

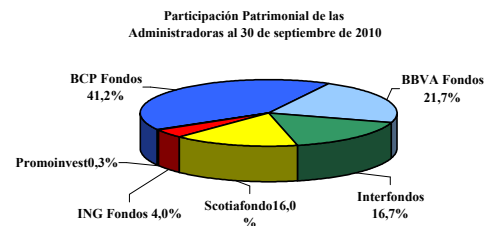


Reporte de Monitoreo al 30 de Septiembre de 2010

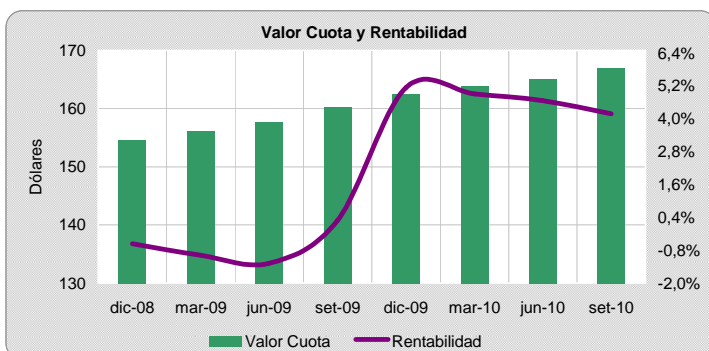
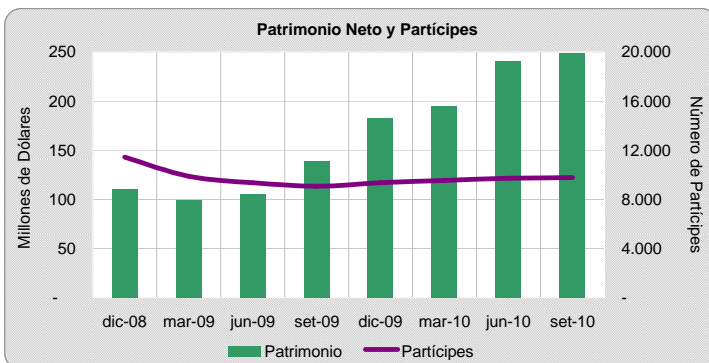
BBVA DOLARES				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Largo Plazo Dólares	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	13,0% en Patrimonio y 14,2% en Partícipes	Moneda	Dólares	AA+fm.pe
Orientación Cartera	mediano / largo plazo, instrumentos de 1er. orden en dólares	Patrimonio US\$	248,76 MM	RIESGO DE MERCADO
Nº de Partícipes	9.774	Duration (Años)	0,96	Rm4.pe
Rentabilidad Nominal Trimestral	1,09%	Valor Cuota US\$	166,8923	

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Continental Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo BBVA
Clasificación Banco Continental	A+
Monto Total Administrado	S/. 3.183,6 MM
Nº de Fondos Mutuos	16
Nº de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	21,7%



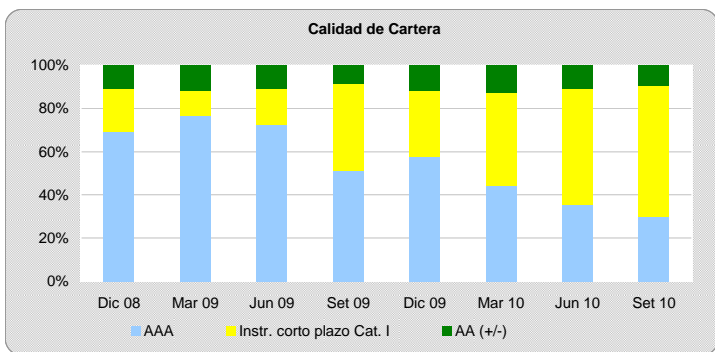
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



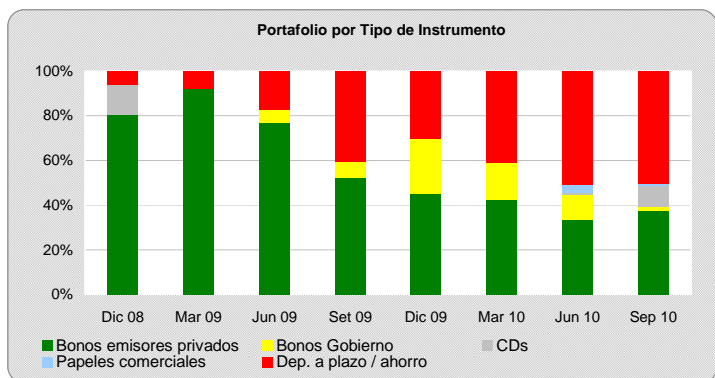
El sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1,96% y 0,00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta mixta sobre la renta fija, 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 Fondo incrementó el monto del patrimonio en 3,7% respecto a junio de 2010. Esta situación, viene acompañada de un menor aumento de partícipes (0,7%) respecto al mismo periodo de comparación.

Al 30 de setiembre de 2010, el valor cuota alcanzó los US\$ 166,89231, alcanzando una rentabilidad nominal anual en los últimos 12 meses de 4.19%, la misma que refleja la posición que el Fondo mantiene principalmente en depósitos a plazo y bonos corporativos.

RIESGO DE CREDITO

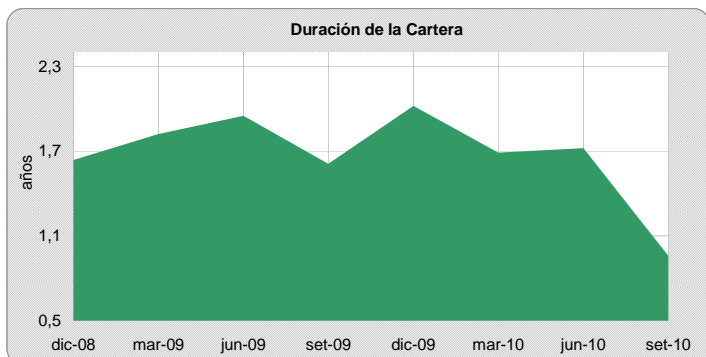


El Fondo mantiene el 100% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa un incremento de 6,2% en la participación de instrumentos de corto plazo. Al cierre del periodo de análisis, el portafolio de inversiones estuvo conformado en 30,0% por instrumentos AAA, 9,6% en instrumentos AA(+/-) y 60,3% de instrumentos de corto plazo.

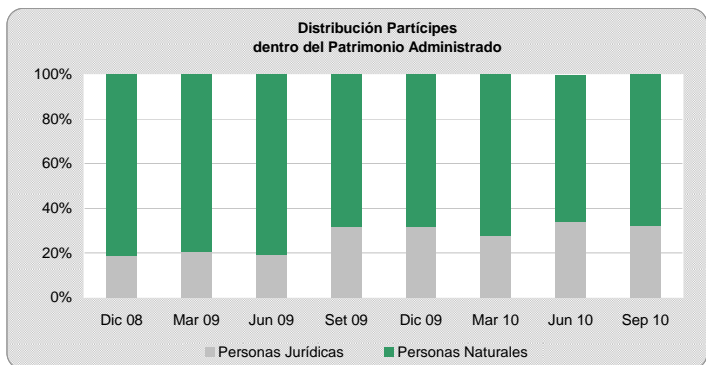


Al 30 de septiembre de 2010, la administradora continuó reduciendo la exposición del portafolio en bonos de emisores privados y bonos de Gobierno, para aumentar la participación de instrumentos de corto plazo. Principales emisores: Interbank (9,5%), Banco Central de Reserva (8,8%), Scotiabank (8,3%), Banco de Credito del Perú (7,9%) y BBVA Banco Continental (7,5%).

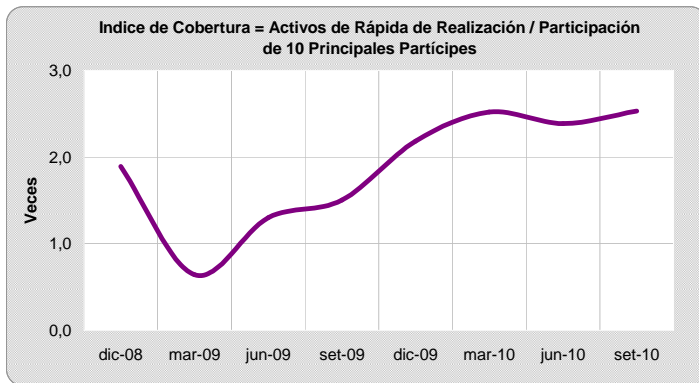
RIESGO DE MERCADO



La disminución en los niveles de duración, como consecuencia del aumento de instrumentos de corto plazo, permitieron registrar una duración promedio de 0,96 años (1,72 años a junio 2010). De esta manera, el valor del portafolio del Fondo continúa reflejando una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado.

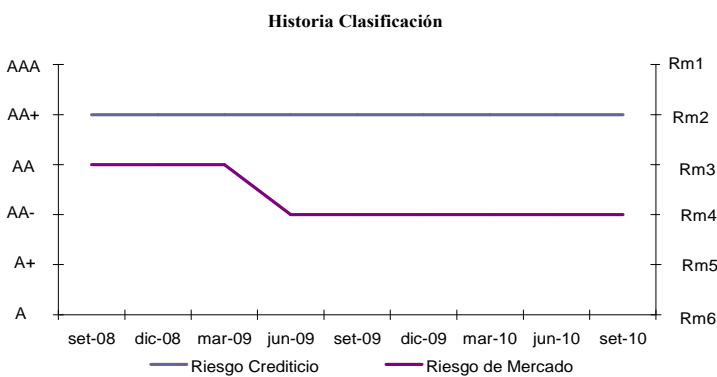


Al 30 de septiembre de 2010, se mantuvo constante la participación de personas jurídicas -dado el comportamiento del rendimiento y la reducción del riesgo acotado a la duración del portafolio- dentro del patrimonio administrado (32,2%), respecto a junio de 2010.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 24,5% del patrimonio del Fondo, disminuyendo la concentración patrimonial en 2,6% respecto a junio de 2010 y reflejando la mayor participación de personas naturales. En tal sentido, a septiembre de 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 38,8%, mientras que los activos de rápida realización el 62,0%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en poco mas de dos veces.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe en función a la calidad de las inversiones y el grado de diversificación del portafolio.

La clasificación de Riesgo de Mercado se mantiene en Rm4.pe, debido a los conservadores niveles de cobertura de la liquidez, los niveles de duración del portafolio y por la creciente concentración del patrimonio.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAfm.pe	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.pe	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.pe	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.pe	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.pe	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.pe	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.pe	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.pe	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
E.pe	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.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
Rm2.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
Rm3.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
Rm4.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
Rm5.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
Rm6.pe	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 AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.