



Reporte de Monitoreo al 30 de septiembre de 2010

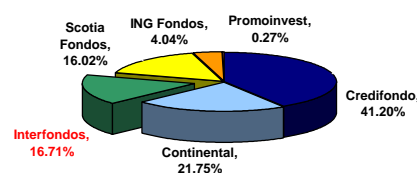
INTERFONDO RENTA FIJA

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Renta Fija Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	13.4% en Patrimonio y 18.2% en Partícipes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija en dólares, mediano y largo plazo	Patrimonio US\$	256.2 MM	AA+fm.pe
Nº de Partícipes	12,500	Duration (Años)	1.58	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad Nominal Trimestral	1.93%	Valor Cuota US\$	91.70560	Rm3.pe

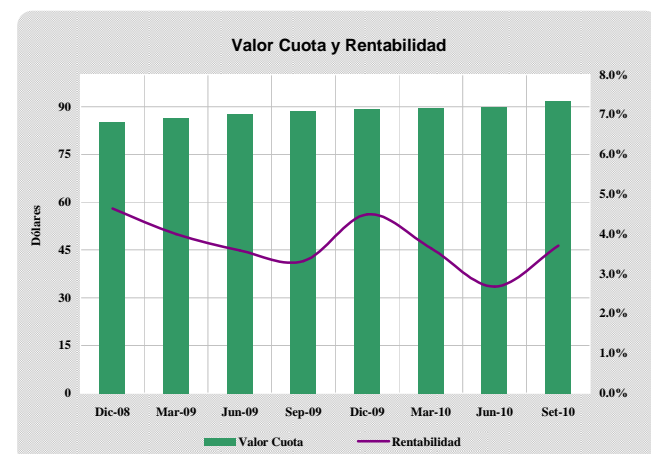
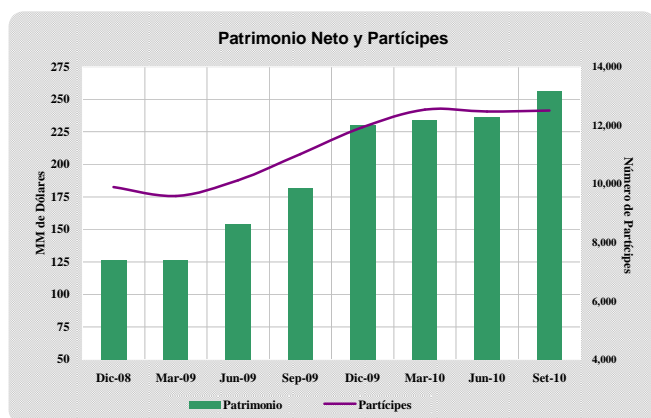
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/. 2,446.6 MM
Nº de Fondos Mutuos	12
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.7%

Participación Patrimonial de las Administradoras a septiembre 2010



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

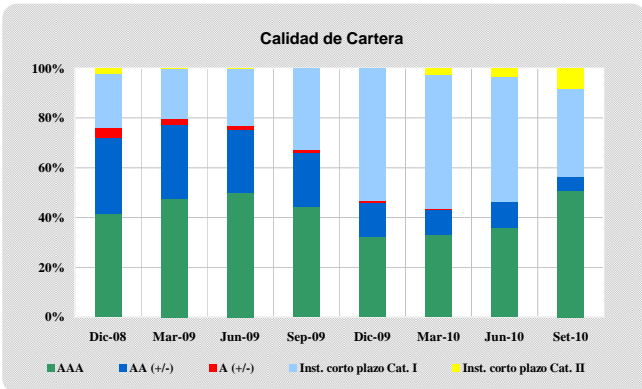


Al 30 de septiembre de 2010, el sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1.96% y 0.00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta 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 Interfondo Renta Fija creció en 8.5% respecto al trimestre anterior, totalizando US\$256.16 millones, principalmente por nuevas suscripciones de personas jurídicas. En línea con lo antes señalado, el número de partícipes se incrementó ligeramente de 12,468 a 12,500.

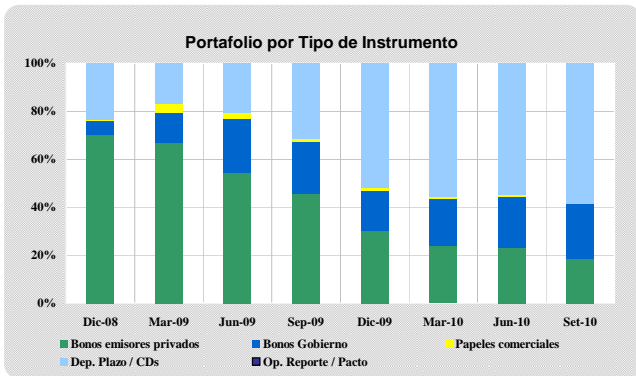
El valor cuota del Fondo ascendió a US\$91.7056, generando una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 3.71%. De anualizarse la rentabilidad nominal generada en el último trimestre, la misma asciende a 7.72%, la cual recoge los mayores rendimientos promedio de los instrumentos que el Fondo mantiene en portafolio.

RIESGO DE CREDITO



Al 30 de septiembre de 2010, las inversiones del Fondo incorporan un 99.5% en instrumentos de categoría I (99.3% a junio de 2010), y 0.5% en categoría II, esta última incluye depósitos en Financiera TFC. En comparación al trimestre anterior, las mayores variaciones se observan en instrumentos con clasificación AAA (de 34.5% a 50.5% del portafolio).

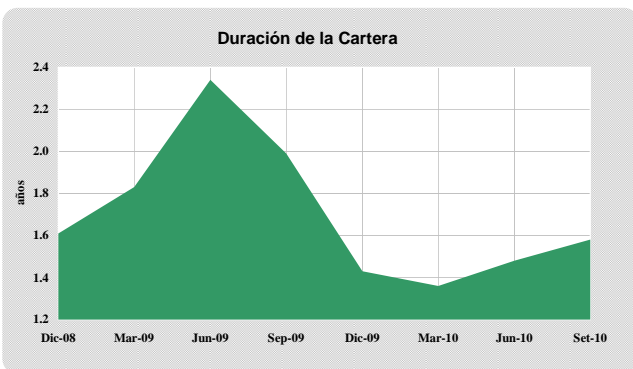
En contraparte, los instrumentos con clasificación entre AA+/- redujeron su participación de 9.7% a 5.9%. Adicionalmente, se observa una caída en la participación de instrumentos de corto plazo de categoría I (de 47.9% a 34.9%).



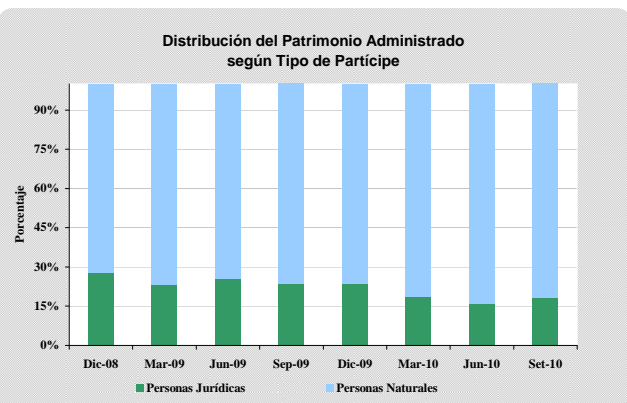
Al segundo trimestre de 2010 destaca en el portafolio de inversiones la participación de depósitos a plazo (43.3%), Bonos del Gobierno Peruano (22.5%) y Bonos corporativos (8.8%).

La participación máxima por emisor corresponde al Gobierno Peruano (22.5%), mientras que la concentración máxima por instrumento corresponde a certificados de depósito del Banco Central de Reserva (14.9%).

RIESGO DE MERCADO

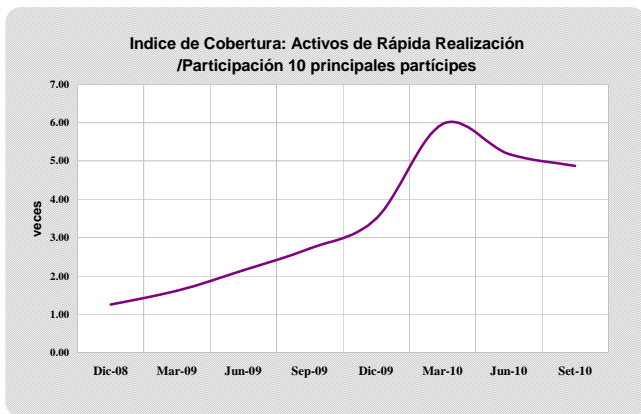


Al 30 de septiembre de 2010 el Interfondo Renta Fija mantiene la tendencia observada desde el primer trimestre de 2010. En tal sentido, la duración modificada del Fondo ascendió a 1.58 años, incrementándose respecto al trimestre anterior (1.48 años). Lo anterior se sustenta principalmente en una mayor posición en Bonos del Gobierno Peruano y una menor participación de depósitos a plazo.



Al 30 de setiembre de 2010, se muestra un incremento en la concentración de personas jurídicas dentro del patrimonio, pasando de 15.9% a junio de 2010 a 18.15% a la fecha de análisis. No obstante, predomina la participación de personas naturales con 81.9% de participación en la estructura de patrimonio.

Respecto al número de partícipes, estos se incrementaron ligeramente de 12,468 a 12,500 entre junio y setiembre de 2010, principalmente por mayores suscripciones de personas jurídicas.

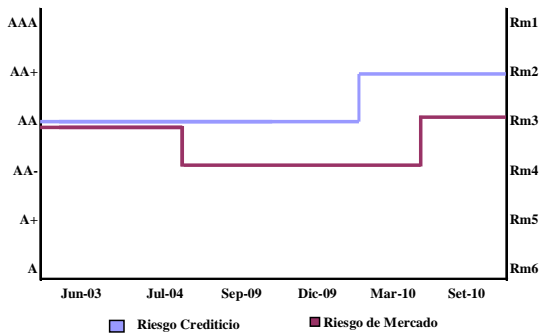


Al cierre del tercer trimestre del 2010 el Fondo presentó un ligero incremento en cuanto a los niveles de concentración de los 10 principales partícipes pasando de 14.8% a 16.4%.

Respecto a los principales indicadores de liquidez, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses elevaron su participación de 57.2% a 61.7%. Asimismo, los instrumentos de rápida realización pasaron de 76.6% a 79.9%, permitiendo al Fondo cubrir en 4.87 veces la concentración de los 10 principales partícipes.

CLASIFICACIÓN

Historia 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

AAAf_m	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.
AAf_m	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.
Af_m	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.
BBBf_m	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.
BBf_m	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.
Bf_m	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.
CCCf_m	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.
Df_m	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 especulativo.

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

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.