



Reporte de Monitoreo al 30 de Septiembre de 2010

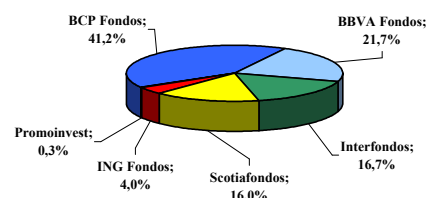
BCP CORTO PLAZO DOLARES

BCP CORTO PLAZO DOLARES				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	28,6% en Patrimonio y 29,6% en Partícipes	Moneda	Dólares	AA+fm.pe
Orientación Cartera	Renta fija de la más alta calidad crediticia, vencimiento promedio menor a 1 año	Patrimonio US\$	305,2 MM	RIESGO DE MERCADO
Nº de Partícipes	14.411	Duration (Años)	0,16	Rm2.pe
Rentab. Nom. Trim. a septiembre 2010	0,24%	Valor Cuota US\$	152,575313	

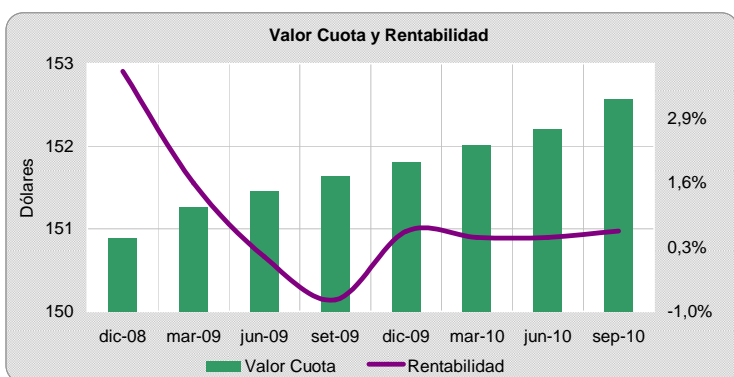
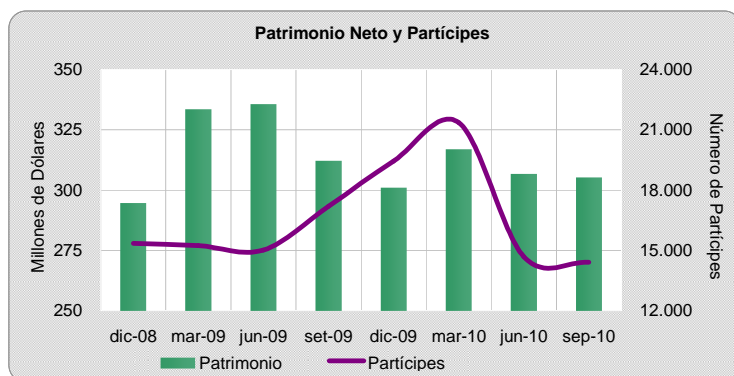
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 6.031,3
Nº de Fondos Mutuos	10
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	41,2%

Participación Patrimonial de las Administradoras al 30 de septiembre de 2010



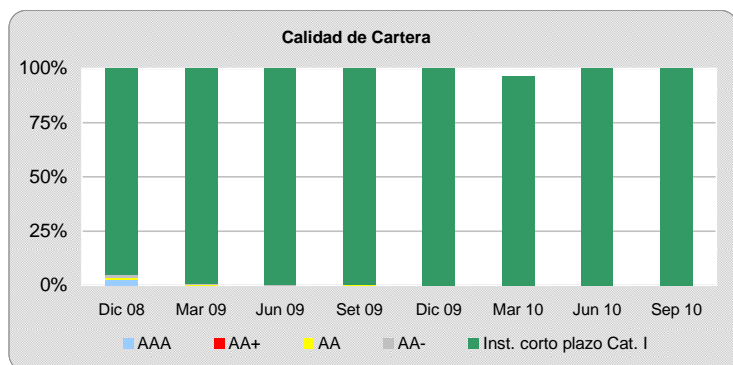
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



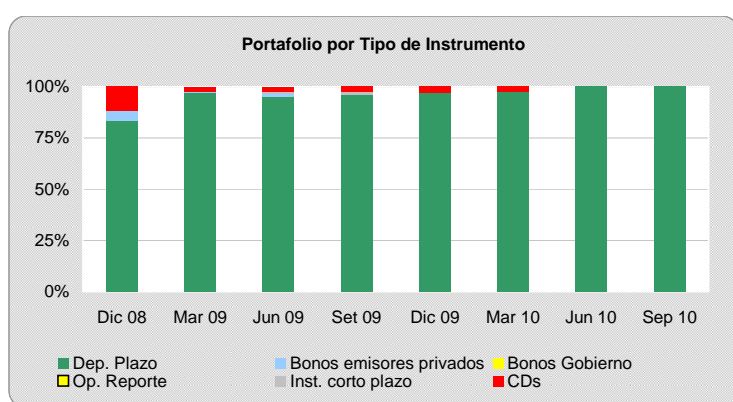
El sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1,96% y 0,00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta mixta sobre la renta fija, comportamiento que se sustenta en la reducción de la volatilidad de los mercados de tipo de cambio (limitando las oportunidades de negocio), así como una reducción de las tasas de interés para la curva de deuda pública en moneda nacional y extranjera, permitiendo mejorar las expectativas de retorno de los fondos dado el aumento de precio de estas inversiones. En la misma línea, el Banco Central de Reserva continuó incrementando la tasa de referencia como parte del manejo de Política Monetaria. Al 30 de septiembre de 2010, el patrimonio del Fondo BCP Corto Plazo Dólares se redujo en 0,5%, respecto junio de 2010. Esta situación viene acompañada de una reducción de partícipes en 1,8%, respecto al trimestre anterior.

La cotización del valor cuota, viene mostrando una tendencia creciente alcanzando US\$ 152,575313 al 30 de septiembre de 2010 y ofreciendo una rentabilidad nominal anual de 0,63%. Este desempeño, se produce como resultado de una costante disminución de los niveles de patrimonio y la reducción de partícipes (personas jurídicas principalmente). Adicionalmente, cabe señalar que el fondo mantiene la limitación en el aprovechamiento de mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario o aumento de los rendimientos de mercado, compensando esta limitante, al acotar el riesgo de tasas de interes.

RIESGO DE CREDITO

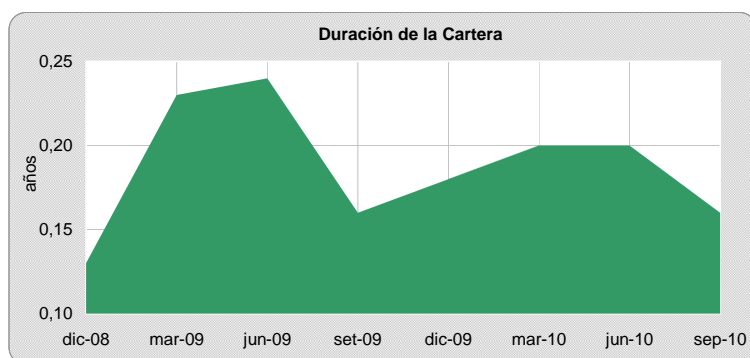


El Fondo mantiene el 100,0% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia, acorde con su perfil conservador que busca brindar un refugio de valor para los inversionistas, ofreciéndoles retornos que no se ven afectados por cambios en las condiciones de las tasas de interés.

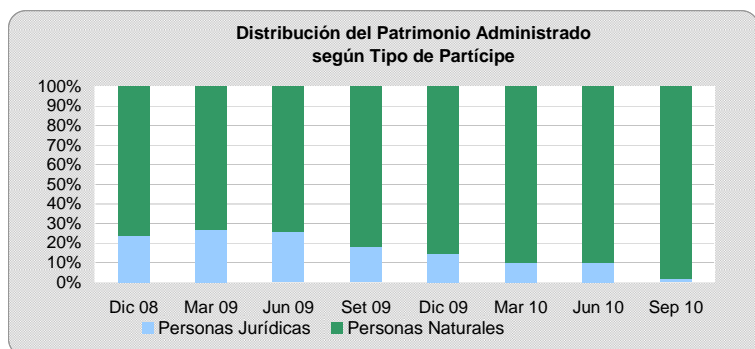


Al cierre del tercer trimestre de 2010, el Fondo mantiene la totalidad de sus recursos en depósitos a plazo con el fin de mantener una cartera líquida y sin sensibilidad a los movimientos de mercado. Principales emisores: Scotiabank Perú (14,69%), Banco de Crédito del Perú (14,67%), Interbank (14,5%) y Banco HSBC Perú (14,08%).

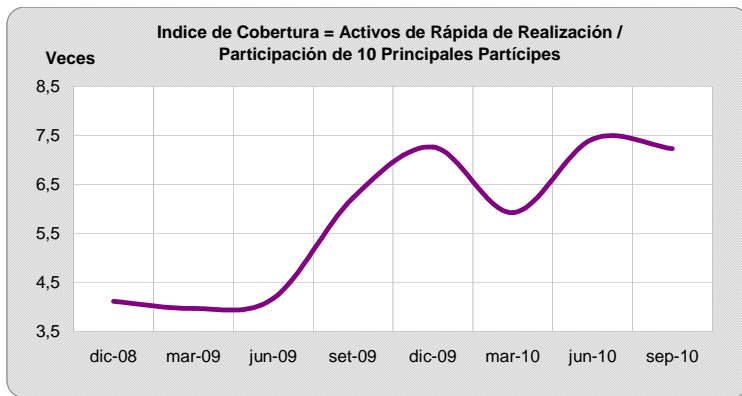
RIESGO DE MERCADO



La duración del portafolio mantuvo la tendencia conservadora iniciada desde fines del 2008, registrando al tercer trimestre de 2010 un nivel de 0,16 años (0,20 años a junio de 2010), como reflejo de la significativa participación de instrumentos de corto plazo. De esta manera, el valor del portafolio del Fondo continúa mostrando el cambio a una estructura que busca mantener una baja volatilidad y ofrecer un rendimiento nominal positivo.



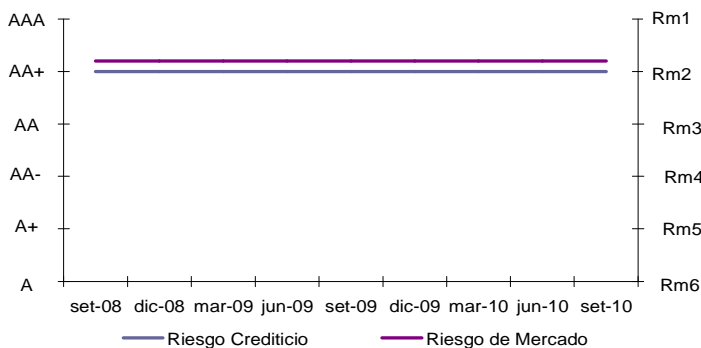
Al 30 de septiembre de 2010, continúa aumentando la participación de las personas naturales en el patrimonio administrado, principalmente por el retiro de las personas jurídicas. En tal sentido, la participación de las personas naturales representa el 98,2% del patrimonio.



Los 10 mayores partícipes concentraron el 13,8% del patrimonio del Fondo, aumentando la concentración patrimonial respecto al trimestre anterior (13,5% a junio de 2010) y reflejando el aumento en la participación de personas naturales. Así mismo, al tercer trimestre de 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 94,1% del portafolio, mientras que los activos de rápida realización el 100,0%, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en poco más de siete veces.

CLASIFICACIÓN

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe, en función a la elevada calidad de los activos que conforman las inversiones del Fondo, al grado de diversificación de la cartera y a la calidad de gestión de Credifondo.

La clasificación de Riesgo de Mercado ha sido ratificada en Rm2.pe en función al comportamiento de la duración del portafolio y el nivel de cobertura de la liquidez. El Fondo mantiene una baja sensibilidad 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 integran el Fondo presentan problemas patrimoniales que deben ser superados en el mediano plazo.
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 especulativas. La probabilidad de incumplimiento es mayor respecto a categorías superiores.
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 enfrenten 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.