



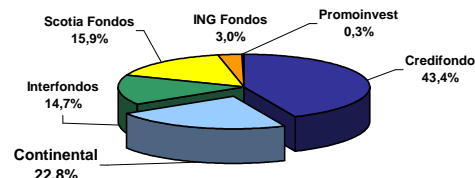
Reporte de Monitoreo al 30 de Setiembre de 2009

BBVA SOLES MONETARIO				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	16,2% en Patrimonio y 9,0% en Partícipes	Moneda	Soles	AA+fm.pe
Orientación Cartera	corto plazo, instrumentos de 1er. orden en soles	Patrimonio S/.	344,07 MM	RIESGO DE MERCADO
N° de Partícipes	5.098	Duration (Años)	0,96	Rm4.pe
Rentabilidad anual Septiembre 2009	8,90%	Valor Cuota S/.	122,1100	

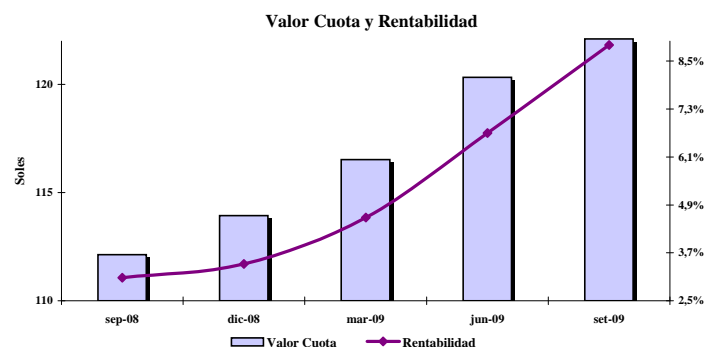
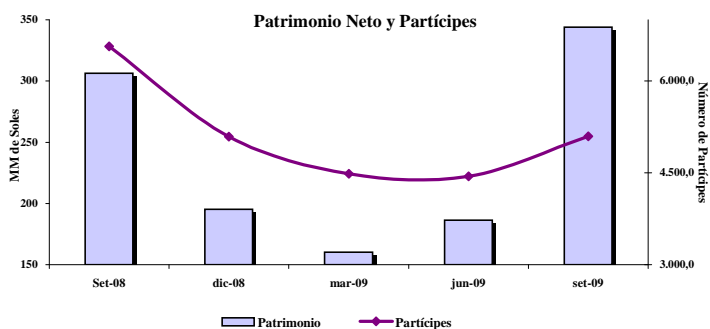
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Continental Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo BBVA
Clasificación Banco Continental	A+
Monto Total Administrado	S/. 2.948,3 MM
N° de Fondos Mutuos	16
N° de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	22,81%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Septiembre 2009



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

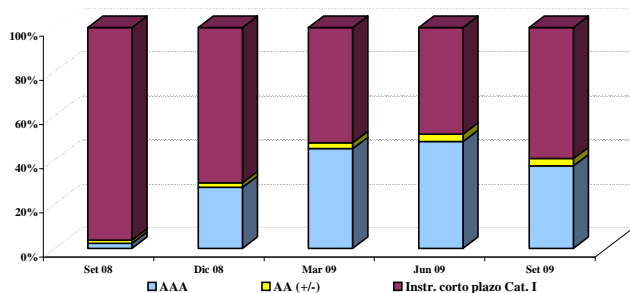


A septiembre 2009 se observó una recuperación en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo BBVA Soles Monetario recuperó y excedió el patrimonio observado durante septiembre 2008 al tener S/. 207,72 MM a septiembre 2009 (+12,3% respecto septiembre 2008). Sin embargo, esta situación se da acompañada de una reducción de los partícipes en 22,4%, respecto septiembre 2008, reflejando la mayor participación de personas jurídicas dentro de la composición del patrimonio (+11,5% respecto junio 2009).

Así también, las condiciones de mercado y el aumento del patrimonio permitieron que la cotización del valor cuota alcanzara S/. 122,1100 a septiembre 2009, para ofrecer una rentabilidad nominal anual y trimestral ascendente a 8,90% y 6,05%, respectivamente. Este desempeño, es resultado del aumento en los niveles de duración, las mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario de los instrumentos y la revalorización de los activos por los movimientos de las tasas de interés.

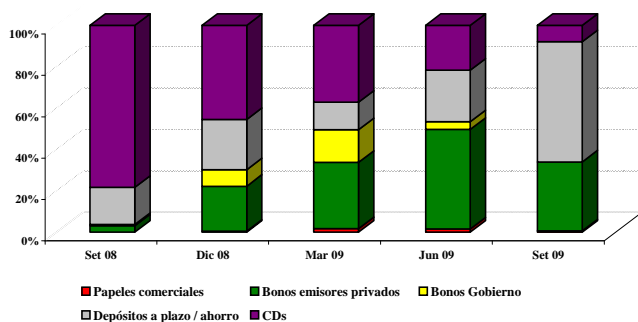
RIESGO DE CREDITO

Calidad de Cartera



El Fondo BBVA Soles Monetario 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 AA(+/-) (-0,15% respecto a junio 2009), en contraparte con un aumento de instrumentos de corto plazo (+11,07% respecto junio 2009). Al cierre de septiembre del 2009, el portafolio de inversiones estuvo conformado en 59,3% por instrumentos de corto plazo con clasificación CP-1+, 37,3% por bonos AAA y 3,3% por bonos AA(+/-).

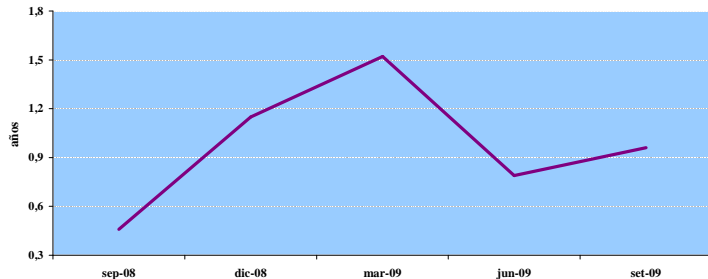
Portafolio por Tipo de Instrumento



Así también, la administradora redujo la exposición del portafolio en bonos de emisores privados y certificados de depósito, en contraste con el aumento en depósitos a plazo. Con el fin de mantener una cartera líquida, en un contexto de aumento de la duración y mayores niveles de concentración. Principales emisores: BBVA Banco Continental (14,78%), Banco de Crédito del Perú (14,70%), Interbank (14,70%) y Ministerio de Economía y Finanzas (11,01%).

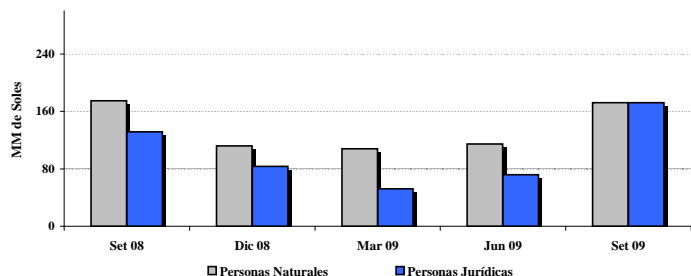
RIESGO DE MERCADO

Duración de la Cartera

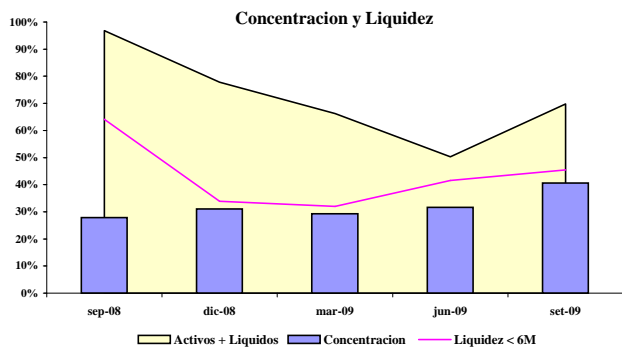


El aumento en la duración se produce como incremento de la participación de bonos de gobierno principalmente, llegando al cierre del tercer trimestre a un nivel de 0,96 años (0,79 años a junio 2009). De esta manera, el valor del portafolio del fondo continúa reflejando una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.

Distribución Participes dentro del Patrimonio Administrado

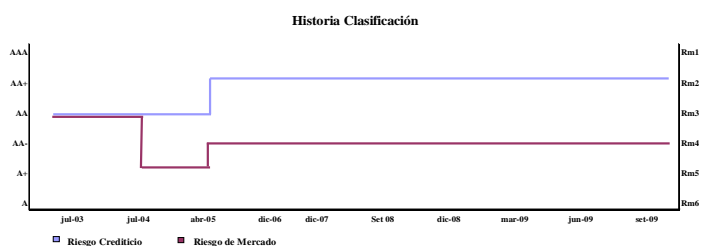


Se observó un aumento en la participación de las personas jurídicas del patrimonio administrado, igualando la participación de las personas naturales. En tal sentido, la participación de las personas jurídicas se incrementó en +11,5% respecto junio 2009, para representar al cierre del tercer trimestre el 50,0% del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 40,6% del patrimonio del Fondo, aumentando la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (+8,9% a junio 2009). En tal sentido, a septiembre 2009, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 45,41% y los activos de fácil realización el 69,80%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en poco más de una y media vez.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe debido a la calidad crediticia de las inversiones del Fondo y su grado de diversificación.

La clasificación de Riesgo de Mercado ha sido ratificada en Rm4.pe en función principalmente a la alta concentración patrimonial y los niveles de duración del portafolio. La categoría asignada refleja una moderada a alta sensibilidad del patrimonio del fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

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 inte
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 especula
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 enfrenten 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.