



**Reporte de Monitoreo al 31 de Diciembre de 2009**

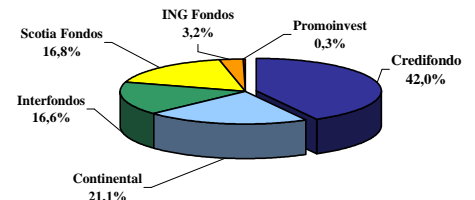
**BCP CONSERVADOR SOLES**

<b>Tipo de Fondo</b>	<b>Renta Fija</b>	<b>Segmento</b>	<b>Largo Plazo Soles</b>	<b>CLASIFICACIONES</b>	
<b>Participación dentro del Segmento</b>	<b>37,1% en Patrimonio y 31,9% en Partícipes</b>	<b>Moneda</b>	<b>Soles</b>		<b>RIESGO CREDITICIO</b>
<b>Orientación Cartera</b>	<b>Instrumentos de renta fija en soles</b>	<b>Patrimonio S/.</b>	<b>666,2 MM</b>		<b>AA+fm.pe</b>
<b>N° de Partícipes</b>	<b>12.009</b>	<b>Duration (Años)</b>	<b>1,97</b>		<b>RIESGO DE MERCADO</b>
<b>Rentabilidad anual a diciembre 2009</b>	<b>9,66%</b>	<b>Valor Cuota S/.</b>	<b>114,5165</b>		<b>Rm4.pe</b>

**ANTECEDENTES ADMINISTRADORA**

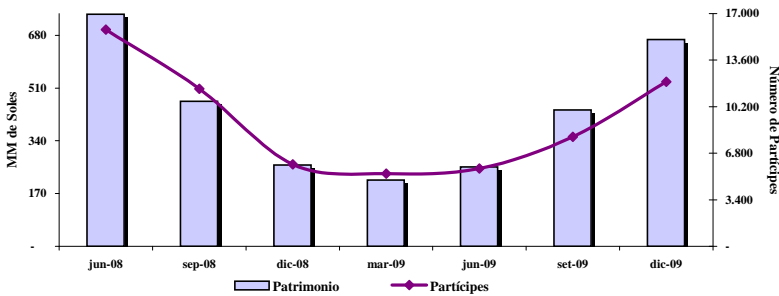
<b>Administrador</b>	<b>Credifondo Sociedad Administradora de Fondos</b>
<b>Grupo al que pertenece</b>	<b>Grupo Crédito</b>
<b>Clasificación BCP</b>	<b>A+</b>
<b>Monto Total Administrado</b>	<b>S/. 5.901,2 MM</b>
<b>N° de Fondos Mutuos</b>	<b>10</b>
<b>N° de Fondos de Inversión</b>	<b>0</b>
<b>Participación en Fondos Mutuos</b>	<b>42,04%</b>

Participación Patrimonial de las Administradoras a Diciembre 2009

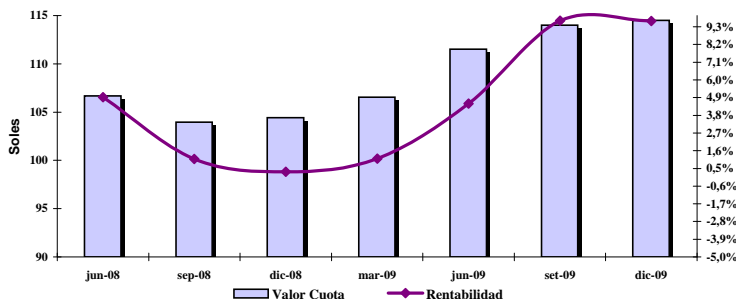


**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

Patrimonio Neto y Partícipes



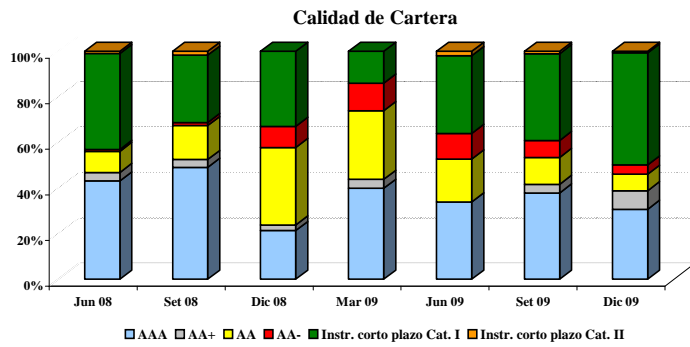
Valor Cuota y Rentabilidad



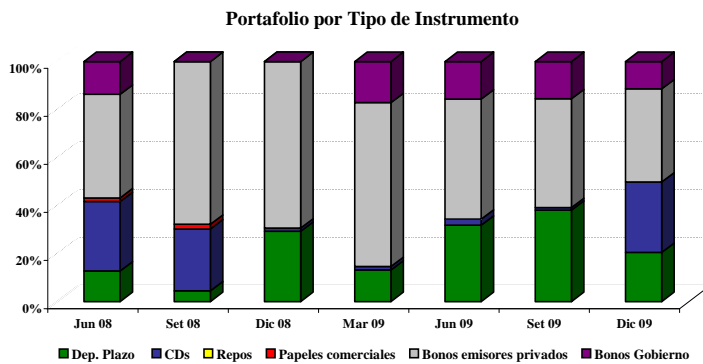
Al cierre del 2009 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo Conservador Soles mantiene la tendencia de crecimiento recuperada durante el segundo trimestre del 2009 al incrementar el monto del patrimonio en 51,6% respecto septiembre 2009, superando los niveles de diciembre 2008 (S/. 261,77 MM). Esta situación viene acompañada del aumento de partícipes (+50,3% respecto septiembre 2009), reflejando la mayor participación de personas naturales dentro de la composición del patrimonio (+4,01% respecto septiembre 2009).

Acompañando la confianza de los inversionistas y dado el aumento del patrimonio, la cotización del valor cuota alcanzó los S/. 114,5165 a diciembre 2009, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 9,66%. Este desempeño resultó de la duración del portafolio dada la participación de bonos de gobierno y corporativos en la estructura de la cartera, el aprovechamiento de mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario y en menor medida la revalorización de los activos por los movimientos de las tasas de interés.

## RIESGO DE CREDITO

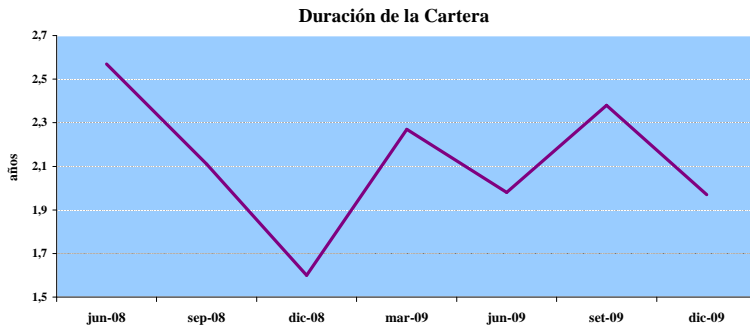


El Fondo BCP Conservador Soles mantiene el 99,2% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa un incremento en instrumentos de corto plazo (+11,4%) e instrumentos con clasificación AA+ (+4,33% respecto septiembre 2009), alcanzando una participación 49,1% y 8,16% dentro de patrimonio administrado.

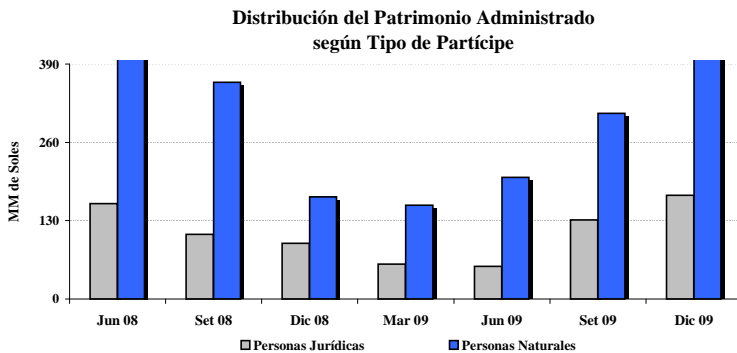


Al 31 de diciembre del 2009, la administradora mantiene una alta exposición en bonos corporativos, depósitos a plazo y certificados de depósito, manteniendo una elevada duración y sensibilidad de la cartera a los movimientos de mercado. Principales emisores: Banco Central de Reserva del Perú (27,85%), Ministerio de Economía y Finanzas (11,42%) y Banco de Crédito del Perú (9,04%).

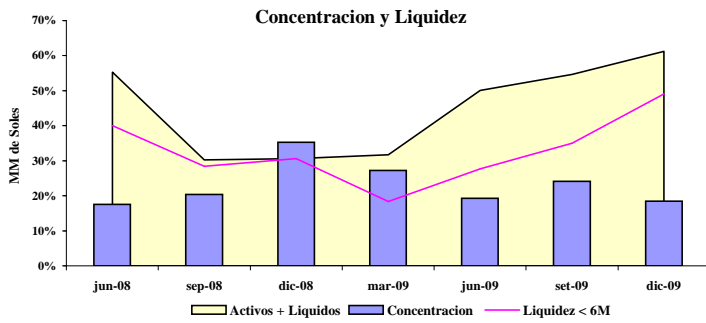
## RIESGO DE MERCADO



La duración del portafolio se mantuvo dentro de los rangos observados desde junio 2009, llegando al cierre del 2009 a registrar un nivel de 1,97 años (2,38 años a septiembre 2009), como reflejo de la participación de instrumentos de largo plazo como bonos de gobierno y corporativos. De esta manera, el valor del portafolio del fondo continúa reflejando una alta sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.

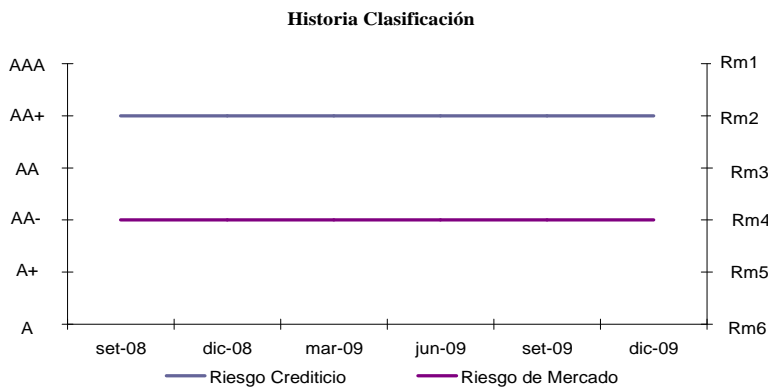


Adicionalmente, se observó un incremento en la participación de las personas naturales en el patrimonio administrado. En tal sentido, la participación de las personas naturales se incrementó en +4,01% respecto septiembre 2009, para representar al cierre del 2009 el 74,14% del patrimonio del fondo.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 18,5% del patrimonio del fondo, aumentando la concentración patrimonial respecto al trimestre anterior (24,1% a septiembre 2009) y reflejando la mayor participación de personas naturales. A diciembre 2009, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 49,04% mientras que los activos de rápida realización el 61,21%, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en poco mas de tres veces.

## CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio asignada al BCP Conservador Soles de AA+fm.pe, refleja la elevada calidad de las inversiones, el grado de diversificación del portafolio y la calidad de gestión de Credifondo SAF.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm4.pe, refleja una moderada a alta sensibilidad del patrimonio del Fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

### CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

<b>AAAfm</b>	Cuotas con el más alto respaldo frente a pérdidas por riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan el menor riesgo de todas las categorías.
<b>AAfm</b>	Cuotas con muy alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan una ligera sensibilidad frente a variaciones en las condiciones económicas.
<b>Afm</b>	Cuotas con alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas.
<b>BBBfm</b>	Cuotas con suficiente respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Aunque los activos puedan presentar cierto riesgo y/o la política de inversión pueda mostrar algunas desviaciones, éstas podrían solucionarse en el corto plazo.
<b>BBfm</b>	Cuotas con bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio producto del riesgo de sus activos, cambios en las condiciones económicas o porque las políticas de inversión podrían provocar el incumplimiento de obligaciones. Los activos que inte
<b>Bfm</b>	Cuotas con muy bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio, el cual, dada la calidad de sus activos, es altamente sensible a las variaciones en las condiciones económicas. Los activos que integran el Fondo poseen características especula
<b>CCCfm</b>	Cuotas muy sensibles a pérdidas referidas a riesgo crediticio, producto del elevado riesgo asumido por la política de inversión. Presentan una inadecuada capacidad de pago y resulta probable que los tenedores de cuotas enfrenten pérdidas.
<b>Dfm</b>	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
<b>E</b>	No se dispone de información confiable, suficiente, válida o representativa para calificar las cuotas del Fondo en grados de inversión o especulativo.

### CATEGORÍAS DE RIESGO DE MERCADO

<b>Rm1</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
<b>Rm2</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
<b>Rm3</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
<b>Rm4</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
<b>Rm5</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
<b>Rm6</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es muy alta.

NOTA: La inclusión del signo +/- en la categorías comprendidas entre AAm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.