



Reporte de Monitoreo al 30 de septiembre de 2010

INTERFONDO RF CLASICO SOLES

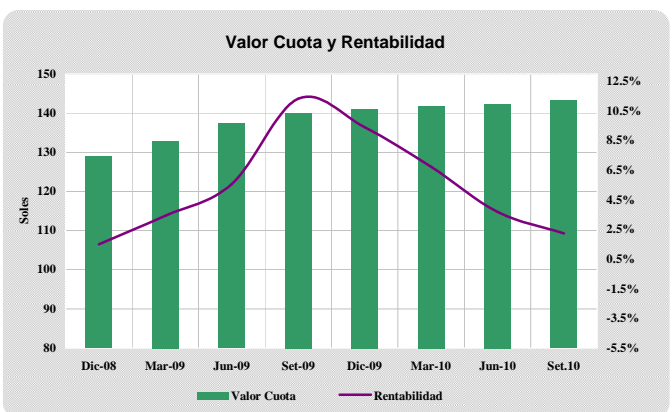
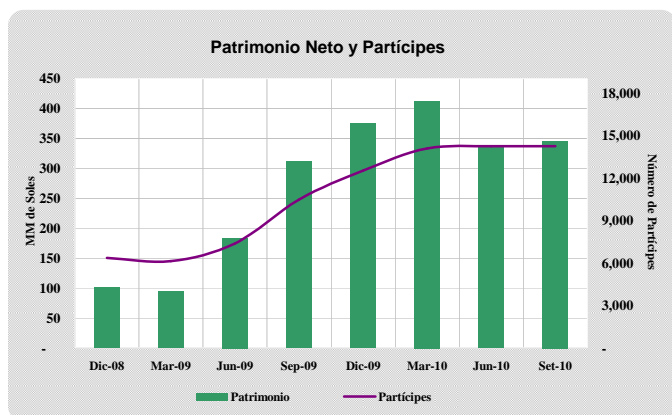
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Renta Fija Soles	CLASIFICACIONES RIESGO CREDITICIO AA-fm.pe RIESGO DE MERCADO Rm4.pe
Participación dentro del Segmento	20.7% en Patrimonio y 34.3% en Partícipes	Moneda	Soles	
Orientación Cartera	Renta fija en soles de mediano y largo plazo	Patrimonio S/.	345.9 MM	
Nº de Partícipes	14,236	Duration (Años)	1.07	
Rentabilidad Nominal Trimestral	0.59%	Valor Cuota S/.	143.2333	

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/. 2,447 MM
Nº de Fondos Mutuos	12
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.7%



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

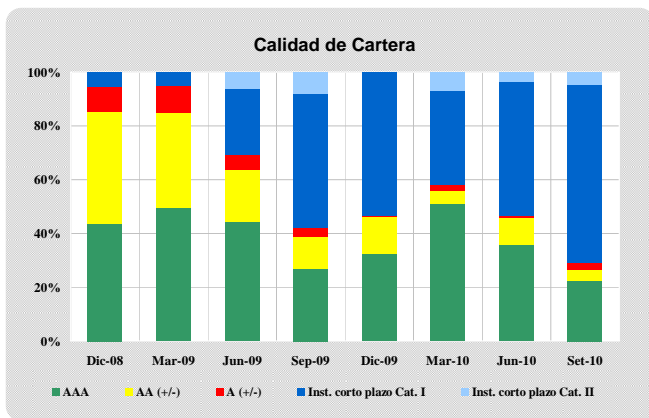


Al 30 de septiembre de 2010, el sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1.96% y 0.00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta 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 tercer trimestre de 2010 el patrimonio administrado por el Fondo se incrementó de S/.336.46 millones a S/.345.87 millones. En cuanto al número de partícipes, estos pasaron de 14,225 a 14,236 como consecuencia de la mayor incorporación de personas naturales al Fondo.

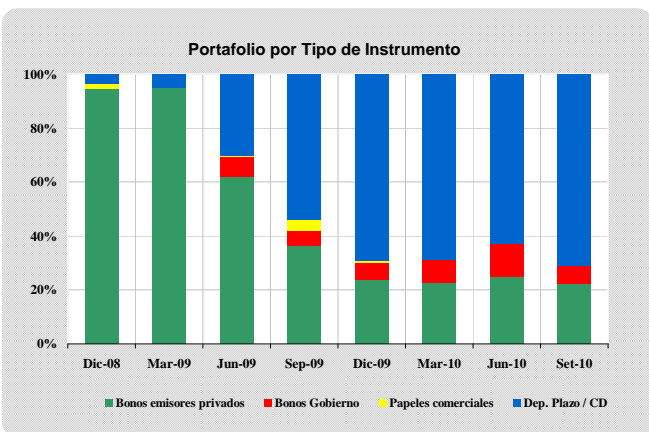
Al 30 de septiembre de 2010, el valor cuota del Fondo ascendió a S/.143.2333, habiendo generado una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 2.23%. De anualizarse la rentabilidad generada en los últimos tres meses la misma asciende a 2.36%, reflejando un portafolio en el que predominan los certificados de depósito del Banco Central de Reserva (57.1%).

RIESGO DE CREDITO



Al 30 de septiembre de 2010, el 92.3% del portafolio del Fondo se encontró invertido en instrumentos de categoría I, mientras que el remanente (7.66%) fue colocado en instrumentos de categoría II que incluyen depósitos pactados con financiera TFC.

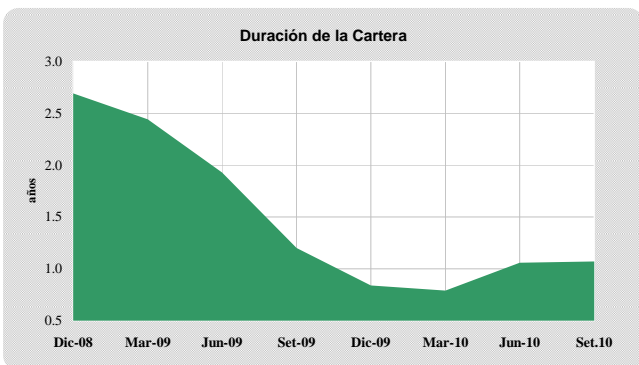
Respecto al trimestre anterior, se muestra una mayor posición en instrumentos de corto plazo de la más alta calidad crediticia (de 34.8% a 47.9%) que corresponden principalmente a certificados de depósito del BCR.



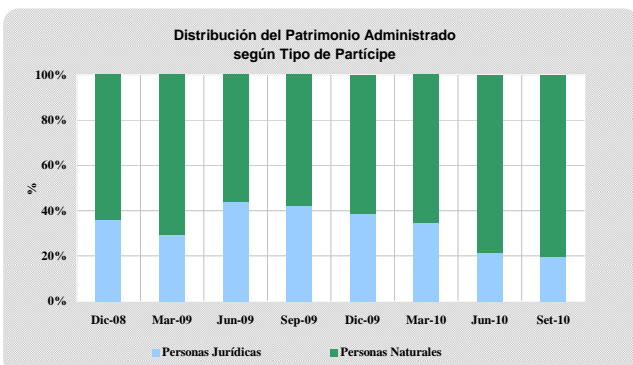
Al 30 de septiembre de 2010, la mayor participación por instrumento corresponde a la posición que el Fondo mantiene en certificados de depósito del Banco Central de Reserva (57.1%), seguido de bonos de emisores privados (18.8%), depósitos a plazo (13.7%) y bonos del Gobierno Peruano (6.9%), entre otros menores.

Al cierre del tercer trimestre de 2010 la mayor participación por emisor corresponde al Banco Central de Reserva (57.1%) a través de certificados de depósito, mientras que por instrumento esta corresponde igualmente a certificados de depósito (31.8%).

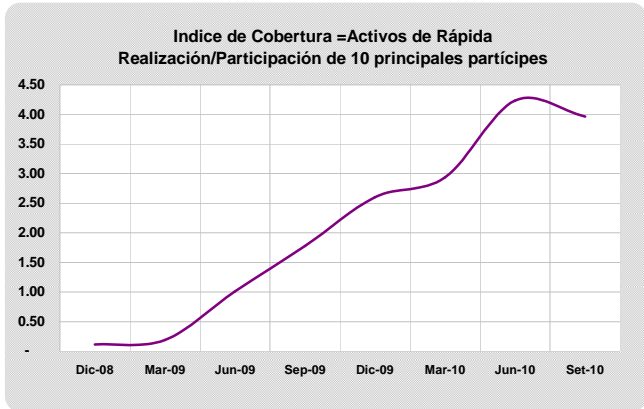
RIESGO DE MERCADO



Al 30 de septiembre de 2010 Interfondo RF Clasico Soles presentó una duración de 1.07 años (1.06 años a junio de 2010). Así, el valor del Fondo continúa reflejando una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.

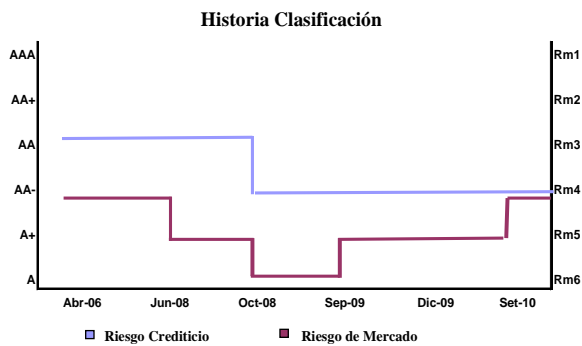


Al tercer trimestre de 2010, se observa un crecimiento de 2.8% en el patrimonio administrado por el Fondo, producto de la mayor incorporación de personas naturales. En tal sentido, en la estructura de partícipes las personas naturales continúa manteniendo la mayor participación con 98.9. Similar distribución se observa con respecto a la estructura del patrimonio, en la cual las personas naturales representan el 80.17%.



Al 30 de septiembre de 2010 los instrumentos con vencimientos menores a seis meses se incrementaron de manera importante respecto al trimestre anterior pasando de 48.5% a 77.6%, mientras que los activos más líquidos registraron un ligero incremento respecto junio 2010 alcanzando un nivel de 77.7%, permitiendo otorgar una cobertura de los 10 principales partícipes de 3.97 veces, la cual disminuye ligeramente respecto al trimestre anterior (4.23 veces).

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio de AA-fm.pe refleja la calidad crediticia de las inversiones del Fondo y el nivel de diversificación del portafolio.

La clasificación de riesgo de mercado se mantiene en Rm4.pe en virtud de los indicadores de liquidez que mantiene el portafolio, así como en la duración promedio de la cartera, lo que refleja una sensibilidad moderada de las inversiones ante un cambio de las tasas de interés de mercado y un eventual escenario de rescates significativos.

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 presentan problemas patrimoniales que deben ser superados en el mediano plazo.
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. La probabilidad de incumplimiento es mayor respecto a categorías superiores.
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 especulativo.

NOTA: La inclusión del signo +/- en las categorías comprendidas entre AAfm y Bfm 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.