



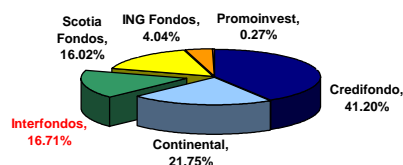
Reporte de Monitoreo al 30 de septiembre de 2010

INTERFONDO CASH SOLES				
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto plazo soles	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	14.1% en Patrimonio y 14.4% en Partícipes	Moneda	Soles	
Orientación Cartera	Renta fija en soles corto plazo	Patrimonio S/.	346.7 MM	AAfm.pe
N° de Partícipes	9,885	Duration (Años)	0.35	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad Nominal Trimestral	0.49%	Valor Cuota S/.	111.05240	Rm3.pe

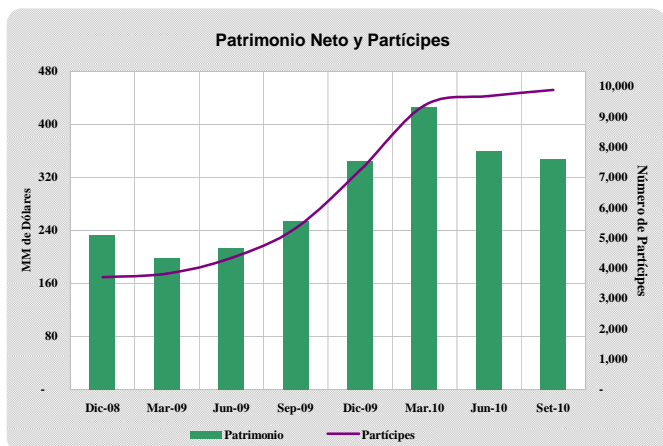
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/. 2,446.6 MM
N° de Fondos Mutuos	12
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.7%

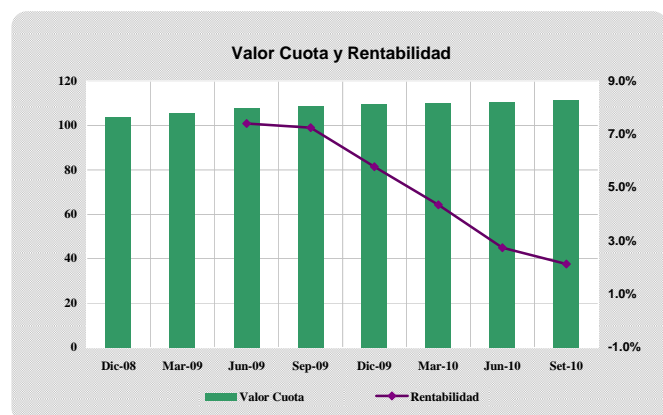
Participación Patrimonial de las Administradoras a septiembre 2010



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



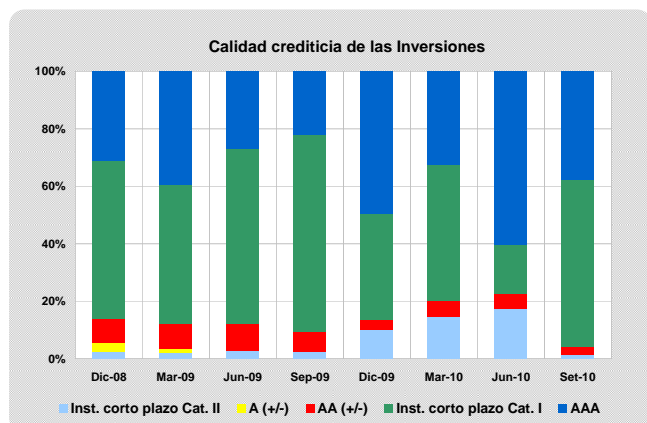
Al 30 de septiembre de 2010, el sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1.96% y 0.00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta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



Al 30 de septiembre de 2010 el patrimonio administrado por el Fondo ascendió a S/.346.7 millones, disminuyendo en 3.7% respecto al registrado el trimestre anterior. No obstante, se observa un crecimiento en el número del partícipes los cuales pasaron de 9,691 a 9,885 durante el mismo periodo principalmente por nuevas suscripciones de personas naturales.

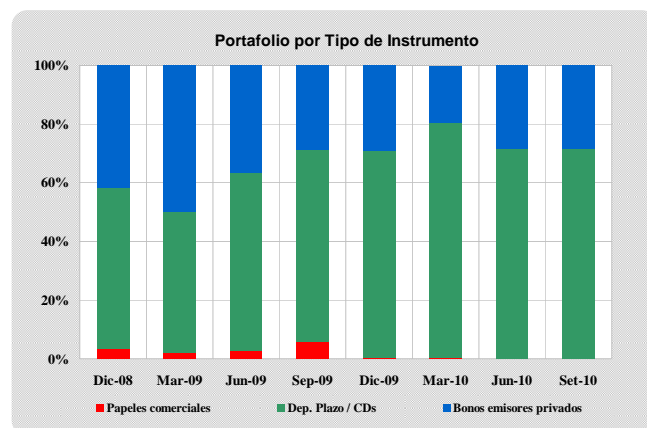
A la fecha de análisis, el valor cuota del Fondo ascendió a S/.111.0524, habiendo generado una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 2.13%. De anualizarse la rentabilidad generada en los últimos tres meses la misma asciende a 1.96%, reflejando un portafolio en el que predominan los instrumentos de corto plazo y de rápida realización.

RIESGO DE CREDITO



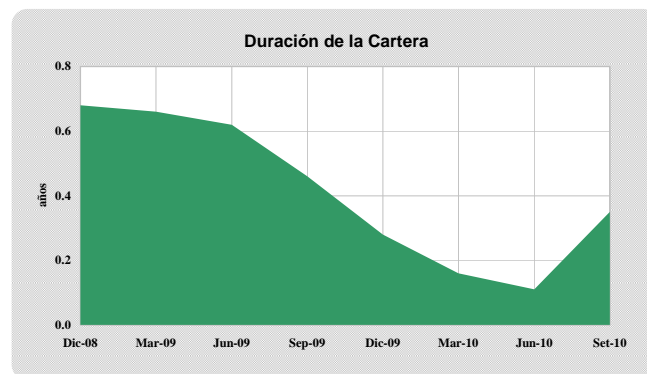
En cuanto a la estructura del portafolio de inversiones, el 97.96% de mismo estuvo colocado en instrumentos de categoría I (94.0% a junio de 2010), mientras que el 2.04% se mantiene en instrumentos de categoría II (depósitos a plazo en TFC).

Respecto al trimestre anterior, se observa una caída en la participación de instrumentos con clasificación AAA (de 60.3% a 37.9%). No obstante, los instrumentos de corto plazo de las más alta calidad crediticia se incrementaron de 17.2% a 58.1%, como resultado de mayores posiciones en certificados de depósito del Banco Central de Reserva. En cuanto a los instrumentos con clasificación AA+/- estos pasaron de 4.9% a 2.5%.

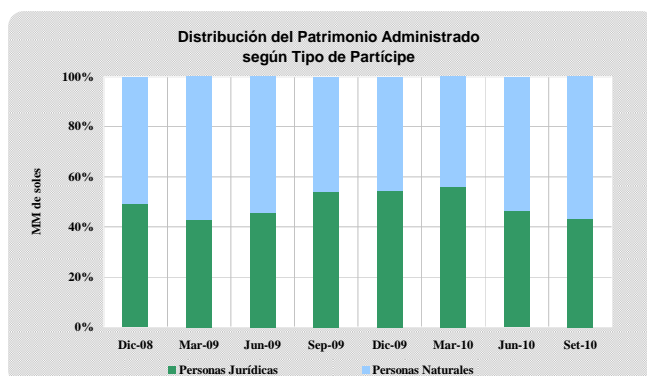


Al tercer trimestre de 2010, la mayor participación del Fondo por tipo de instrumento correspondió a certificados de depósito del BCR con 83.1% (46.0% a junio 2010), seguido por depósitos a plazo cuya participación cayó de 34.1% a 6.7%. Asimismo, mantiene una posición minoritaria en bonos corporativos y bonos del Gobierno (5.4% y 2.5% respectivamente). Respecto al trimestre anterior, se observa una mayor orientación hacia instrumentos de rápida liquidación.

RIESGO DE MERCADO

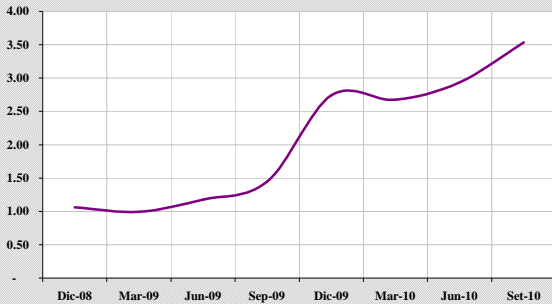


La duración modificada del portafolio revirtió la tendencia que se venía observando en los últimos trimestres, llegando al cierre de septiembre de 2010 a registrar un nivel de 0.35 años (0.11 años a junio de 2010). Pese a esta corrección en la duración, el valor del portafolio del Fondo refleja una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.



A la fecha del presente análisis las personas naturales como porcentaje del patrimonio mantienen la mayor participación con 56.9% de los recursos administrados por el Fondo. En la estructura de partícipes el mayor número corresponde igualmente a personas naturales que representan el 98.4% de los partícipes.

Concentración y Liquidez

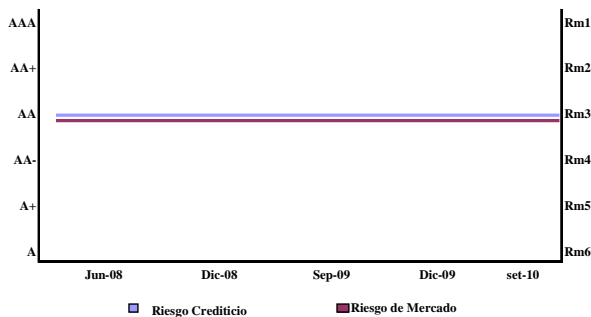


Los 10 mayores partícipes concentraron el 26.1% del patrimonio del Fondo, reduciendo ligeramente la concentración patrimonial respecto al trimestre anterior (29.1% a junio de 2010).

En cuanto a los indicadores de liquidez, al 30 de septiembre de 2010 los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 91.7% del portafolio, mientras que los activos de rápida realización el 92.3%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en 3.53 veces (2.93 veces a junio de 2010).

CLASIFICACIÓN

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AAfm.pe en virtud de la elevada calidad crediticia del portafolio de inversiones del Fondo así como los niveles de diversificación tanto por emisor como por instrumento que presentó al mes de septiembre de 2010.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm3.pe recoge la duración promedio del portafolio, así como la capacidad del Fondo para afrontar un escenario de rescate significativo de cuotas.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAfm	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	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.
BBBfm	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	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 poseen características especulativas.
Bfm	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.
CCCfm	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	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 especulativas.

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.

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

(1) Los certificados de depósito de emisores privados no han sido considerados como activos de rápida realización