



**Reporte de Monitoreo al 31 de marzo de 2011**

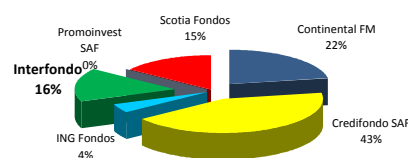
**INTERFONDO RENTA FIJA**

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Renta Fija Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	4.55% en Patrimonio y 4. 4.68% en Partícipes	Moneda	Dólares	<b>RIESGO CREDITICIO</b>
Orientación Cartera	Renta fija en dólares, mediano y largo plazo	Patrimonio US\$	256.6 MM	<b>AA+fm.pe</b>
Nº de Partícipes	12,668	Duration (Años)	2.32	<b>RIESGO DE MERCADO</b>
Rentabilidad Nominal Trimestral	0.65%	Valor Cuota US\$	93.5427	<b>Rm3.pe</b>

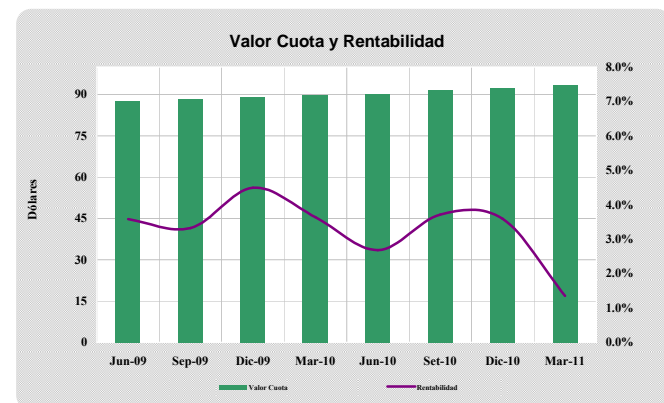
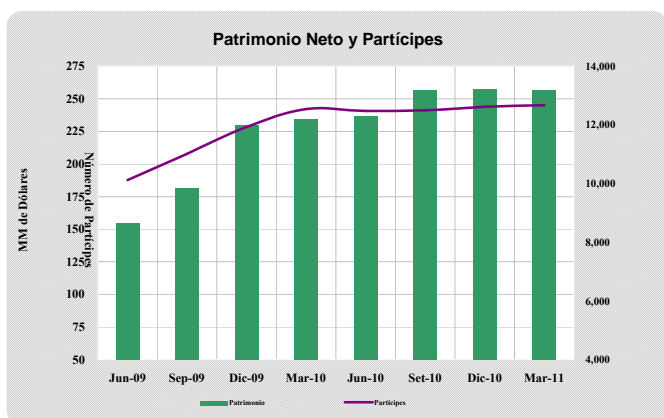
**ANTECEDENTES ADMINISTRADORA**

Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/. 2,487 MM
Nº de Fondos Mutuos	12
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	15.7%

**Participación Patrimonial de las administradoras al 31 de marzo del 2011**



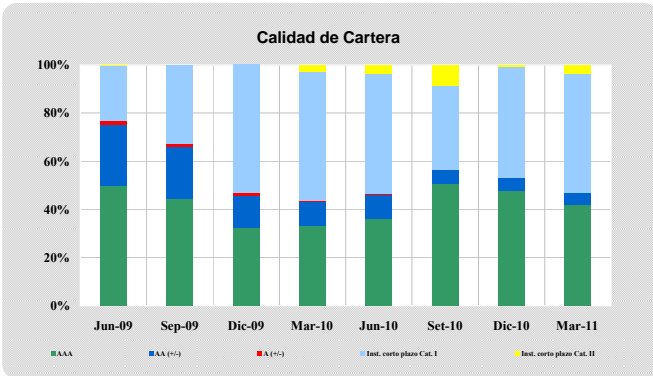
**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**



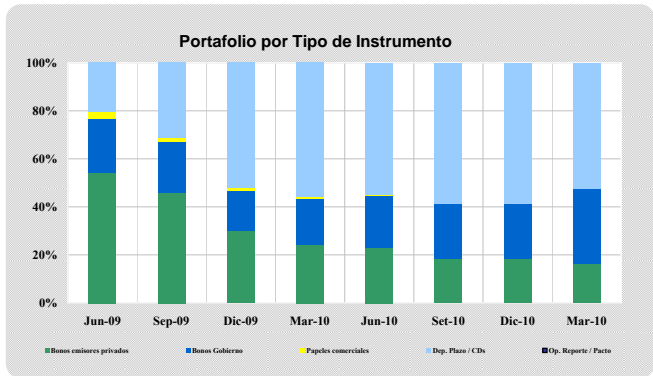
Al cierre del primer trimestre de 2011 el patrimonio total administrado por las industria de Fondos Mutuos fue de S/.14,349 millones, reduciéndose respecto a diciembre de 2010 en 8.4% (S/.15,668.4 millones). No obstante, el número de partícipes se incrementó en 3.5% pasando de 279,429 a 289,281. En tal sentido, es de mencionar que la caída en el valor del patrimonio administrado responde en parte a cambios en los precios de los instrumentos que componen los portafolios –en especial los relacionados a instrumentos de renta variable-, la valorización de aquellos que se ven afectados por el proveedor de precios y a las fluctuaciones de tipo de cambio. El 07 febrero de 2011 se incorporó a la industria de Fondos Mutuos el Proveedor Integral de Precios (PIP). La utilización del Proveedor Integral de Precios busca homogenizar la metodología de valorización de instrumentos y reflejar de manera precisa los precios de los instrumentos en que invierten las administradoras de fondos, arrojando a su vez valores cuota y rentabilidades reales de los portafolios administrados por la industria. PIP provee diariamente la curva de precios referenci

Al 31 de marzo del 2011, el patrimonio de Interfondo RF registró US\$ 256.6 disminuyendo en -0.2%, frente a US\$ 257.2 obtenido al cierre del cuarto trimestre del 2010. Dicho reducción se sustenta una liquidación 47,618 cuotas. El valor cuota del Fondo ascendió a US\$ 93.5427, generando una rentabilidad nominal trimestral de 1.35% mientras que la rentabilidad nominal semestral y anual fueron de 2.00% y 4.40%, respectivamente. En cuanto al número de partícipes del Fondo, este se incrementó en 58 inversionistas, registrando 12,668 al cierre del primer trimestre del 2011.

## RIESGO DE CREDITO

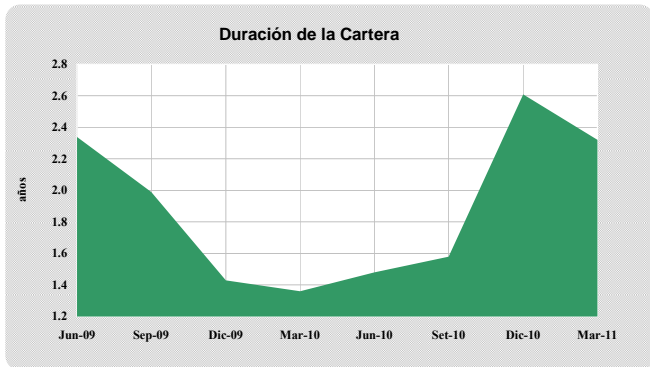


Al cierre del primer trimestre del 2011, el 96.0% del portafolio se encuentra atomizado en instrumentos con categoría I, de los cuales el 49.4% corresponde a instrumentos de corto plazo, mientras que el 46.6% restante corresponde a instrumentos de largo plazo. Del mismo modo, la participación de instrumentos de con categoría de riesgo II representan 3.4% de la cartera, nivel superior al registrado a Dic.10 con 3.4%, mientras que aquellos instrumentos sin clasificación alcanzan el 0.37%.

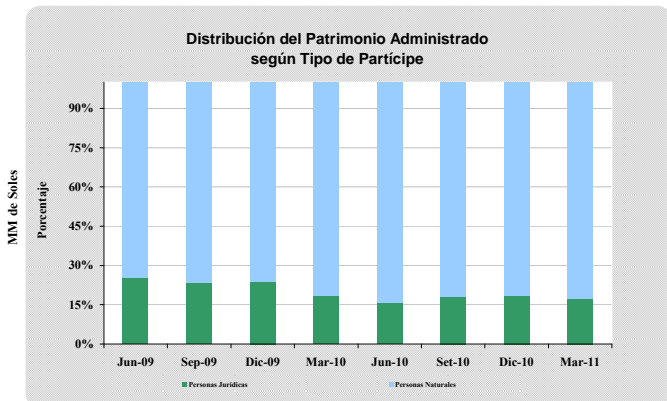


Al 31 de marzo del 2011, destaca la participación de los depósitos a plazo en la cartera del Fondo con 47.5%, siendo Scotiabank, el principal receptor con 14.4%. Asimismo, los bonos del gobierno corresponden a una participación del 28.1%, los cuales constituyen bonos del gobierno peruano. De otro lado, es posible apreciar en la composición del portafolio la liquidación de la posición del Fondo en certificados de depósito del BCRP durante el mismo periodo de análisis.

## RIESGO DE MERCADO

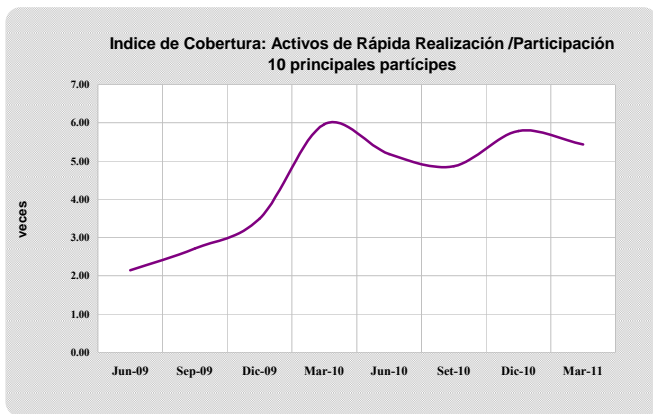


Al 31 de marzo del 2011, Interfondo Renta Fija ha reducido ligeramente la duración de su portafolio de 2.61 años, a diciembre del 2010, a 2.32 años. Dicha reducción en la duración modificada se debe, principalmente, a una liquidación de bonos del gobierno norteamericano con vencimientos en 2020.



Al primer trimestre del 2011, el patrimonio de las personas naturales representan el 82.7% del patrimonio total del Fondo mientras que el 17.3% restante corresponde al patrimonio de personas naturales, lo cual representa una ligera disminución en relación a la participación obtenida a diciembre del 2010.

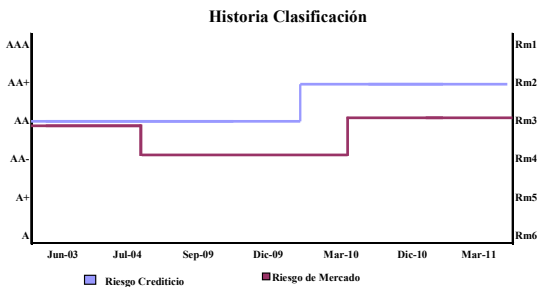
Con respecto al número de participes, estos se han incrementado ligeramente de 12,610 a 12,668, siendo las personas naturales las que mantienen una mayor participación en el Fondo con 98.6%, mientras que el resto corresponden a personas jurídicas con una participación de 1.4%.



Al primer trimestre el 2011, el Fondo mantiene una concentración de los 10 principales partícipes por montos invertidos de 13.93%, similar al 13.80% obtenido a diciembre del 2010.

Con respecto a los principales indicadores de liquidez, los instrumentos con vencimientos menores a los seis meses redujeron su participación a 89.91%, frente al 94.1% registrado a diciembre del 2010. Asimismo, los instrumentos de más rápida realización se redujeron a 75.70%, lo cual permite una cobertura del patrimonio de los 10 principales partícipes de 5.43x.

### CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio asignada de AA+fm.pe al Interfondo Renta Fija refleja la elevada calidad crediticia que presenta el portafolio de inversiones del Fondo, así como la diversificación presentada tanto por emisor como por instrumento.

La clasificación de Riesgo de Mercado se mantiene en Rm3.pe en virtud del nivel de duración del portafolio y de la liquidez que mantiene para afrontar un eventual rescate de cuotas.

#### 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.

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

#### 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.