



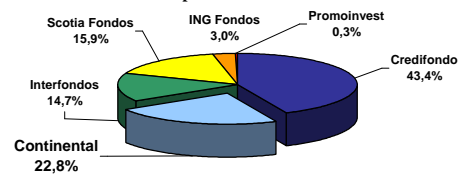
Reporte de Monitoreo al 30 de Setiembre de 2009

BBVA DOLARES MONETARIO				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	23,3% en Patrimonio y 16,0% en Partícipes	Moneda	Dólares	AA+fm.pe
Orientación Cartera	renta fija de corto plazo en dólares, con alta liquidez y principalmente de 1 ^{er} orden	Patrimonio US\$	207,72 MM	RIESGO DE MERCADO
Nº de Partícipes	7.541	Duration (Años)	0,71	Rm2.pe
Rentabilidad anual Septiembre 2009	4,14%	Valor Cuota US\$	144,4308	

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

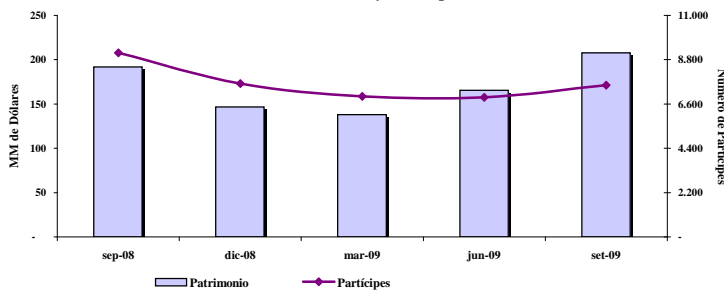
Administrador	Continental Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo BBVA
Clasificación Banco Continental	A+
Monto Total Administrado	S/. 2.948,3 MM
Nº de Fondos Mutuos	16
Nº de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	22,81%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Septiembre 2009

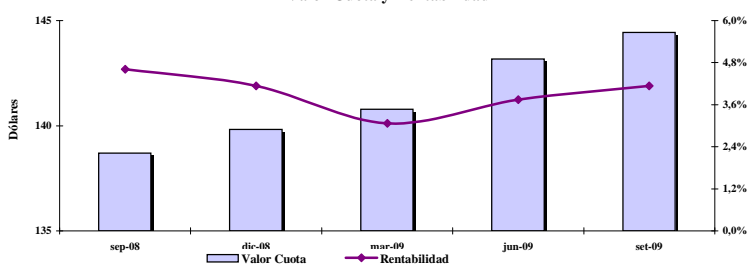


CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Patrimonio Neto y Partícipes



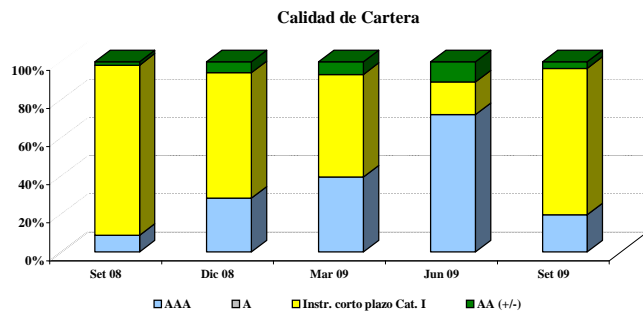
Valor Cuota y Rentabilidad



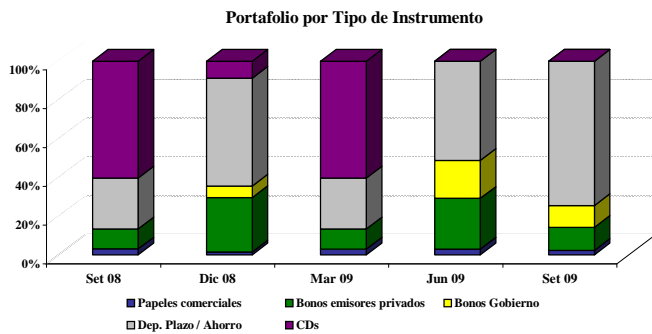
A septiembre 2009 se observó una recuperación en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo BBVA Dolares Monetario mantiene la tendencia ascendente recuperada desde junio 2009, incrementando el patrimonio en 25,4% a dicho periodo y superando en 8,3% a los niveles observados en septiembre 2008 (US \$ 191,9 MM). Esta situación se da acompañada de un aumento de los partícipes (+8,9% respecto junio 2009), reflejando la mayor participación de personas naturales dentro de la composición del patrimonio (+3,77% respecto junio 2009).

Asi tambien, las condiciones de mercado y el aumento del patrimonio permitieron que la cotización del valor cuota alcanzara US \$ 144,4308 a septiembre 2009, para ofrecer una rentabilidad nominal anual y trimestral ascendente de 4,14% y 3,55%, respectivamente. Este desempeño, resultó de la reducción en los niveles de duración y la mayor participación de depósitos a plazo dentro de la estructura de la cartera, limitando las oportunidades de negociación en el mercado secundario y la revalorización de los activos por los movimientos de las tasas de interés.

RIESGO DE CREDITO

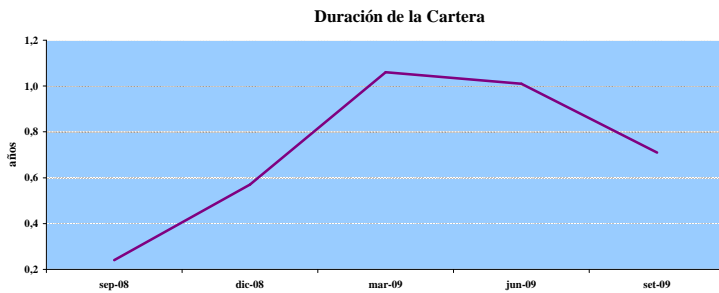


El Fondo mantiene el 100% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa una menor presencia de instrumentos AAA (-52,62% respecto a junio 2009), en contraparte con un aumento de instrumentos de corto plazo (+59,77% respecto junio 2009). Al cierre de septiembre del 2009, el portafolio de inversiones estuvo conformado en 76,92% por instrumentos de corto plazo con clasificación CP-1+, 19,57% por bonos AAA y 3,5% por bonos AA(+/-).

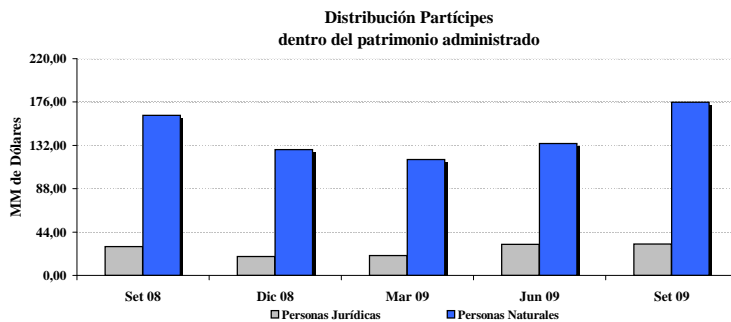


Así también, la administradora redujo la exposición del portafolio con el aumento en depósitos a plazo con el fin de mantener una cartera líquida, en un contexto de reducción de la duración y menores niveles de concentración. Principales emisores: Interbank (14,58%), BBVA Banco Continental (13,54%), Banco de Crédito del Perú (13,41%) y Scotiabank (13,02%).

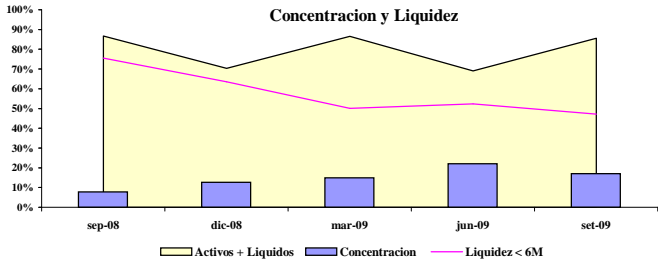
RIESGO DE MERCADO



La reducción en la duración se produce como incremento de la participación de instrumentos de corto plazo, principalmente depósitos a plazo, llegando al cierre del tercer trimestre a un nivel de 0,71 años (1,01 años a junio 2009). De esta manera, el valor del portafolio del fondo reflejando una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.

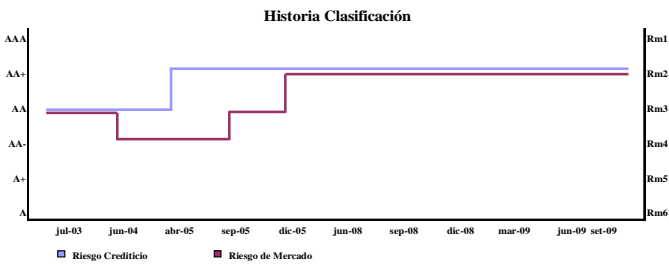


Se observó un descenso en la participación de las personas jurídicas del patrimonio administrado, sin llegar a superar la participación de las personas naturales. En tal sentido, la participación de las personas naturales se incrementó en +3,77% respecto junio 2009, para representar al cierre del tercer trimestre el 84,67% del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 17,0% del patrimonio del Fondo, disminuyendo la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (22,1% a junio 2009) y reflejando la mayor participación de personas naturales, respecto junio 2009 (+3,77%). En tal sentido, a septiembre 2009, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 47,16% y los activos de fácil realización el 85,60%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en más de 5 veces.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio del Fondo BBVA Dólares Monetario, AA+fm.pe, refleja la elevada calidad de las inversiones del fondo y su grado de diversificación.

La clasificación de Riesgo de Mercado Rm2.pe es sostenida principalmente por los importantes niveles de cobertura de la liquidez y la reducción de la duración del portafolio. Esta clasificación refleja una moderada a baja sensibilidad del patrimonio del fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAf	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.
AAf	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.
BBBf	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.
BBf	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.
Bf	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.
CCCf	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.
Df	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.

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

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.