

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Mayo 2024

## Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se registró una rentabilidad promedio de 8.6% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, 88.2% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.42%, la tasa más baja desde mayo de 2021, ubicándose dentro del rango meta del BCRP (1%-3%).</li> <li>• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 20.4%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero, con ganancias de 70.8%.</li> <li>• La inversión en fondos mutuos reportó ganancias de 9.0% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, especialmente EE.UU.</li> <li>• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.0% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 1 (10.1%).</li> <li>• Entre los depósitos en soles más rentables, destacan los realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 8.4%).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 2.9%. Cabe resaltar que el 82.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.54%).</li> <li>• En línea con la apreciación del dólar (1.6%), los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 3.0% en promedio; y en menor medida los denominados en soles (2.7%).</li> <li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (8.8%). Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (31.2%) e industrial (13.6%).</li> <li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.9% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.</li> <li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 1.2% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 2.8% de ganancia en promedio.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En abril, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.25%. A su vez, solo el 69.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.05%). En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares se fortalecieron ante el incremento del tipo de cambio. A su vez, las inversiones locales también se vieron afectadas por la aprobación del séptimo retiro AFP del fondo de pensiones.</li> <li>• Los depósitos en dólares en las financieras fueron la alternativa más rentable del mes con un rendimiento promedio de +1.4%.</li> <li>• Los fondos mutuos registraron ligeras ganancias de 0.2% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes invirtió en instrumentos representativos de empresas con exposición económica mayoritaria a China.</li> <li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 0.2% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores pérdidas fueron las correspondientes al sector construcción (-6.8%).</li> <li>• Los fondos de AFP's registraron una pérdida promedio de 1.0%. El Fondo 0 fue el único que presentó ganancias (+0.6%).</li> </ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

## Mayor Rendimiento

## Menor Rendimiento

## Últimos doce meses

S&P BVL Minería	<b>70.77%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-16.08%</b>
S&P/BVL Peru General ESG	<b>43.05%</b>	S&P BVL Electricas	<b>-13.57%</b>
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>38.24%</b>	S&P BVL Servicios Públicos	<b>-13.57%</b>
S&P BVL Peru Select	<b>36.69%</b>	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-6.63%</b>
S&P BVL Peru General	<b>33.73%</b>	SCOTIA DEPOSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	<b>-6.40%</b>

## Year to Date (YTD)

S&P BVL Minería	<b>31.21%</b>	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-10.04%</b>
S&P BVL Industriales	<b>13.56%</b>	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	<b>-9.72%</b>
S&P BVL Peru Select	<b>13.21%</b>	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-7.52%</b>
S&P/BVL Peru General ESG	<b>12.99%</b>	FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	<b>-5.02%</b>
S&P BVL Peru General	<b>12.42%</b>	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	<b>-4.77%</b>

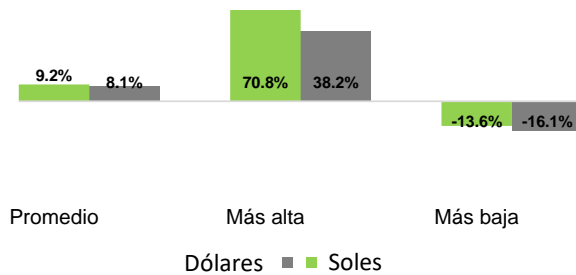
## MES

S&P BVL Minería	<b>13.19%</b>	S&P BVL Construcción	<b>-6.83%</b>
FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>4.93%</b>	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	<b>-6.23%</b>
S&P/BVL Peru General ESG	<b>3.43%</b>	S&P BVL Servicios Públicos	<b>-5.85%</b>
S&P BVL Peru General	<b>2.88%</b>	S&P BVL Electricas	<b>-5.85%</b>
S&P BVL Peru Select	<b>2.80%</b>	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	<b>-5.12%</b>

Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

Resultados de los últimos doce meses (abril 2024 versus abril 2023)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.24- abr.23)



En los últimos doce meses se registró una ganancia de 8.6% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 88.2% de los instrumentos superaron la inflación (2.42%). Cabe destacar que la tasa de inflación es la más baja desde mayo de 2021 y se ubica dentro del rango meta del BCRP.

En general, en los últimos doce meses ha sido preferible invertir en instrumentos denominados en soles. Las alternativas denominadas en moneda nacional registraron mayores ganancias en comparación a las denominadas en dólares (9.2% versus 8.1%, respectivamente).

Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable durante el periodo analizado, registraron un rendimiento promedio de 20.4%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero con ganancias de 70.8%, seguido del sector financiero (28.4%).

Los fondos mutuos registraron ganancias de 9.0%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -16.1% y +38.2%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

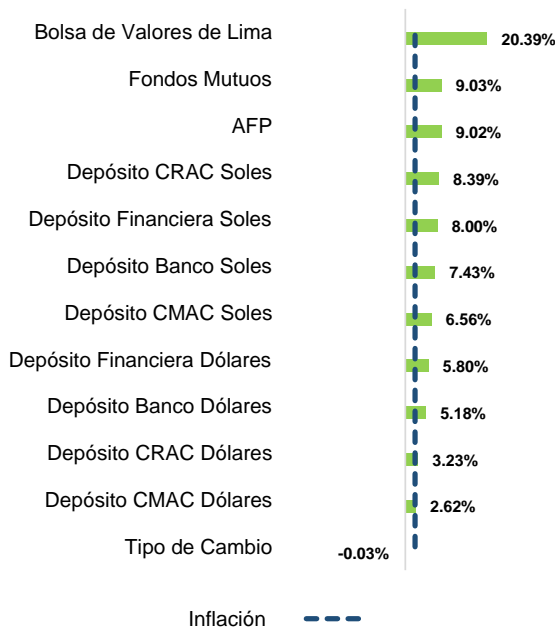
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, especialmente EE.UU.

Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.0% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (10.1%).

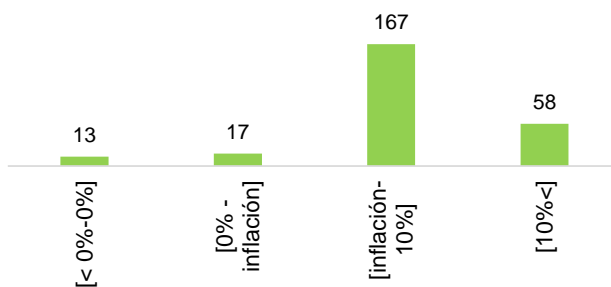
Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró en los fondos Fondo 0 (+8.5%), Fondo 1 (+11.2%) y Fondo 2 (+10.6%), mientras que, Profuturo lideró en el Fondo 3 (+11.6%).

Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.6% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 8.4%. Luego se encuentran los depósitos en soles en las financieras (8.0%), bancos (7.4%) y cajas municipales (6.6%).

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (abr.24 - abr.23)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (abr.24 - abr.23)



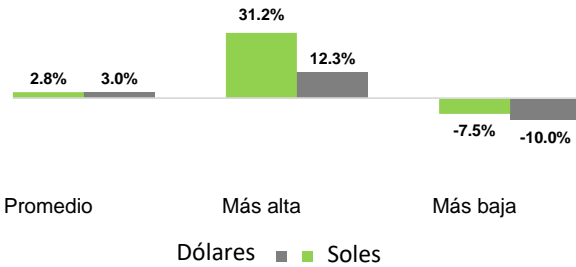
## Mirando más de cerca

abr.24 - abr.23

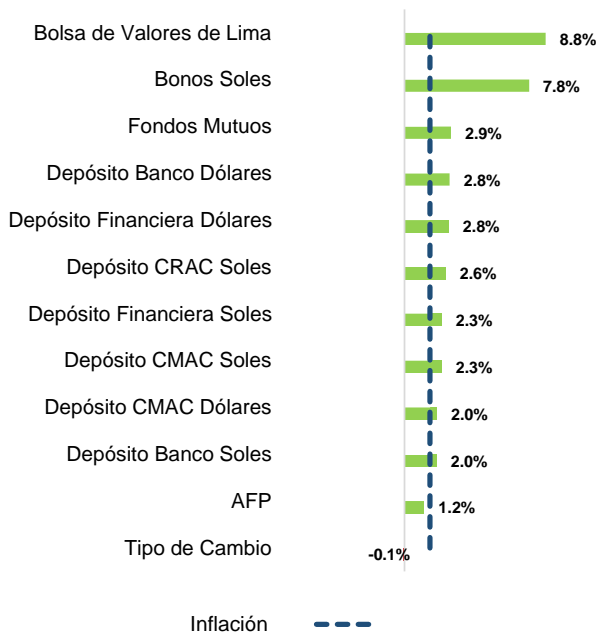
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	9.02%	Profuturo F3	11.63%	Integra F3	4.78%
Bolsa de Valores de Lima	20.39%	S&P BVL Minería	70.77%	S&P BVL Electricas	-13.57%
Depósito Banco Soles	7.43%	Ripley S	8.50%	Bancom S	5.13%
Depósito CMAC Soles	6.56%	CMAC Arequipa S	8.55%	CMAC del Santa S	3.85%
Depósito CRAC Soles	8.39%	Del Centro S	9.05%	Raiz S	7.24%
Depósito Financiera Soles	8.00%	Oh! S	8.69%	Proempresa S	6.51%
Depósito Banco Dólares	5.18%	BCI	7.16%	Mibanco	1.57%
Depósito CMAC Dólares	2.62%	CMAC Maynas	5.44%	CMAC Cusco	1.58%
Depósito CRAC Dólares	3.23%	Raiz	5.63%	Prymera	1.98%
Depósito Financiera Dólares	5.80%	Credinka	7.22%	Crediscotía	3.43%
Fondos Mutuos	9.03%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	38.24%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-16.08%
Tipo de Cambio	-0.03%	Tipo de cambio USDPEN	1.57%	Tipo de cambio EURPEN	-1.63%

En lo que va del año (abril 2024 versus diciembre 2023)

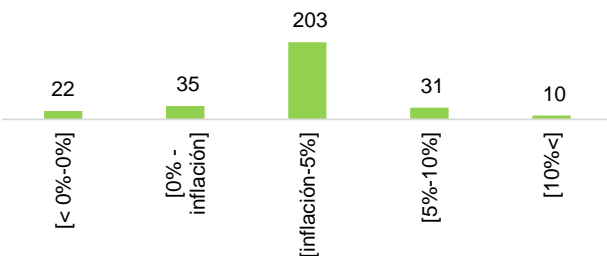
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.24 - dic.23)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (abr.24 - dic.23)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (abr.24 - dic.23)



En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 2.9%. Cabe resaltar que el 82.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.54%).

En línea con la apreciación del dólar (1.6%), los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 3.0% en promedio; y en menor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 2.8% en promedio.

Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en este periodo, registrando un rendimiento de 8.8% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (31.2%) e industrial (13.6%).

Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 2.9%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -10.0% y 12.3%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Los instrumentos en dólares en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento que los denominados en soles. La mayor rentabilidad se registró en los bancos (promedio de 2.8%), no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.2% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo con mayores ganancias (2.8%).

AFP Profuturo registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 2 (+1.4%) y Fondo 3 (+4.0), además registró las menores pérdidas en el Fondo 1 (-0.7%). Por su parte, Habitat lideró en el Fondo 0 (+2.5%).

Asimismo, resaltó el asset class de bonos en soles, registrado por el bono de Alicorp con un rendimiento de 7.8%.

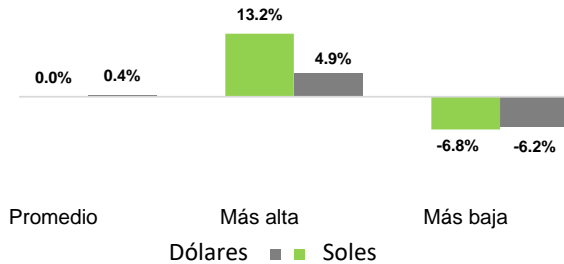
## Mirando más de cerca

abr.24 - dic.23

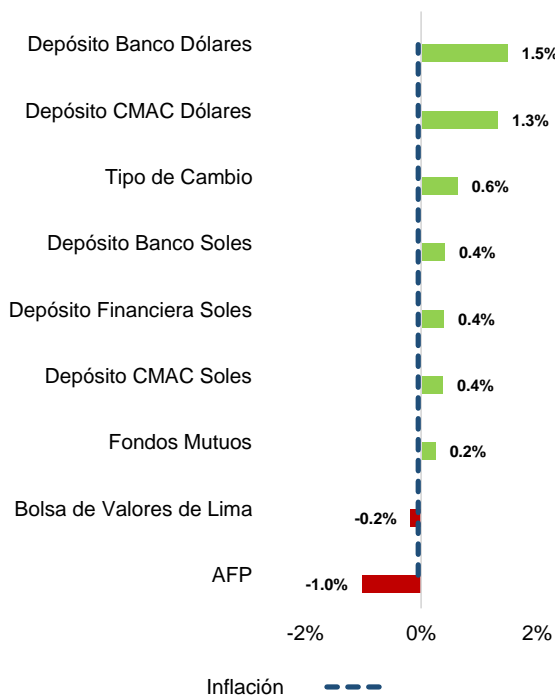
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.25%	Profuturo F3	3.99%	Integra F1	-1.51%
Bolsa de Valores de Lima	8.82%	S&P BVL Minería	31.21%	S&P BVL Servicios Públicos	-4.30%
Bonos Soles	7.78%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.78%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.78%
Depósito Banco Soles	2.01%	Ripley S	2.51%	Falabella S	1.02%
Depósito CMAC Soles	2.32%	CMAC Sullana S	3.14%	CMAC Huancayo S	0.92%
Depósito CRAC Soles	2.58%	Cencosud Scotia S	2.75%	Prymera S	2.27%
Depósito Financiera Soles	2.33%	Confianza S	2.78%	Proempresa S	0.59%
Depósito Banco Dólares	2.82%	BCI	3.57%	Falabella	1.67%
Depósito CMAC Dólares	2.02%	CMAC Arequipa	3.03%	CMAC Cusco	1.64%
Depósito Financiera Dólares	2.77%	Credinka	3.61%	Proempresa	1.71%
Fondos Mutuos	2.90%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	12.32%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-10.04%
Tipo de Cambio	-0.08%	Tipo de cambio USDPEN	1.64%	Tipo de cambio EURPEN	-1.80%

En el último mes (abril 2024 versus marzo 2024)

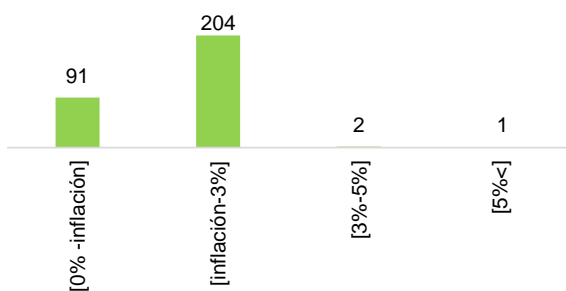
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.24- mar.24)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (abr.24 - mar.24)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (abr.24 - mar.24)



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras ganancias de 0.2% en el último mes. Cabe resaltar que el 69.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.05%).

Las divisas extranjeras registraron ganancias de 0.6% promedio. Ello a razón de que el dólar y el euro se apreciaron en 1.2% y 0.1%, respectivamente.

En línea con la apreciación del dólar, los depósitos en dólares fueron el asset class con el mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de 1.4%, no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras para el periodo analizado.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.2% en el último mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -6.2% y +4.9%.

El fondo más rentable en el último mes fue FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio, el cual invierte predominantemente en instrumentos representativos de empresas con exposición económica mayoritaria a China.

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró una pérdida promedio de 0.2%. Esto ante la aprobación del séptimo retiro AFP del fondo de pensiones, lo cual impactó en algunas acciones locales ante la búsqueda de liquidez por parte de las AFPs.

Las acciones que presentaron las mayores pérdidas fueron las de construcción (-6.8%). Por el contrario, las acciones de minería fueron las únicas que registraron ganancias de 13.2% en promedio.

Los fondos de AFP's registraron una pérdida promedio de 1.0%. El Fondo 0 fue el único que presentó ganancias con un rendimiento promedio de 0.6% en el mes.

En relación a los resultados por administradora, se aprecia que Habitat lideró las ganancias en el Fondo 0 (+0.6%). Por su parte, Profuturo presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-1.4%), Fondo 2 (-0.7%) y Fondo 3 (-1.5%).

## Mirando más de cerca

abr.24 - mar.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-1.02%	Habitat F0	0.61%	Integra F3	-3.39%
Bolsa de Valores de Lima	-0.18%	S&P BVL Minería	13.19%	S&P BVL Construcción	-6.83%
Depósito Banco Soles	0.41%	GNB S	0.50%	Bancam S	0.03%
Depósito CMAC Soles	0.37%	CMAC Paita S	0.65%	CMAC Cusco S	0.10%
Depósito Financiera Soles	0.39%	Compartamos S	0.50%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	1.49%	BCI	1.62%	Alfin	1.19%
Depósito CMAC Dólares	1.32%	CMAC Paita	1.44%	CMAC Huancayo	1.21%
Fondos Mutuos	0.24%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	4.93%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-6.23%
Tipo de Cambio	0.63%	Tipo de cambio USDPEN	1.18%	Tipo de cambio EURPEN	0.07%



El presente boletín es elaborado mensualmente por Mercado de Capitales, Inversiones y Finanzas (MCIF) y el Instituto de Finanzas y Economía de Lima (IFEL), como parte de sus publicaciones de la serie “Aprendiendo a Invertir”. El objetivo es brindar una base referencial de comparación objetiva de los rendimientos de los instrumentos financieros en el Perú. No se descuentan de estos rendimientos los costos de mantenimiento y similares. No constituye recomendación de inversión en ninguno de los instrumentos mencionados en el boletín.

Se utiliza información pública facilitada principalmente por el BCRP, la SBS y la SMV (anteriormente CONASEV). Los detalles metodológicos se encuentran en la página [www.mcifperu.com](http://www.mcifperu.com).

Los cálculos de rendimientos se realizan todos en soles y se asume la situación de las alternativas de ahorro e inversión que son accesibles a una persona con recursos limitados.

**Para mayor alcance y detalle de la información visite**

[www.mcifperu.com](http://www.mcifperu.com)