



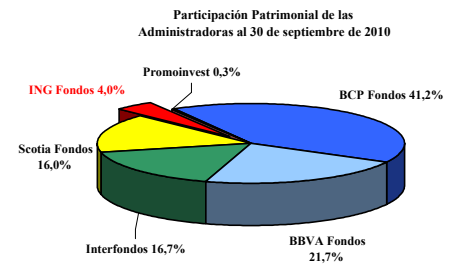
**Reporte de Monitoreo al 30 de setiembre de 2010**

**ING RENTA FUND**

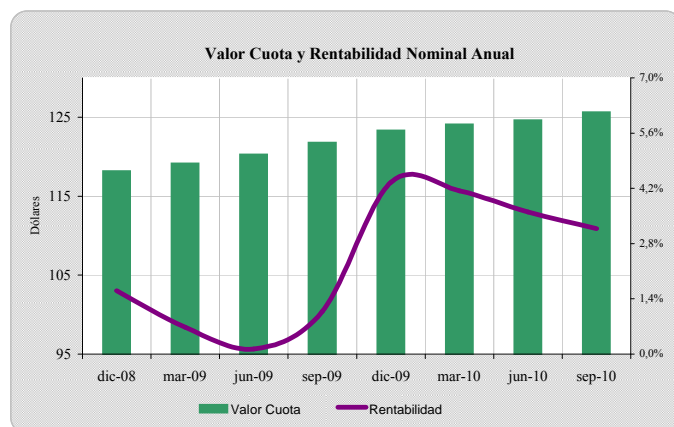
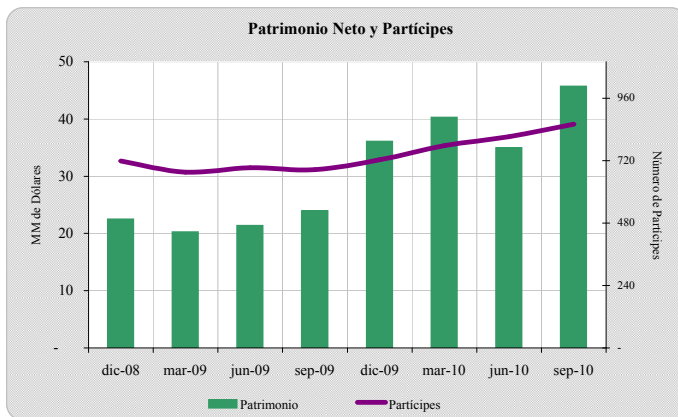
<b>Tipo de Fondo</b>	Renta Fija	<b>Segmento</b>	Mediano Plazo Dólares	<b>CLASIFICACIONES</b>
<b>Participación dentro del Segmento</b>	2.40% en Patrimonio y 1.25% en Participes	<b>Moneda</b>	Dólares	<b>RIESGO CREDITICIO</b>
<b>Orientación Cartera</b>	Instrumentos de Renta Fija en dólares	<b>Patrimonio US\$</b>	45,72 MM	<b>AAfm.pe</b>
<b>N° de Participes</b>	860	<b>Duration (Años)</b>	1,25	<b>RIESGO DE MERCADO</b>
<b>Rentabilidad Nominal Trimestral</b>	0,82%	<b>Valor Cuota US\$</b>	125,675582	<b>Rm5.pe</b>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

<b>Administrador</b>	ING Fondos Sociedad Administradora de Fondos
<b>Grupo al que pertenece</b>	Grupo ING
<b>Clasificación Internac. ING Group</b>	A1
<b>Monto Total Administrado</b>	S/.591.8 MM
<b>N° de Fondos Mutuos</b>	6
<b>N° de Fondos de Inversión</b>	0
<b>Participación en Fondos Mutuos</b>	4.04%



**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

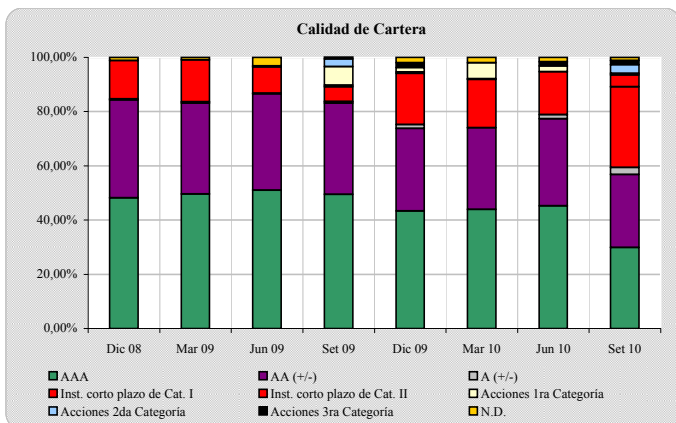


Al 30 de setiembre de 2010, el sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1.96% y 0.00%, respectivamente) del patrimonio y número de participes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta 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, la misma que permanece sin variación desde el mes de octubre.

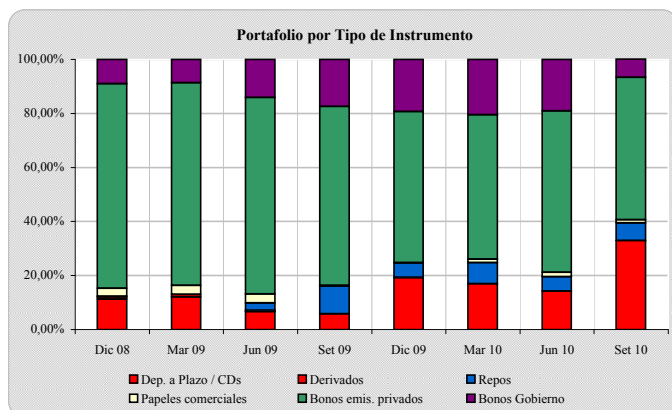
A la fecha de análisis, el patrimonio administrado por el ING Renta Fund se incrementó en 30.9% respecto al trimestre anterior, totalizando US\$45.72 millones, principalmente por la incorporación de personas jurídicas. Producto de lo anterior, el número de participes pasó de 812 a 860 participes a setiembre de 2010.

Al cierre del tercer trimestre de 2010, el valor cuota del ING Renta Fund ascendió a US\$125.675582, generando una rentabilidad nominal en los últimos doce meses de 3.18%. De anualizarse la rentabilidad nominal generada en el último trimestre, la misma asciende a 3.28%, la cual recoge los mayores rendimientos promedio de los instrumentos que el Fondo mantiene en portafolio (31.09% en depósitos a plazo, 25.42% en bonos corporativos, 10.66% en bonos subordinados, entre otros menores).

## RIESGO DE CREDITO

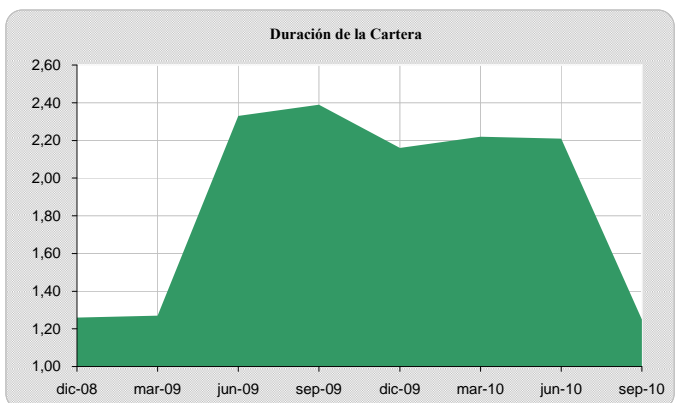


Al tercer trimestre de 2010, las inversiones del Fondo comprenden un 87.02% en instrumentos de categoría I (95.17% a junio de 2010), 10.22% en categoría II, 1.47% en categoría III y 1.29% en instrumentos sin clasificación de riesgo (operaciones de reporte). Respecto al trimestre anterior, las mayores variaciones se dieron en la disminución de instrumentos con clasificación AAA (de 45.26% a 29.87% del portafolio) sustentados principalmente en la menor participación del Fondo en bonos del Gobierno Peruano. Adicionalmente, se ha venido mostrando una reducción en instrumentos con clasificación entre AA+/-, los mismos que pasaron de 32.09% a 26.95%, a cuenta de una mayor participación en instrumentos de corto plazo de categoría I (de 15.75% a 29.72%). Adicionalmente, se observa una mayor participación en instrumentos de categoría II (de 1.65% a 10.22%) los mismos que se sustentan en la incorporación de instrumentos de corto plazo con clasificación CP-2+ (depósito a plazo con Financiera TFC) y en operaciones de reporte cuyos activos subyacentes están clasificados en 2da clase (acciones de Ferreyros).

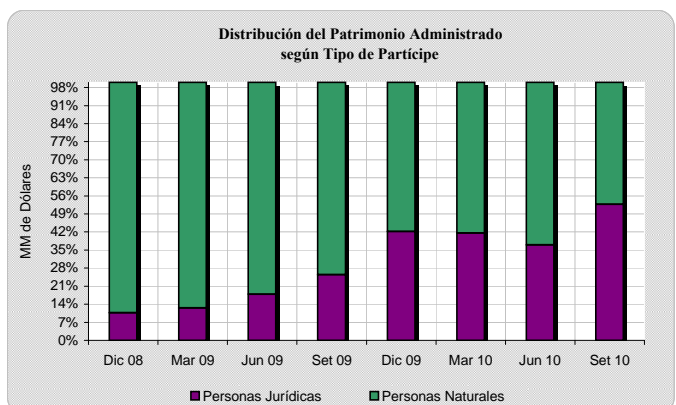


Al 30 de setiembre de 2010, el 52.73% del portafolio del Fondo estuvo colocado en bonos de emisores privados, seguido de depósitos a plazo y certificados de depósito con 32.89%, bonos del Gobierno Peruano con 6.69%, operaciones de reporte con 6.56%, entre otros menores. Respecto al trimestre anterior, los mayores incrementos se dieron en la posición que mantiene en depósitos a plazo y certificados de depósito, los mismos que pasaron de 14.19% a 32.89%, a cuenta de una menor tenencia de bonos del Gobierno Peruano (de 19.14% a 6.69%) y bonos de emisores privados (de 59.76% a 52.73%).

## RIESGO DE MERCADO

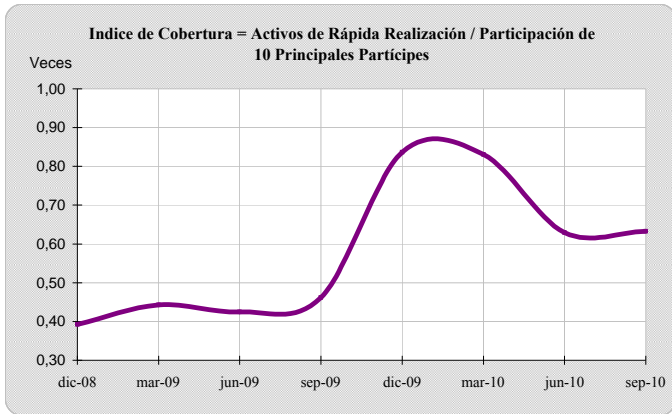


A la fecha de análisis, la duración modificada del Fondo ascendió a 1.25 años, mostrando una importante disminución respecto al trimestre anterior (2.21 años), lo cual se sustenta principalmente en la disminución de la posición que mantenía en Bonos del Gobierno Peruano a cuenta de una mayor participación en depósitos a plazo. El nivel actual de duración que mantiene en promedio el portafolio del Fondo le permite disminuir el riesgo ante cambios en las tasas de interés que venía presentando los trimestres anteriores.



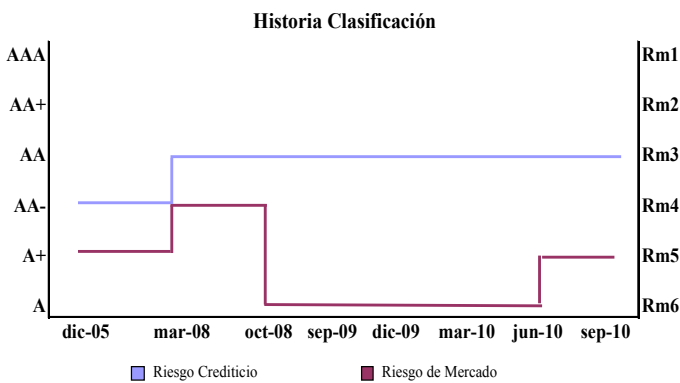
Al 30 de setiembre de 2010, se muestra un incremento en la concentración de personas jurídicas dentro del patrimonio, pasando de 36.95% a junio de 2010 a 52.77% a la fecha de análisis.

En cuanto al número de partícipes, éstos totalizaron 860, 5.91% mayor a los registrados el trimestre anterior, de los cuales el 97.91% corresponde a personas naturales.



Al tercer trimestre de 2010, el nivel de cobertura de los 10 principales partícipes con los activos más líquidos del Fondo fue de 0.63 veces, no mostrando mayor variación respecto al trimestre anterior. Si bien tanto la cartera menor a seis meses como la tenencia de activos considerados de liquidez inmediata (depósitos a plazo y bonos del Gobierno Peruano) se incrementan respecto al trimestre anterior, esta mejora no se ve plasmada en el índice de cobertura producto del incremento de los 10 principales partícipes en el patrimonio, los cuales pasaron de 50.07% el trimestre anterior a 59.71% a la fecha de análisis.

### CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio fue ratificada en AAfm.pe, lo que refleja la calidad crediticia de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones y que respaldan el repago de los flujos futuros que estos activos generen frente a eventuales cambios en el entorno económico. Asimismo, considera la diversificación del portafolio tanto por emisores como por instrumentos, el desempeño de la sociedad administradora y las principales características establecidas en el Reglamento de Participación. Es de resaltar que dicha clasificación se encuentra presionada hacia un rango menor de continuar presentando el Fondo en su portafolio instrumentos de categoría I por debajo de 95%.

La categoría de Riesgo de Mercado se mantiene en Rm5.pe y refleja tanto los niveles de cobertura de los principales partícipes con los activos más líquidos del Fondo, así como el nivel de duración promedio del portafolio de inversiones del Fondo.

#### CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

<b>AAAfm</b>	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.
<b>AAfm</b>	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.
<b>Afm</b>	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.
<b>BBBfm</b>	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.
<b>BBfm</b>	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.
<b>Bfm</b>	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.
<b>CCCfm</b>	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.
<b>Dfm</b>	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
<b>E</b>	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

<b>Rm1</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
<b>Rm2</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
<b>Rm3</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
<b>Rm4</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
<b>Rm5</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
<b>Rm6</b>	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.