



Reporte de Monitoreo al 30 de Junio de 2009

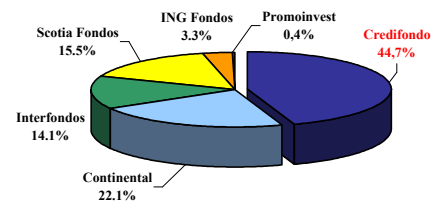
BCP CORTO PLAZO SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	CLASIFICACIONES	
Participación dentro del Segmento	38.0% en Patrimonio y 32.2% en Partícipes	Moneda	Soles		RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Instrumentos de renta fija en soles	Patrimonio S/.	664.6 MM		AA+fm.pe
N° de Partícipes	15,866	Duration (Años)	0.28		RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual a junio 2009	3.17%	Valor Cuota S/.	201.0100		Rm3.pe

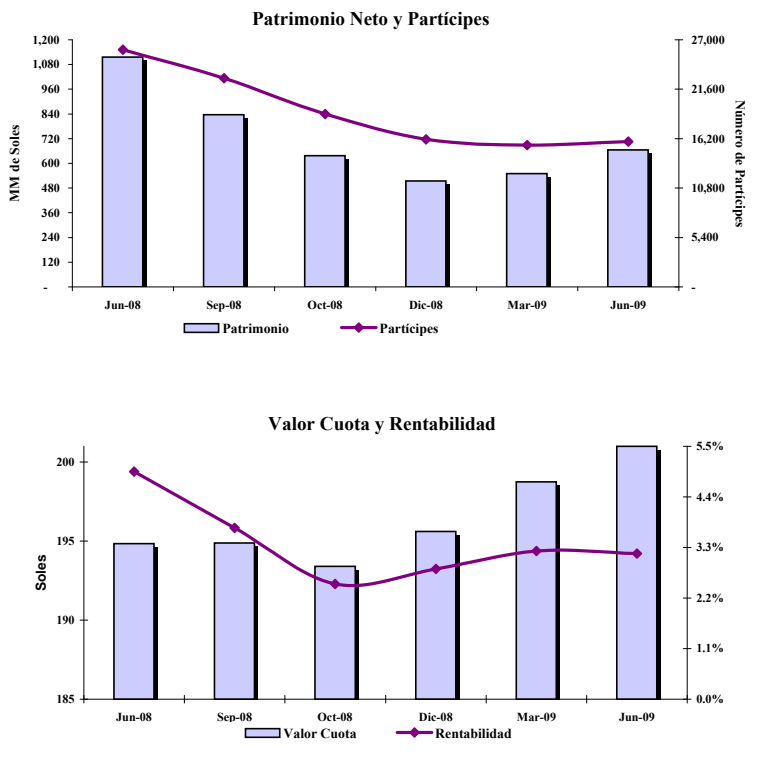
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 4,492.7 MM
N° de Fondos Mutuos	10
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	44.66%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Junio 2009



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

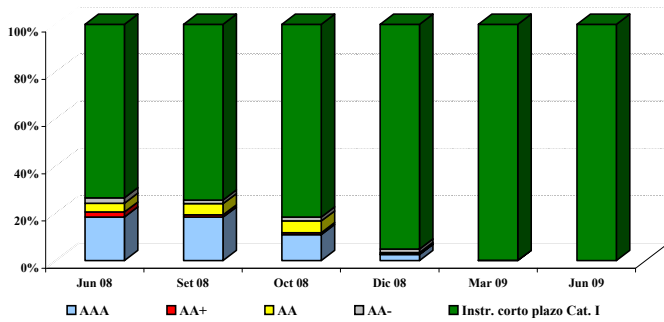


Al cierre de junio 2009, el fondo presentó una recuperación en el patrimonio, como resultado de la preferencia de los partícipes por alternativas menos riesgosas. En tal sentido, a esta fecha, el Fondo totalizó un patrimonio de S/. 664.58 MM y 15,866 partícipes, lo que representa un aumento de 20.62% y 2.37% en el último trimestre, aunque aún no recupera el nivel alcanzado en junio del 2008, periodo en el cual el fondo mantenía un patrimonio de S/. 1,116.27 y 25,908 partícipes (-40.46% y -38.76%, respectivamente).

Al 30 de junio de 2009, el valor cuota se muestra en aumento, dada la recuperación del patrimonio y del número de cuotas adquiridas por partícipes, principalmente corporativos, respecto al trimestre anterior. En tal sentido, la rentabilidad se mantiene constante (3.17% nominal anual), dado el objetivo conservador del fondo.

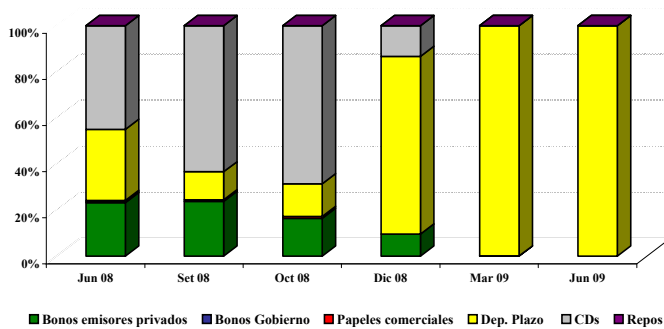
RIESGO DE CREDITO

Calidad de Cartera



Demostando estar alineado con sus objetivos de inversión, el fondo mantiene una elevada calidad de cartera: 100% del portafolio en instrumentos de categoría I al cierre de junio 2009. La posición del BCP Corto Plazo Soles mostró una estructura compuesta por instrumentos de corto plazo (100% del portafolio). El cambio en la estrategia se debe a la decisión del Comité de Inversiones de la Sociedad Administradora de enfocar las inversiones en instrumentos de muy corto plazo a fin de evitar que el portafolio se vea afectado por las variaciones de las tasas de intereses.

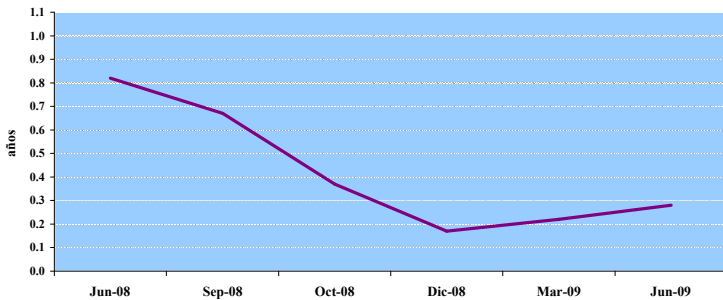
Portafolio por Tipo de Instrumento



Al 30 de junio de 2009, resalta la participación de depósitos a plazo con el 100% del portafolio. Dicha estructura obedece a un cambio en la estrategia de inversión del Fondo. Principales emisores: BBVA Banco Continental (14.95%) y Banco de Credito (14.89%).

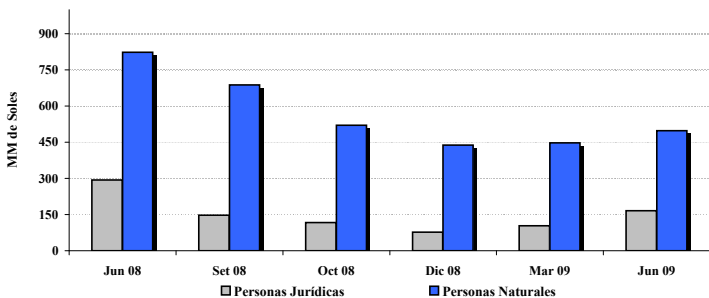
RIESGO DE MERCADO

Duración de la Cartera

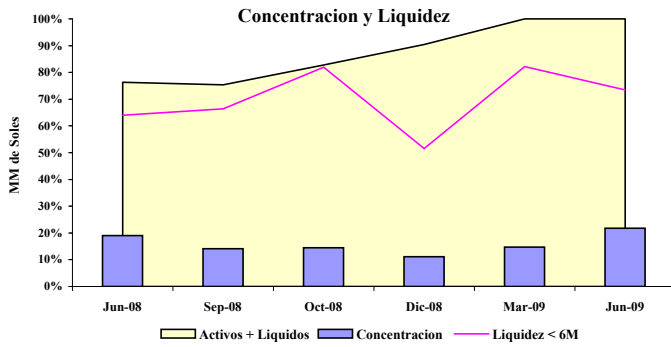


Según lo mencionado líneas arriba, dado el contexto de bajas tasas de intereses, se esperaría que el Fondo incremente la duración de su portafolio, de acuerdo a lo permitido por el reglamento de inversiones, a fin de compensar los menores niveles de retorno observados. En tal sentido, la duración del portafolio se incrementó a 0.28 en junio 2009 (0.22 años a marzo 2009). De esta manera, el valor del portafolio de inversiones aún refleja una baja sensibilidad del valor del portafolio ante cambios en las tasas de interés del mercado.

Distribución del Patrimonio Administrado según Tipo de Participe

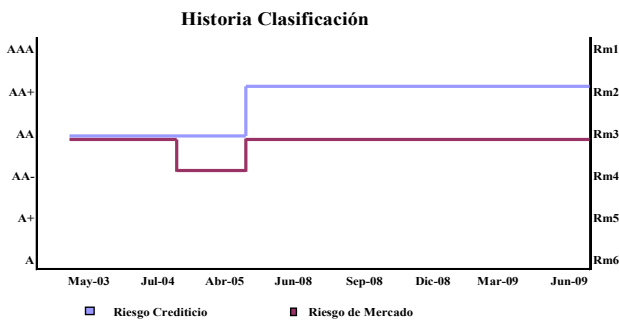


Al primer semestre de 2009, la distribución de personas jurídicas ha incrementado su participación en el patrimonio, mostrando cierto interés de este tipo de participes por mantener inversiones de bajo riesgo. En tal sentido, se tiene una participación de 75.02% para personas naturales y 24.98% para personas jurídicas (+6.28% respecto marzo 2009).



Al cierre del primer semestre 2009, los 10 principales inversionistas concentraron el 21.77% del patrimonio del fondo (+7.01%, respecto marzo 2009), mostrando una menor dispersión respecto el trimestre anterior que es compensado por los altos niveles de liquidez (73.48% en instrumentos con vencimiento menores a seis meses y 100.0% en inversiones de rápida realización).

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe, acorde con la elevada calidad de los activos que conforman las inversiones del Fondo, el grado de concentración de la cartera y la calidad de gestión de Credifondo.

La clasificación de Riesgo de Mercado se mantiene en Rm3.pe, respaldada por la liquidez y los conservadores niveles de duración del portafolio. Asimismo, se ve restringida por la amplitud del reglamento en comparación con alternativas más conservadoras. Dicha clasificación indica una moderada a baja 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 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 de 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.