sociedad: https://do-funds.jmmb.com.

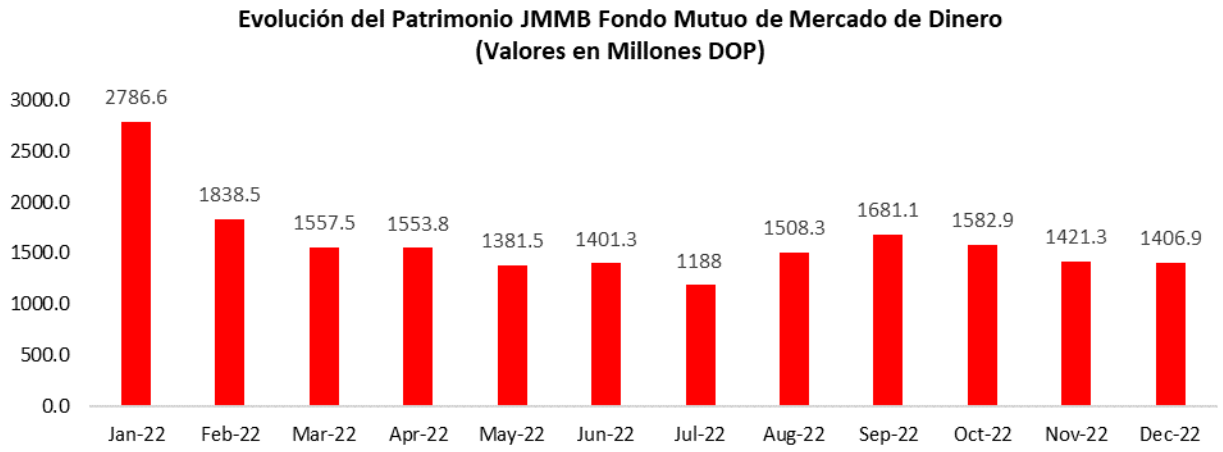
3.8 Comisión Aplicable.

Al 31 de diciembre del 2022, el porcentaje cobrado por concepto de comisión por administración al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue de un 2.00%.

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

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 del Mes (expresado en MM)	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
1/31/2022	2,786.60	1,437	4,118,655,222.42	4,521,970,317.98
2/28/2022	1,838.50	1,462	7,825,653,363.97	8,779,139,251.63
3/31/2022	1,557.50	1,477	3,109,518,775.18	3,396,949,626.70
4/30/2022	1,553.80	1,491	792,820,904.67	800,906,426.58
5/31/2022	1,381.50	1,500	694,472,389.10	872,865,023.60
6/30/2022	1,401.30	1,506	933,615,182.06	920,836,982.49
7/31/2022	1,188.00	1,515	310,327,023.53	529,072,449.12
8/31/2022	1,508.30	1,517	1,390,695,007.33	1,076,548,109.94
9/30/2022	1,681.10	1,534	1,027,829,743.45	861,876,820.19
10/31/2022	1,582.90	1,530	2,132,336,312.88	2,239,899,847.28
11/30/2022	1,421.30	1,567	1,204,593,133.18	1,376,325,459.92
12/31/2022	1,406.90	1,590	1,765,449,344.70	1,789,786,119.97



IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.

4.1 Diversificación del Portafolio.

Al cierre del año 2022, el JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero mantuvo su portafolio de inversión mayormente concentrado en instrumentos de Certificados de Depósitos en instituciones de intermediación financiera. Para el final de dicho período la cartera del fondo poseía un 34.60% colocado en este tipo de instrumentos, con el fin de beneficiar al inversionista con atractivas tasas de interés. Del mismo modo, el Fondo tuvo un 27.14% colocado en instrumentos de renta fija, específicamente bonos corporativos con el objetivo de conseguir ganancias de capital a partir de las negociaciones que estos pudieron generar. Adicionalmente, 23.16% del portafolio colocado en Renta Variable y 15.10% del portafolio estuvo colocado en cuentas corrientes remuneradas las cuales dan al fondo la liquidez necesaria tanto para afrontar algún rescate no anticipado por parte de un aportante, así como para brindarle al Fondo la posibilidad de comprar algún instrumento que pueda presentarse como una oportunidad de inversión.

A continuación, se presenta un detalle de la composición por tipo de instrumento al cierre del 31 de diciembre de 2022:

Tipo de Instrumento	*Límite de Inversión Permitido*	*Participación en DOP Al 31/12/2022*	*Porcentaje de Participación Al 31/12/2022*
A la vista	*0% - 40%*	212,781,031.14	15.10%
*Certificado de Depósito**	*60% - 40%*	487,719,696.56	34.60%
*Renta Fija**	*60% - 100%*	382,524,318.65	27.14%
Renta Variable	*0% - 40%*	326,477,502.41	23.16%
Total		**1,409,502,548.76**	**100.00%**

*Se podrá cumplir con un mínimo de 60% en instrumentos de renta fija de forma conjunta incluyendo Certificados de Depósitos.

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 las instituciones que posean una calificación de riesgo igual o mayor a BBB- lo 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 crédito asociado a dichas inversiones.

A continuación, se presenta un detalle de la composición por emisor al cierre del 31 de diciembre de 2022:

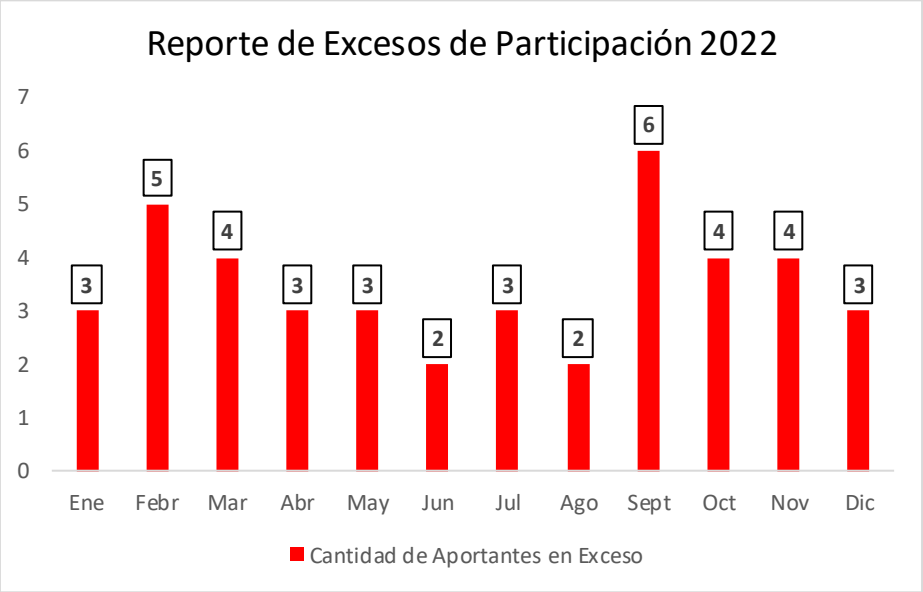
Emisor	*Participación en DOP*	*Porcentaje de Participación*
BDI	193,335.69	0.01%
Reservas	407,587.73	0.03%
Banesco	66,873,731.79	4.74%
Banesco no Excenta	98,935.58	0.01%
Popular	1,277,820.55	0.09%
Caribe	39,835,711.86	2.83%
BHD-Leon	44,353,541.70	3.15%
Promerica	118,796,267.44	8.43%
Promerica USD	227,429.69	0.02%
LAFISE	186,106,832.46	13.20%
JMMB Bank	672,306.33	0.05%
Banco Union	170,525.58	0.01%
Santa Cruz	190,758,807.67	13.53%
APAP	9,424,867.45	0.67%
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	34,702,412.45	2.46%
ALPHA VALORES	12,227,468.95	0.87%
UNITED CAPITAL	40,859,980.61	2.90%
PARVAL	89,783,191.09	6.37%
ASOCIACION LA NACIONAL DE A Y P	29,907,185.20	2.12%
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	54,347,106.53	3.86%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA FUTURO	71,753,052.64	5.09%
FONDO MUTUO RENTAFIJA BHD FONDOS TU FUTURO	222,233.88	0.02%
FONDO DE INV. ABIERTO DEPOSITO FINANCIERO FLEXIBLE	57,723,932.97	4.10%
FONDO MUTUO RESERVAS QUISQUEYA	28,982,239.34	2.06%
FONDO MUTUO RESERVAS EL BOHIO	632,085.81	0.04%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA VALORES	275,345.80	0.02%
FONDO CERRADO DE SOCIEDADES ADVANCE	85,029,091.89	6.03%
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	246,425.47	0.02%
BANCO VIMENCA	162,000,000.00	11.49%
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	81,532,005.52	5.78%
FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	81,089.09	0.01%
Total	**1,409,502,548.76**	**100%**

Adicionalmente, el Fondo mantuvo una cartera de sus inversiones de forma diversificada en cuanto a los plazos de los diferentes instrumentos en que invierte, conforme se puede visualizar en el siguiente cuadro:

Plazo	*Participación en DOP*	*Porcentaje de Participación*
A la vista	323,541,701.47	22.925%
1-30	400,535,089.53	28.42%
31-60	85,138,888.89	6.04%
61-90	-	0.00%
91-120	51,328,125.00	3.64%
121-180	-	0.00%
181-365	170,012,036.78	12.06%
365+	378,946,707.09	26.89%
Total	**1,409,502,548.76**	**100.00%**

4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2022.

Durante el 2022 se presentaron varios excesos por encima del límite del 10% de participación, ocasionados por rescates no previstos y/o suscripción de cuotas por aportantes. A continuación, presentamos el resumen de los excesos presentados por mes:



Esta gráfica presenta la cantidad de clientes que presentaron participación superior al 10% por mes, se debe tener en cuenta que un mismo cliente se pudo haber presentado en exceso en más de una ocasión dentro de un mismo mes.

Cabe destacar que estos excesos presentados fueron subsanados dentro del plazo establecido en el reglamento interno por lo que no hubo incumplimiento regulatorio por estas brechas.

4.3 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.

Durante el 2022, el Fondo no realizó inversiones que puedan considerarse como no previstas, ya que mantuvo invertido los recursos en los instrumentos permitidos en la política de inversión contenida en el Reglamento Interno.

Durante el 2022 el fondo presentó varios excesos de inversión, principalmente en los indicadores de "instrumentos emitidos por un mismo emisor" y "límite de liquidez", mientras que el indicador "valores de renta fija de oferta pública" se mostró en varias ocasiones por debajo al establecido. 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.

A continuación, presentamos un breve detalle de los indicadores que presentaron variaciones a los límites establecidos durante el 2022:

	Límite de Inversión Establecido		Meses en los que Ocurrieron Eventos											
Tipo de Indicador	**Mínimo**	**Máximo**	**Ene**	**Feb**	**Mar**	**Abr**	**May**	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Sep**	**Oct**	**Nov**	**Dic**
Valores vigentes emitidos por una misma entidad, grupo financiero o economico, cualquiera que sea su naturaleza	0%	20%	✔	✔	✔	✔	✔							
Limite de Liquidez	7%	40%	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔
Duración Promedio Ponderada	0	365	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔			✔	✔
Valores de Renta Fija de Oferta Pública	60%	100%	✔	✔			✔				✔	✔	✔	

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 cuatro (4) meses y en el caso de excesos originados por causas atribuibles a ella, en un plazo de dos (2) meses 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.

4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2022.

A continuación, se presenta de forma resumida los Hechos Relevantes reportados durante el período del 2022:

- Informe semestral de calificación de riesgo julio-diciembre 2022
- Rentabilidad correspondiente a diciembre 2022
- Rentabilidad correspondiente a noviembre 2022
- Rentabilidad correspondiente a octubre 2022
- Rentabilidad correspondiente a septiembre 2022
- Rentabilidad correspondiente a agosto 2022
- Rentabilidad correspondiente a julio 2022
- Informe de calificación de riesgo abril-junio 2022
- Rentabilidad correspondiente a junio 2022
- Rentabilidad correspondiente a mayo 2022
- Rentabilidad correspondiente a abril 2022
- Informe Trimestral de Riesgo enero-marzo 2022
- Rentabilidad correspondiente a marzo 2022
- Rentabilidad correspondiente a febrero 2022
- Rentabilidad correspondiente a enero 2022
- Informe anual de calificación de riesgo diciembre 2021
- Informe trimestral de calificación de riesgo octubre - diciembre 2021
- Rentabilidad correspondiente a diciembre 2021

Otros hechos relevantes complementarios relacionados a la Sociedad Administradora se presentan en el Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad para el período 2022.

4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2022.

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero cerró el pasado año 2022 con un patrimonio administrado de RD $1,406,983,663.16. Producto del objetivo del fondo, reglas y límites establecidos en el reglamento interno del fondo, este ha mantenido su cartera de inversión concentrada principalmente en instrumentos a la vista como lo son las cuentas remuneradas en instituciones financieras del sistema financiero nacional, certificados financieros de corto plazo e Instrumentos de Renta Fija de corto plazo tanto Gubernamentales como Corporativos. Este tipo de concentración permite al fondo la oportunidad de disponer o hacer liquidas fácilmente dichas inversiones con fines de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

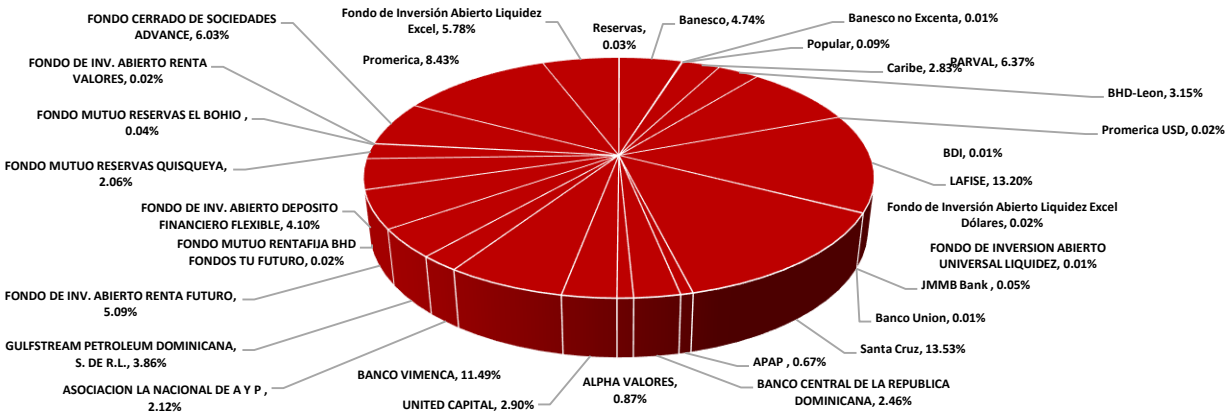
El año 2022 fue un año mayormente de continuación de política monetaria contractiva, que desafió a la industria de fondos a consolidar su crecimiento como un instrumento alternativo a la banca tradicional. Para finales del 2022, las economías a nivel mundial exhibieron altos niveles de inflación que se espera que sea persistente en los meses porvenir, indicando potencialmente un cambio fundamental en la política monetaria a nivel local, evidenciado por la serie de aumentos en la Tasa de Política Monetaria de 200bpsdesde Enero hasta Abril, 225bps de aumentos desde Junio hasta Agosto y para finalizar el año se adjudicaron tres incrementos de 25bps en los meses Septiembre, Octubre y Noviembre; terminando el año en 8.50%. Sin embargo, la Administración del Fondo logró cumplir con el objetivo de inversión mediante una activa gestión del portafolio de inversiones y búsqueda de oportunidades para generar ingresos que beneficien a los aportantes del fondo.

El portafolio de inversiones poseía una concentración de un 15.10% en Instrumentos a la Vista, 34.60% en Certificados de Inversión en Instituciones Financieras, un 27.14% en Instrumentos de Renta Fija y en Renta Variable 23.16%. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 93.68%, el sector Gubernamental 2.46% y Sector Real con un 3.86%.

Al fondo ser un vehículo de inversión de muy corto plazo, el 51.37% de sus inversiones se encontraban en un período no mayor a 30 días; de los cuales un 15.10% se encontraba en instrumentos de inversión a la vista, para que de esta forma el fondo lograra cumplir con las posibles obligaciones de corto plazo que le pudieron haber surgido. Para demás plazos como 31 a 60 días la concentración era de un 6.04%, de 91 a 120 días de un 3.64, para 181 a 365 días de un

12.06% y a modo de obtener rendimientos un poco más altos, el fondo tenía un 26.89% en instrumentos de inversión con plazos mayores a 365 días.

La siguiente gráfica muestra la concentración por Emisor con la cual el fondo contaba al cierre de Diciembre 2022:



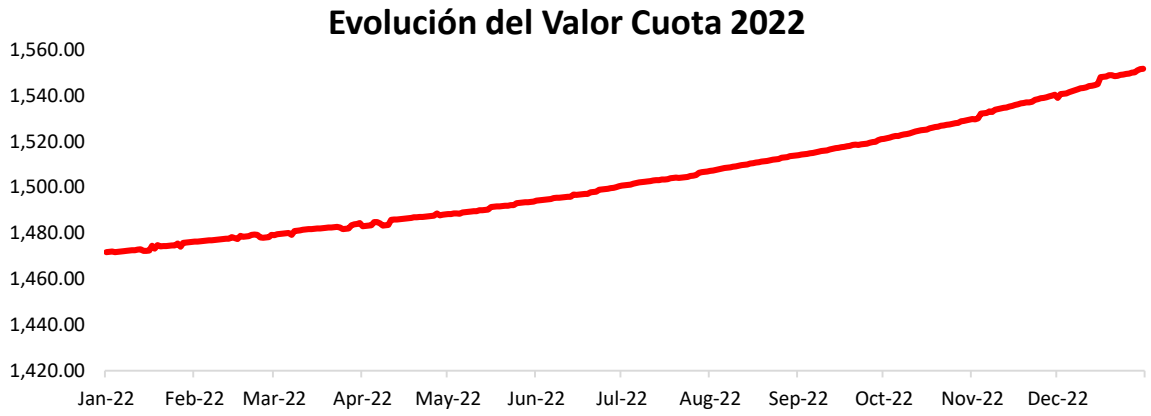
Podemos concluir que la estructura y desempeño de la cartera de inversión de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue satisfactoria en relación a la política de inversión y objeto del fondo. Es importante destacar que la Sociedad Administradora en conjunto con su Comité de Inversión continúan con la activa gestión del fondo con fines de cumplir con los objetivos establecido y beneficiar de la mejor manera los aportantes del Fondo.

4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2022.

Durante el 2022 fue aplicada la comisión por administración por un valor cobrado de DOP 34,985,714.62. El porcentaje cobrado al fondo fue de 2.00% sobre el patrimonio diario del fondo. Dichas informaciones pueden ser validadas en los estados financieros auditados, Reglamento Interno y página web del Banco Central de la República Dominicana.

4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2022.

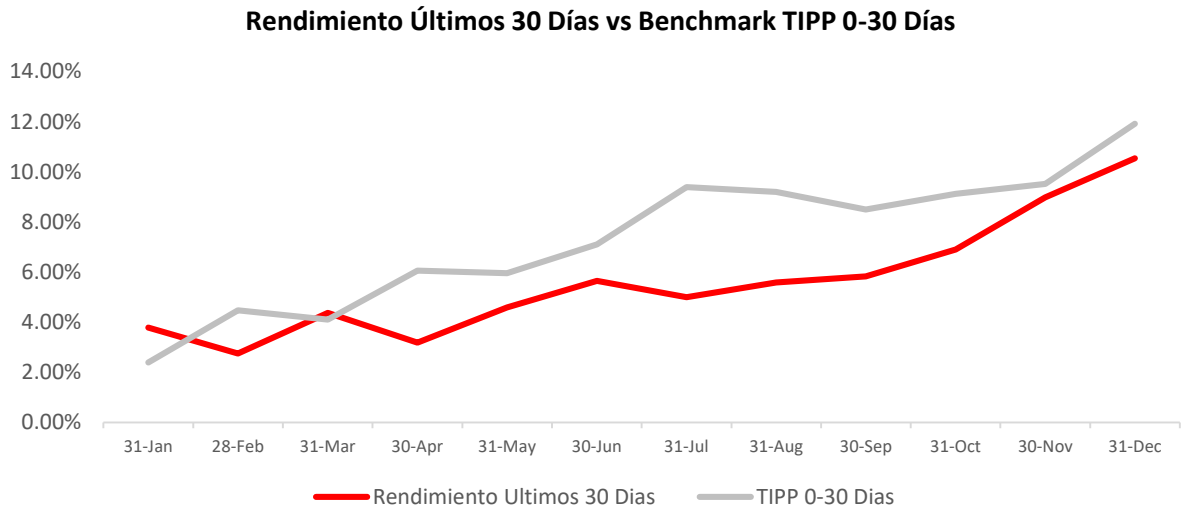
El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero es un fondo de inversión de corto plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y moderado crecimiento en sus inversiones donde prima mayormente la participación de instrumentos bancarios a corto plazo y al mismo tiempo siendo adverso las fluctuaciones 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 de Mercado de Dinero logró obtener un crecimiento constante en cuanto a su valor cuota se refiere. Comenzó el 2022 con un valor cuota correspondiente a DOP 1,471.733439 y cerró dicho año con un valor cuota de DOP 1,551.748345. Esto se traduce a un rendimiento de un 5.44% durante este período.

4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2022.

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión logró un óptimo manejo del Fondo, dando como resultado atractivos retornos para los inversionistas y que estos disfrutasen de los beneficios que ofrece este tipo de producto a mediano plazo comparado con similares disponibles en el mercado. El comportamiento de la rentabilidad del fondo vs Benchmark Comparativo (TIPP 0-30 días) durante el período 2022 se presentó como se muestra a continuación:



Este gráfico presenta la comparación en un período de (12) meses, por lo cual se puede observar el comportamiento de (3) y (6) meses previos respectivamente.

V. Acerca de la Sociedad Administradora.

5.1 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 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.

5.2 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 del Mercado de Valores Numero 249-17. 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 Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009, al 31 de diciembre de 2022, la sociedad contaba con cinco (5) fondos constituidos y en operación, como se detalla a continuación:

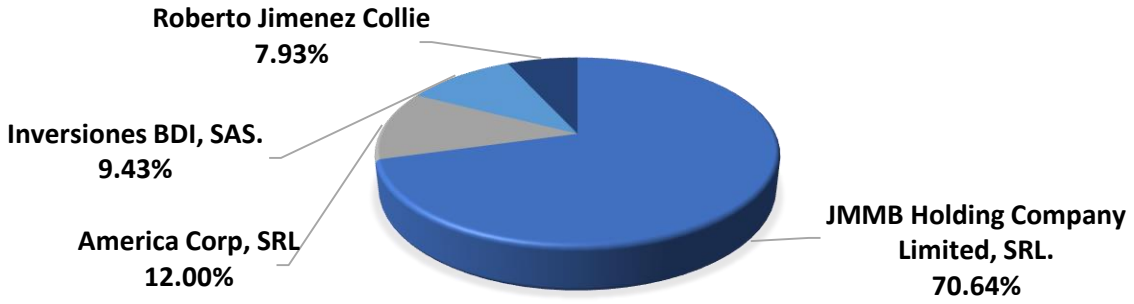
	Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2022	***Cantidad de Aportantes***
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025	RD$ 782,794,291.38	860
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048	US$ 57,429,053.02	632
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012	US$ 27,944,917.55	377
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible, SIVFIC-055	US$ 25,614,166.72	9
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043	US$ 25,102,635.18	428

5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad al cierre del 2022 fue de RD$140,000,000.00 de pesos dominicanos.

5.4 Estructura Accionaria.

Al 31 de diciembre de 2022, la composición accionaria de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se presenta de la manera siguiente:



5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.

Consejo de Administración:

- Isaac Castañeda – Presidente - Miembro externo independiente
- Juan José Melo Pimentel – Vicepresidente - Miembro interno o ejecutivo
- Carlos Alberto del Giudice – Secretario Miembro externo patrimonial
- Roberto Luis Jiménez Collie – Miembro - Miembro externo patrimonial
- Rodolfo Antonio Cabello Blanco – Miembro - Miembro externo independiente

Principales Ejecutivos:

- Jesús Cornejo Bravo – Gerente General
- Daniel Martínez Espinal – Administrador de Fondos (Cese de funciones como hecho posterior en fecha 09 de abril de 2023)
- Rodolfo Marranzini Cortina – Administrador de Fondos (Cese de funciones como hecho posterior en fecha 10 de marzo de 2023)

- Anyely E. Pérez – Ejecutiva de Control Interno
- Evelyn Vásquez – Oficial de Cumplimiento
- Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad
- Edwin Santana – Gerente de Operaciones
- Ángel Frías – Gerente de Riesgo

5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.

Ratios financieros	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Indicadores de Liquidez								
Índice de Solvencia	1.39	1.47	1.17	1.21	2.34	6.39	2.78	4.75
Razón Rápida de Liquidez	1.35	1.43	1.00	1.17	2.16	6.39	1.89	3.68
Indicadores de Solvencia								
Coeficiente de Endeudamiento	38.58%	33.09%	74.72%	71.13%	74.86%	15.71%	43.92%	25.39%
Deuda a Activos	72.16%	68.01%	85.73%	82.49%	42.81%	13.58%	30.52%	20.25%
Estructura de Gastos								
Sueldos y Compensación al Personal/Total Gastos	39.14%	63.38%	62.99%	61.60%	60.08%	57.58%	64.19%	52.38%
Gastos Generales Administrativos/Total Gastos	60.86%	36.62%	37.01%	21.94%	38.77%	40.31%	34.00%	47.00%
Indicadores de Eficiencia								
ROE	44.80%	65.05%	46.15%	-40.12%	-40.03%	-34.34%	-76.94%	-59.61%
ROA	12.47%	14.64%	7.51%	-7.03%	-22.89%	-29.47%	-76.94%	-74.75%

5.7 Procedimiento de Elección de los Auditores Externos y Cumplimiento de la Sociedad a lo Establecido en el Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y los Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información.

La Auditoría Externa del Fondo ha estado a cargo de la firma de auditores externos DELOITTE RD, S.R.L., la cual posee el número de registro en el Registro del Mercado de Valores: SIVAE-025. RNC: 1-30-23844-8 Domicilio Social: Calle Rafael Augusto Sanchez No. 65, Edificio Deloitte, Piantini, Santo Domingo, R.D.

El proceso de selección de la auditoria externa agotado por la sociedad administradora comprende las siguientes fases:

1. Exposición técnica de los auditores externos;
2. Recepción de propuestas;
3. Preselección de al menos dos (2) auditores externos de parte del Consejo de Administración, que se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores a cargo de la SIMV;

4. Selección del auditor externo para el fondo;
5. Confirmación del acuerdo y suscripción de los contratos correspondientes.

El auditor externo del fondo debe ser elegido por unanimidad. Se le debe exigir que lleve a cabo las labores de auditoría financiera anual sobre los estados financieros del Fondo de Inversión, dando cumplimiento a las instrucciones que para tal efecto establezca la Superintendencia del Mercado de Valores. El auditor externo no podrá tener interés en la entidad auditada, por consiguiente, deberá realizar sus funciones en condiciones que garanticen una relación de independencia acorde con las Normas Internacionales de Auditoría y apego al código de ética del Instituto de Contadores.

La revocación del Auditor Externo del Fondo de Inversión también debe ser por decisión unánime del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora.

Durante el 2022, la Sociedad dio cumplimiento a la estructura contenida en el manual de organización y funciones, manteniendo sus perfiles de contratación dentro de los parámetros establecidos. Así mismo ejecutó sus procedimientos internos en atención a lo establecido en el Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno vigente. En cuanto a los sistemas de procesamiento de información, la sociedad mantuvo el uso del sistema T-24.