

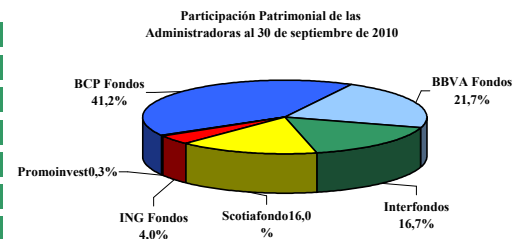


Reporte de Monitoreo al 30 de Septiembre de 2010

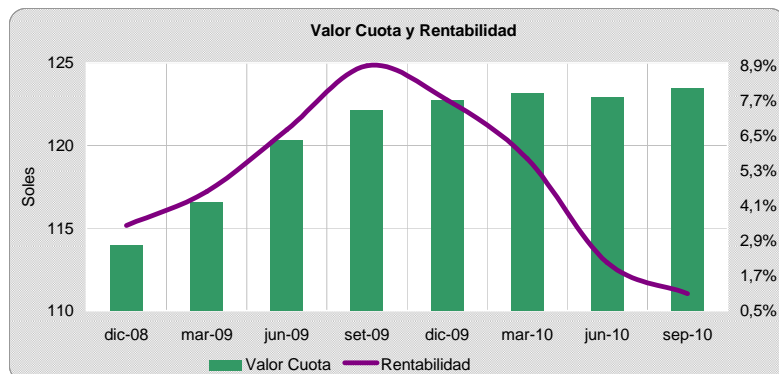
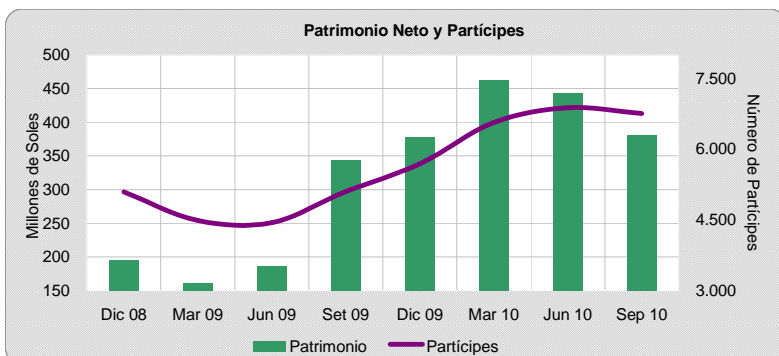
BBVA SOLES MONETARIO				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	15,4% en Patrimonio y 9,8% en Participes	Moneda	Soles	AA+fm.pe
Orientación Cartera	corto plazo, instrumentos de 1er. orden en soles	Patrimonio S/.	380,71 MM	RIESGO DE MERCADO
N° de Participes	6.757	Duration (Años)	0,73	Rm3.pe
Rentabilidad Nominal Trimestral	0,42%	Valor Cuota S/.	123,424761	

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
N° de Fondos Mutuos	16
N° de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	21,70%



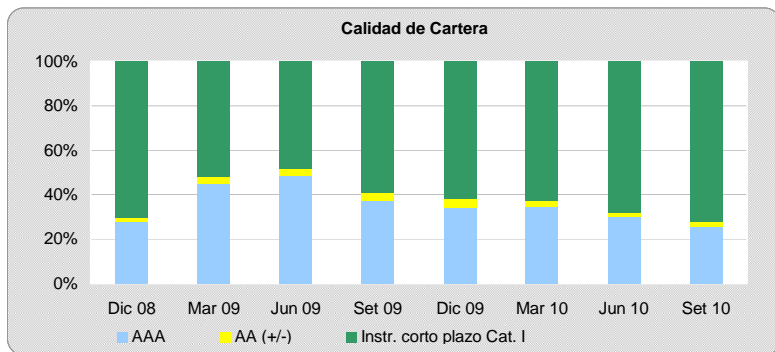
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



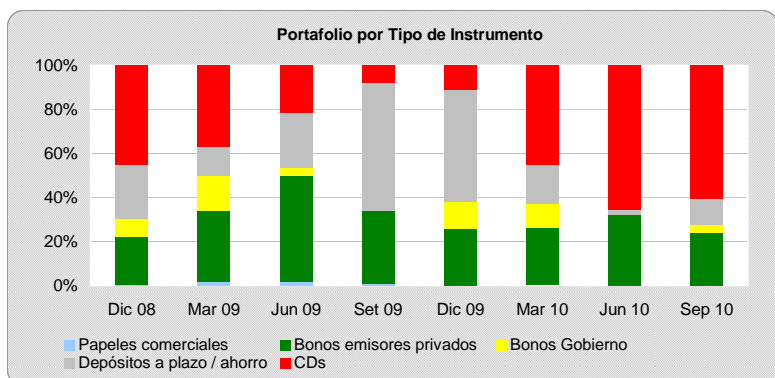
El sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1,96% y 0,00%, respectivamente) del patrimonio y número de participes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta mixta sobre la renta fija, 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 presentó una reducción en el patrimonio de 14,1% respecto a junio 2010, totalizando S/. 380,7 millones. Esta situación se da acompañada de una reducción de 1,8% en el número de participes.

Las condiciones de mercado permitieron el aumento del valor cuota, alcanzando los S/. 123,4248 al 30 de septiembre de 2010, registrando una rentabilidad nominal para los últimos 12 meses de 1,08%. Este desempeño, refleja la colocación de los recursos del Fondo en instrumentos con bajos niveles de duración y de alta calidad crediticia.

RIESGO DE CREDITO

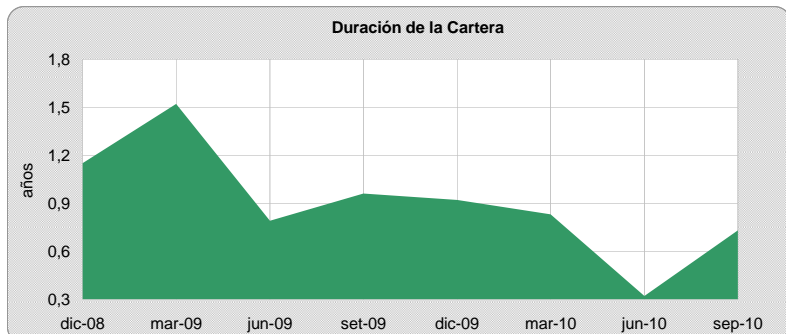


El Fondo mantiene el 100% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia y no muestra cambios significativos en la composición del mismo, encontrándose al cierre del tercer trimestre de 2010, el portafolio del Fondo conformado en 25,6% por instrumentos clasificados como AAA, 2,0% por instrumentos AA(+/-) y 72,3% por instrumentos de corto plazo categoría I.

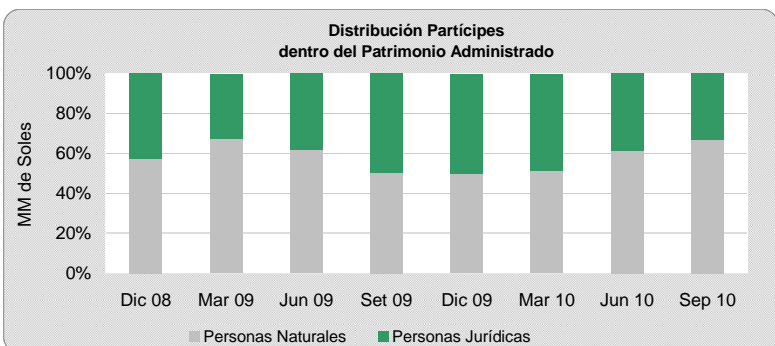


Al 30 de septiembre de 2010, la administradora incorporó una pequeña participación de Bonos de Gobierno con el fin de mantener una cartera líquida y aumentar el rendimiento en un contexto de bajas tasas de interés, para quedar con una estructura conformada en 72,3% por CD's, depósitos a plazo y depósitos de ahorro, 23,8% por bonos corporativos y titulizados y el 3,9% por bonos de Gobierno. Principales emisores: Banco Central de Reserva del Perú (60,6%), Banco de Crédito del Perú (6,7%) y Telefónica del Perú (6,3%).

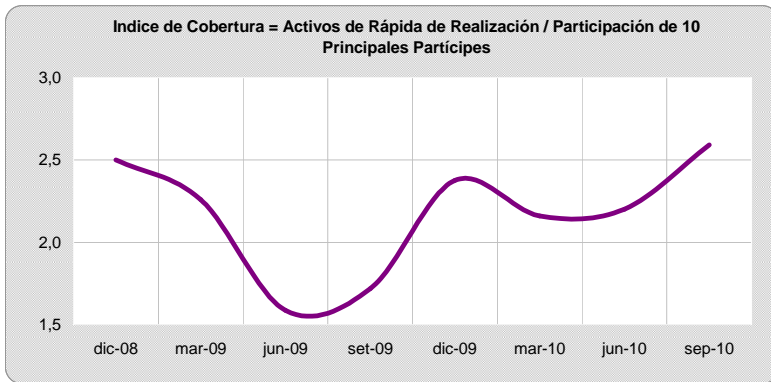
RIESGO DE MERCADO



El aumento en la duración se produce como reflejo de la incorporación de bonos del Gobierno (3,9% del portafolio) incrementando la duración a 0,73 años (0,32 años a junio 2010). De esta manera, el valor del portafolio del Fondo continúan reflejando una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.

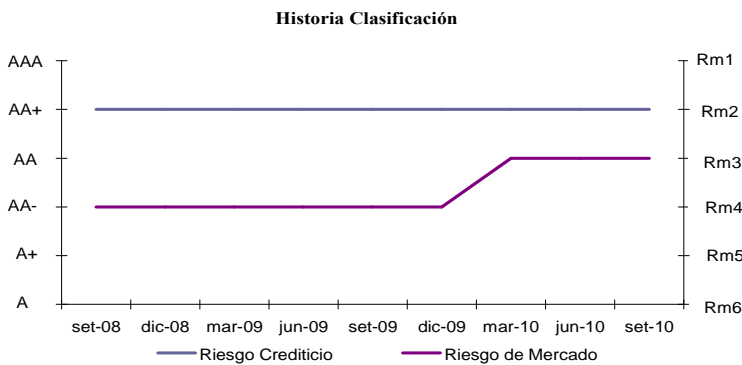


A la fecha del análisis, se mantuvo la tendencia creciente en la participación de personas naturales en la composición del patrimonio administrado (66,7%). Esta situación se sustenta en el rescate de personas jurídicas.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 29,4% del patrimonio del Fondo, reduciendo la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior en 1,5%. Los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 65,3%, mientras que los activos de rápida realización representaron el 76,2%, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en poco más de dos veces.

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 se mantiene en Rm3.pe en función a los niveles de duración del portafolio y a la creciente tendencia de la cobertura de liquidez. La categoría asignada refleja una moderada 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 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 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 las categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.