



Reporte de Monitoreo al 31 de Marzo de 2010

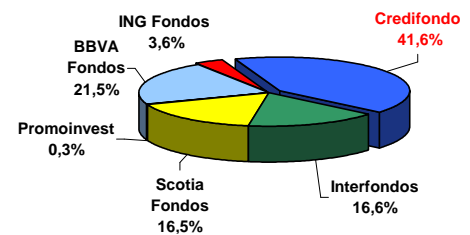
BCP CONSERVADOR SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Largo Plazo Soles	CLASIFICACIONES	
Participación dentro del Segmento	35,9% en Patrimonio y 34,3% en Partícipes	Moneda	Soles		RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Instrumentos de renta fija en soles	Patrimonio S/.	742,0 MM		AA+fm.pe
N° de Partícipes	15.174	Duration (Años)	1,80		RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual a marzo 2010	7,90%	Valor Cuota S/.	114,9637		Rm4.pe

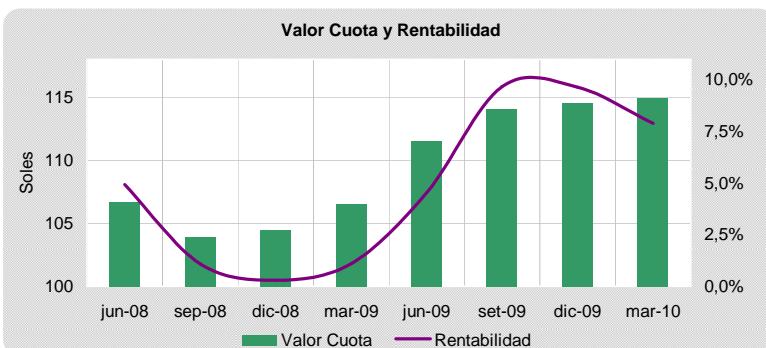
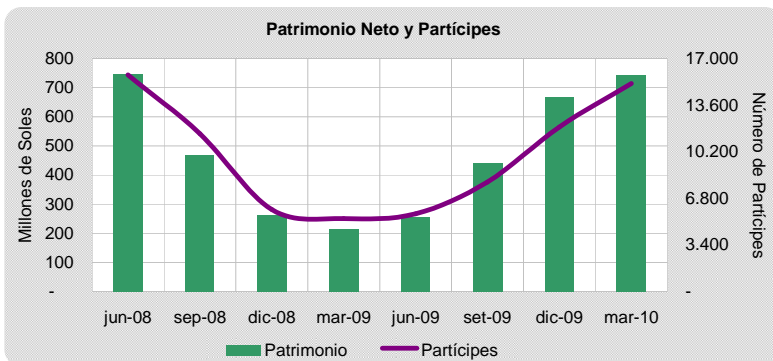
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 6.203,1 MM
N° de Fondos Mutuos	10
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	41,6%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Marzo de 2010



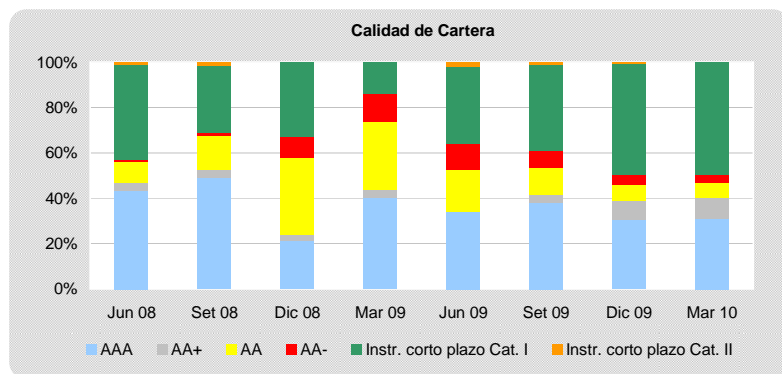
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



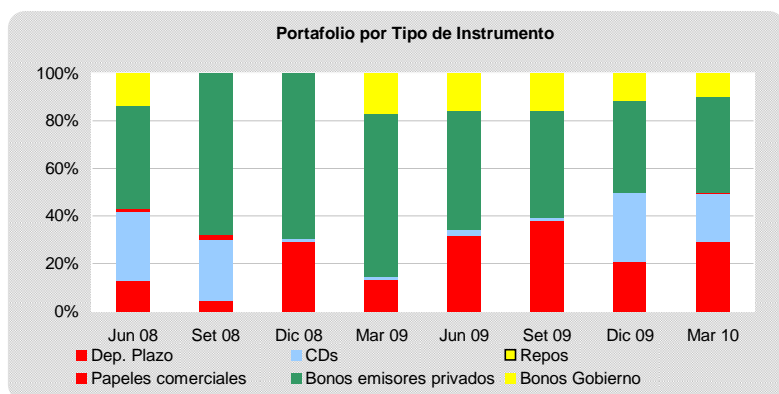
A marzo 2010 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo Conservador Soles mantiene la tendencia de crecimiento observada desde el segundo trimestre del 2009 al incrementar el monto del patrimonio en 11,4% (S/. 741,98 millones) respecto diciembre 2009, quedando cerca de los niveles de junio 2008 (S/. 747,76 millones). Esta situación viene acompañada del aumento de partícipes en 26,4% respecto diciembre 2009.

Acompañando la confianza de los inversionistas y dado el aumento del patrimonio, la cotización del valor cuota alcanzó los S/. 114,9637 a marzo 2010, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 7,90%. Este desempeño resultó de la menor duración del portafolio dada la significativa participación de instrumentos de corto plazo en la estructura de la cartera.

RIESGO DE CREDITO

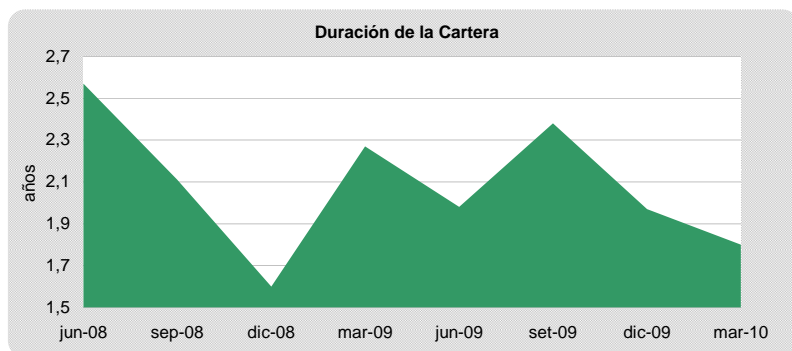


El Fondo BCP Conservador Soles mantiene el 99,2% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa cierta estabilidad respecto al trimestre anterior, para tener una distribución al cierre de marzo 2010 del 30,7% en instrumentos AAA, 19,24% en instrumentos AA(+/-) y 49,31% en instrumentos de categoría I.

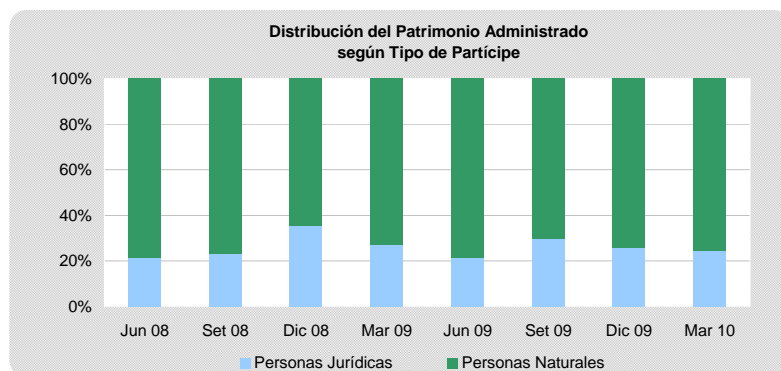


Al 31 de marzo del 2010, la administradora mantiene una alta exposición en bonos corporativos, depósitos a plazo y certificados de depósito. Principales emisores: Banco Central de Reserva del Perú (19,4%), Banco de Crédito del Perú (14,33%).

RIESGO DE MERCADO

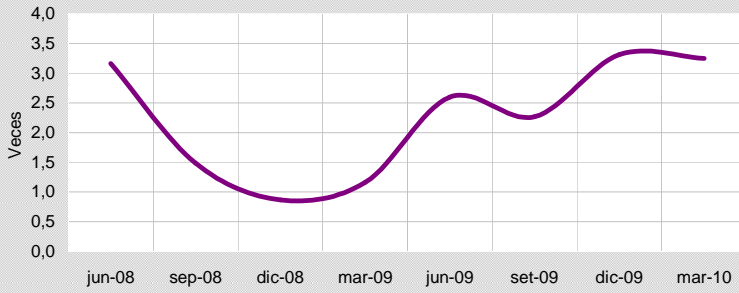


La duración del portafolio ha continuado disminuyendo desde septiembre 2009, llegando al cierre del primer trimestre del 2010 a registrar niveles de 1,80 años (1,97 años a diciembre 2009), como reflejo de la participación de instrumentos de largo plazo como bonos de emisores privados. De esta manera, el valor del portafolio del fondo continúa reflejando una alta sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.



Adicionalmente, no se observó una variación significativa en la distribución del patrimonio según participantes. En tal sentido, la participación de las personas naturales se incrementó en 1,4% para representar al cierre de marzo 2010 el 75,6% del patrimonio del fondo.

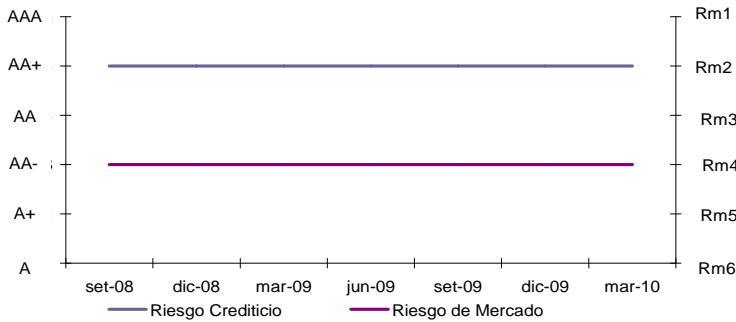
Indice de Cobertura = Activos de Rápida de Realización / Participación de 10 Principales Partícipes



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 18,2% del patrimonio del fondo, reduciendo la concentración patrimonial respecto al trimestre anterior (18,5%). A marzo 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses y de rápida realización representaron el 39,3% y 59,0%, respectivamente, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en poco mas de tres veces.

CLASIFICACIÓN

Historia 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

AAAfm	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
AAfm	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.
Afm	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.
BBBfm	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.
BBfm	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
Bfm	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
CCCfm	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 enfrenen pérdidas.
Dfm	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
E	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

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

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