

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Junio 2024

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none">• Se registró una rentabilidad promedio de 9.9% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 91.2% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.00%, su nivel más bajo en 41 meses, ubicándose en el rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%).• Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 2.3% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 3.1% y el dólar lo hizo en 1.5%.• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 29.00%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero, con ganancias de 94.4%.• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 11.0% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 3 (14.4%).• La inversión en fondos mutuos reportó ganancias de 10.4% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en instrumentos de renta variable, mayormente en el mercado local.• Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.7% en promedio. Destacan los depósitos realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 8.8%).	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 3.3%. Cabe resaltar que el 80.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.45%).• En línea con la apreciación del sol (+1.1%), los instrumentos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (2.9%) que los denominados en dólares (1.6%). La mayor rentabilidad se registró en las cajas rurales (promedio de 3.2%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (12.8%). Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (31.4%) e industrial (19.2%).• Los fondos mutuos registraron ganancias de 3.1% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en instrumentos de renta variable, mayormente en el mercado local y en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 2.8% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 5.3% de ganancia en promedio.	<ul style="list-style-type: none">• En mayo, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.3%. A su vez, el 97.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.09%). En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares se debilitaron ante la disminución del tipo de cambio (-1.1%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 3.7% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores ganancias fueron las eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 5.2%.• Los fondos de AFPs registraron ganancias promedio de 1.5%. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 3 con un rendimiento promedio de 2.4% en el mes.• Los depósitos en soles en las financieras fueron el tercer asset class con el mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de 0.4%.• Los fondos mutuos registraron ligeras ganancias de 0.2% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes, Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF, invirtió en acciones que cotizan en el mercado local.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses			
S&P BVL Minería	94.39%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-10.45%
S&P/BVL Peru General ESG	50.53%	S&P BVL Servicios Públicos	-6.83%
S&P BVL Peru Select	47.81%	S&P BVL Electricas	-6.83%
S&P BVL Peru General	42.69%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-5.59%
CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	41.32%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-4.40%

Year to Date (YTD)			
S&P BVL Minería	33.39%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-12.05%
S&P BVL Industriales	19.23%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-10.69%
S&P BVL Peru Select	17.94%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-9.67%
S&P BVL LIMA 25	16.82%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.06%
S&P BVL Peru General	16.41%	S&P BVL Consumo	-4.12%

MES			
S&P BVL LIMA 25	8.11%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-6.22%
Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF	5.20%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-3.76%
S&P BVL Servicios Públicos	5.18%	SFfD Distributivo HY II SCOTIA FONDOS	-2.78%
S&P BVL Electricas	5.18%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-2.58%
S&P BVL Industriales	4.99%	SFfD Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-2.38%

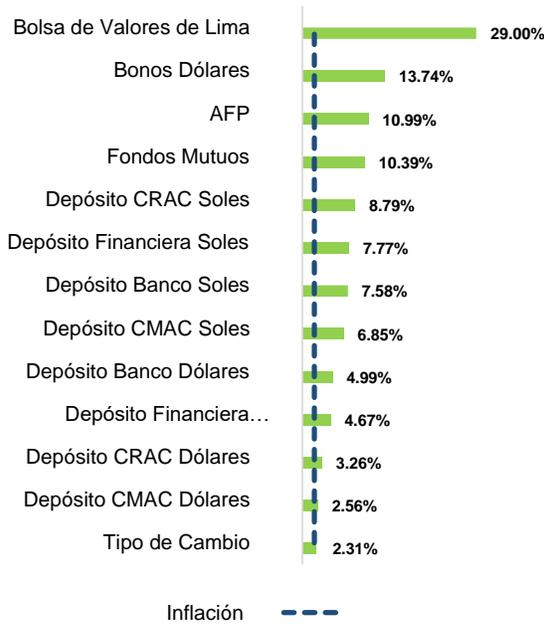
Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

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

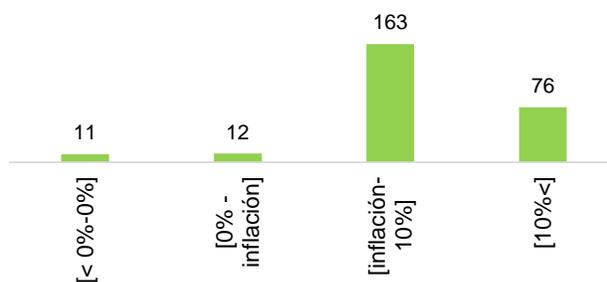
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (may.24- may.23)



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



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



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 9.9% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 91.2% de los instrumentos superaron la inflación (2.00%).

■ 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 (10.9% versus 9.2%, 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 29.00%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero con ganancias de 94.4%, seguido del sector financiero (33.7%).

■ Los bonos en dólares fueron el segundo instrumento financiero más rentable, registrando un rendimiento de 13.7%. Este bono corporativo corresponde al emisor Pacífico Seguro.

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 11.0% en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias (14.4%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró en los fondos Fondo 0 (+8.2%), Fondo 1 (+11.7%) y Fondo 2 (+13.3%), mientras que, Profuturo lideró en el Fondo 3 (+17.7%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 10.4%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -10.5% y +41.3%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invierten predominantemente en instrumentos de renta variable, mayormente en el mercado local.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.7% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 8.8%. Luego se encuentran los depósitos en soles en las financieras (7.8%), bancos (7.6%) y cajas municipales (6.9%).

■ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 2.3% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 3.1% y el dólar lo hizo en 1.5%.

Mirando más de cerca

may.24 - may.23

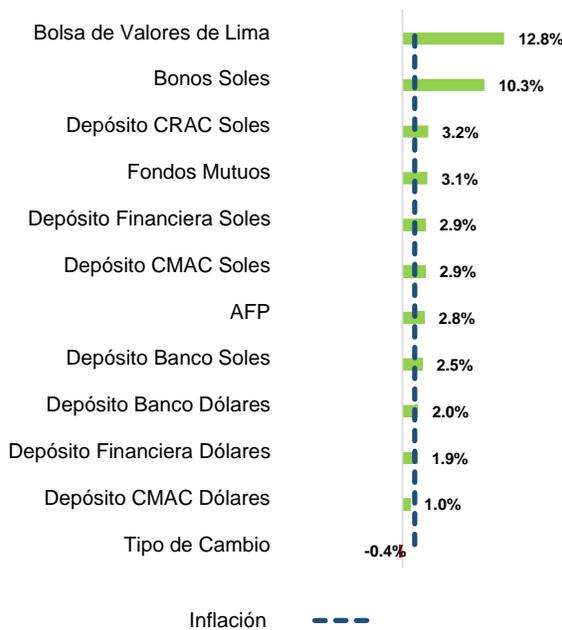
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	10.99%	Profuturo F3	17.65%	Integra F0	7.77%
Bolsa de Valores de Lima	29.00%	S&P BVL Minería	94.39%	S&P BVL Servicios Públicos	-6.83%
Bonos Dólares	13.74%	Bono Pacífico Seguro - PACIF2BS2B	13.74%	Bono Pacífico Seguro - PACIF2BS2B	13.74%
Depósito Banco Soles	7.58%	Prymera S	8.50%	Bancom S	4.07%
Depósito CMAC Soles	6.85%	CMAC Arequipa S	8.56%	CMAC del Santa S	3.55%
Depósito CRAC Soles	8.79%	Cencosud Scotia S	9.00%	Prymera S	8.50%
Depósito Financiera Soles	7.77%	Efectiva S	8.68%	Proempresa S	5.00%
Depósito Banco Dólares	4.99%	BCI	6.46%	Mibanco	1.48%
Depósito CMAC Dólares	2.56%	CMAC Arequipa	4.58%	CMAC Trujillo	1.54%
Depósito CRAC Dólares	3.26%	Raiz	3.26%	Raiz	3.26%
Depósito Financiera Dólares	4.67%	Qapaq	6.66%	Proempresa	1.74%
Fondos Mutuos	10.39%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	41.32%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-10.45%
Tipo de Cambio	2.31%	Tipo de cambio EURPEN	3.14%	Tipo de cambio USDPEN	1.48%

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

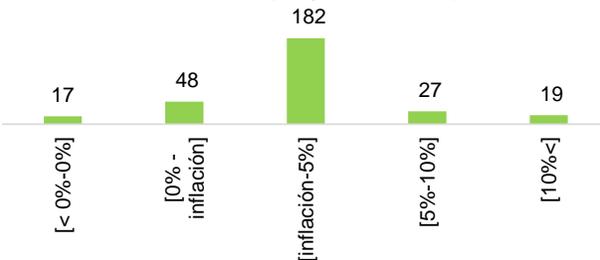
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (may.24 - dic.23)



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



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



En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 3.3%. Cabe resaltar que el 80.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.45%).

En general, los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 2.8% en promedio; y en mayor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 4.0% 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 12.8% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (31.4%) e industrial (19.2%). Por el lado contrario, el único sector que presentó pérdidas fue el sector consumo (-4.1%).

El bono en soles fue el segundo asset class con mejor rendimiento (10.3%). En este periodo, resaltó el bono corporativo de ALICORP.

Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 3.1%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -12.0% y 16.3%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron predominantemente en instrumentos de renta variable, mayormente en el mercado local y en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Los instrumentos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (2.9%) que los denominados en dólares (1.6%). La mayor rentabilidad se registró en las cajas rurales (promedio de 3.2%), 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 2.8% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo con mayores ganancias (5.3%).

AFP Profuturo registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 1 (+0.7%) y Fondo 3 (+6.9), mientras que, Habitat lideró en el Fondo 0 (+3.0%) y Fondo 2 (+3.3%).

Mirando más de cerca

may.24 - dic.23

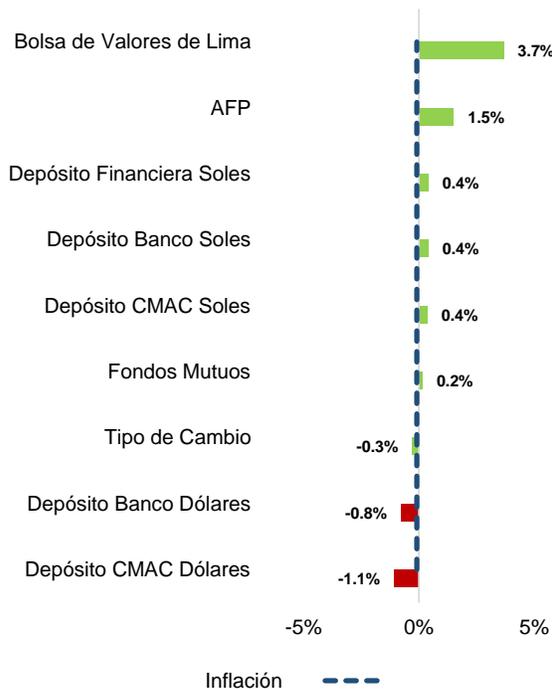
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.77%	Profuturo F3	6.93%	Integra F1	0.06%
Bolsa de Valores de Lima	12.78%	S&P BVL Minería	33.39%	S&P BVL Consumo	-4.12%
Bonos Soles	10.28%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	10.28%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	10.28%
Depósito Banco Soles	2.52%	Ripley S	3.13%	Falabella S	1.28%
Depósito CMAC Soles	2.90%	CMAC Sullana S	3.93%	CMAC Huancayo S	1.15%
Depósito CRAC Soles	3.22%	Cencosud Scotia S	3.44%	Prymera S	2.83%
Depósito Financiera Soles	2.91%	Confianza S	3.48%	Proempresa S	0.74%
Depósito Banco Dólares	1.98%	BCI	2.91%	Falabella	0.56%
Depósito CMAC Dólares	1.00%	CMAC Arequipa	2.24%	CMAC Cusco	0.53%
Depósito Financiera Dólares	1.92%	Credinka	2.96%	Proempresa	0.60%
Fondos Mutuos	3.13%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	16.26%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-12.05%
Tipo de Cambio	-0.38%	Tipo de cambio USDPEN	0.52%	Tipo de cambio EURPEN	-1.28%

En el último mes (abril 2024 versus mayo 2024)

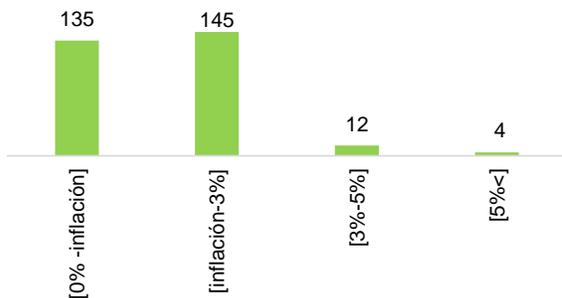
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (may.24- abr.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras ganancias de 0.3% en el último mes. Cabe resaltar que el 97.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.09%).

Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.3% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 1.1%, mientras que el euro se apreció en 0.53%.

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores volvió a registrar ganancias (+3.7%), recuperándose del retiro de fondos de las AFPs. Las acciones que presentaron las mayores ganancias fueron las eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 5.2%. Por el contrario, las acciones de consumo fueron las únicas que registraron pérdidas (-0.12%).

Los fondos de AFP's registraron ganancias promedio de 1.5%. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 3 con un rendimiento promedio de 2.4% en el mes.

En relación a los resultados por administradora, se aprecia que Habitat lideró las ganancias en el Fondo 2 (+2.1%) y Fondo 3 (+3.5%). Por su parte, Profuturo lideró las ganancias en el Fondo 0 (+0.5%) e Integra en el Fondo 1 (1.6%).

En línea con la apreciación del sol (+0.5%), los depósitos en soles fueron el tercer asset class con el mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de 0.4%, 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 +5.2%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF, el cual invierte en empresas que cotizan en el mercado local.

Mirando más de cerca

may.24 - abr.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.51%	Habitat F3	3.49%	Prima F0	0.51%
Bolsa de Valores de Lima	3.67%	S&P BVL LIMA 25	8.11%	S&P BVL Consumo	-0.12%
Depósito Banco Soles	0.40%	BCI S	0.50%	Bancam S	0.02%
Depósito CMAC Soles	0.36%	CMAC Trujillo S	0.51%	CMAC Cusco S	0.11%
Depósito Financiera Soles	0.40%	Compartamos S	0.50%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	-0.78%	BIF	-0.69%	Alfin	-1.09%
Depósito CMAC Dólares	-1.08%	CMAC Huancayo	-1.08%	CMAC Huancayo	-1.08%
Fondos Mutuos	0.15%	Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF	5.20%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-6.22%
Tipo de Cambio	-0.28%	Tipo de cambio EURPEN	0.53%	Tipo de cambio USDPEN	-1.10%

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.

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