

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Julio 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 11.9% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 95.3% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.29%, ubicándose en el rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%).</li> <li>• Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 5.0% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 4.0% y el dólar lo hizo en 6.0%.</li> <li>• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 23.3%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero, con ganancias de 73.0%.</li> <li>• La inversión en fondos mutuos reportó ganancias de 13.2% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, principalmente EE.UU.</li> <li>• Los depósitos en dólares en las entidades financieras registraron rendimientos de 9.2% en promedio. Destacan los depósitos realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 10.5%).</li> <li>• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.4% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 3 (13.2%).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 5.9%. Cabe resaltar que el 93.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.57%).</li> <li>• En línea con la apreciación del dólar (+3.7%), los instrumentos en dólares en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (5.0%) que los denominados en soles (3.5%). La mayor rentabilidad se registró en las cajas rurales (promedio de 3.2%).</li> <li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (11.9%). Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (28.0%) e industrial (17.8%).</li> <li>• El bono en soles fue el segundo asseet class con mejor rendimiento (7.0%).</li> <li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 6.5% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en instrumentos de renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.</li> <li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 3.1% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 5.5% de ganancia en promedio.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En junio, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 2.4%. A su vez, el 90.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.12%). En general, durante el mes los instrumentos denominados en soles se debilitaron ante el incremento del tipo de cambio (+3.1%).</li> <li>• El bono en dólares lideró las ganancias del periodo, con un rendimiento de 3.7%.</li> <li>• Los depósitos en dólares en las instituciones financieras fueron el segundo asset class con el mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de 3.3%.</li> <li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.9% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes, FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, invirtió en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.</li> <li>• Los fondos de AFP's registraron ligeras ganancias promedio de 0.3%. El Fondo 2 lideró las ganancias con un rendimiento promedio de 0.7% en el mes.</li> <li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ligeras pérdidas de 0.6% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores pérdidas correspondieron al sector minero (-4.0%) y consumo (-1.8%).</li> </ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

## Mayor Rendimiento

## Menor Rendimiento

## Últimos doce meses

S&P BVL Minería	<b>73.00%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-7.34%</b>
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>41.57%</b>	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	<b>-6.01%</b>
S&P/BVL Peru General ESG	<b>38.19%</b>	S&P BVL Consumo	<b>-4.22%</b>
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	<b>37.49%</b>	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-2.83%</b>
S&P BVL Peru Select	<b>36.69%</b>	SCOTIA DEPOSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	<b>-1.46%</b>

## Year to Date (YTD)

S&P BVL Minería	<b>28.00%</b>	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	<b>-14.34%</b>
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>25.22%</b>	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	<b>-13.92%</b>
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	<b>22.22%</b>	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-6.62%</b>
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	<b>20.54%</b>	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-6.46%</b>
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	<b>18.25%</b>	S&P BVL Consumo	<b>-5.83%</b>

## MES

FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>10.48%</b>	SF RENTA SOLES 6M V SCOTIA FONDOS	<b>-89.95%</b>
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	<b>8.70%</b>	S&P BVL Minería	<b>-4.04%</b>
FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	<b>8.66%</b>	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	<b>-3.61%</b>
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	<b>8.56%</b>	IF ACCIONES INTERFONDO	<b>-2.61%</b>
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	<b>8.42%</b>	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	<b>-2.61%</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 (junio 2024 versus junio 2023)

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

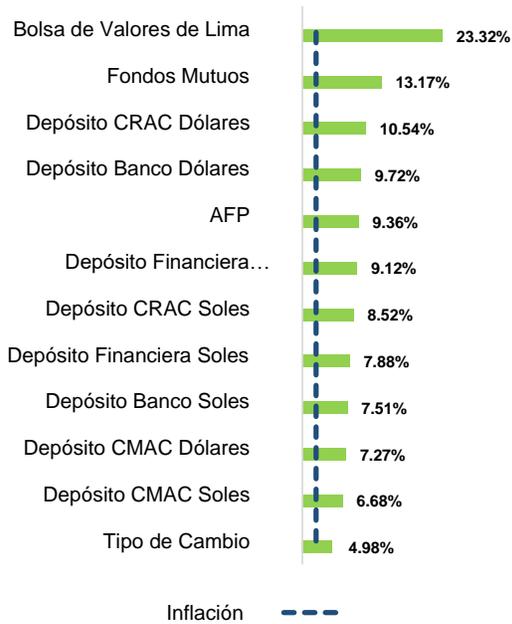


■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 11.9% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 95.3% de los instrumentos superaron la inflación (2.29%).

■ En general, en los últimos doce meses ha sido preferible invertir en instrumentos denominados en dólares. Las alternativas denominadas en dólares registraron mayores ganancias en comparación a las denominadas en moneda nacional (13.3% versus 9.9%, respectivamente).

■ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 5.0% promedio. Ello a razón de que el dólar y el euro se apreciaron en 6.0% y 4.0%, respectivamente.

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



■ 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 23.3%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero con ganancias de 73.0%, seguido del sector industrial (24.9%).

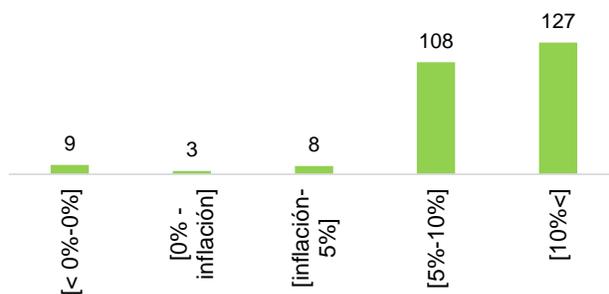
■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 13.2%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -7.3% y +41.6%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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 invierten predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, principalmente EE.UU.

■ Los depósitos en dólares en las entidades financieras registraron rendimientos de 9.2% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en dólares en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 10.5%. Luego se encuentran los depósitos en dólares en los bancos (9.7%), financieras (9.1%) y cajas municipales (7.3%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.4% en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias (13.2%).

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



Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró en los fondos Fondo 0 (+8.1%), Fondo 1 (+8.0%) y Fondo 2 (+11.1%), mientras que, Profuturo lideró en el Fondo 3 (+15.6%).

## Mirando más de cerca

jun.24 - jun.23

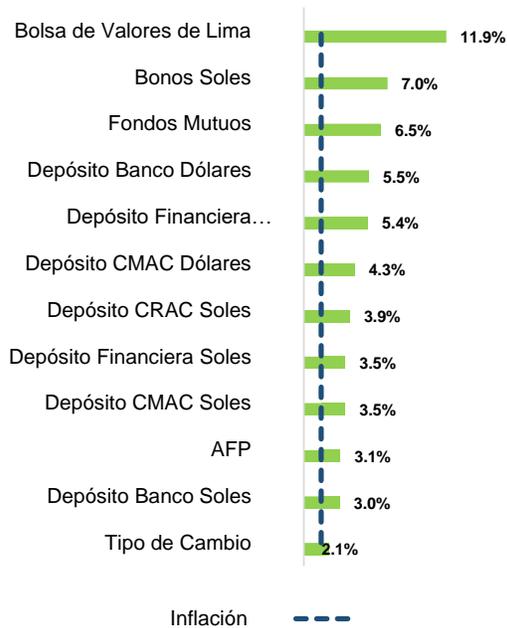
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	9.36%	Profuturo F3	15.57%	Profuturo F1	6.25%
Bolsa de Valores de Lima	23.32%	S&P BVL Minería	73.00%	S&P BVL Consumo	-4.22%
Depósito Banco Soles	7.51%	Ripley S	8.50%	Bancom S	3.27%
Depósito CMAC Soles	6.68%	Oh! S	8.63%	CMAC Paita S	4.19%
Depósito CRAC Soles	8.52%	Del Centro S	9.03%	Prymera S	7.30%
Depósito Financiera Soles	7.88%	Efectiva S	8.66%	Proempresa S	4.95%
Depósito Banco Dólares	9.72%	GNB	11.29%	Mibanco	5.96%
Depósito CMAC Dólares	7.27%	CMAC Maynas	9.94%	CMAC Trujillo	6.05%
Depósito CRAC Dólares	10.54%	Raiz	10.54%	Raiz	10.54%
Depósito Financiera Dólares	9.12%	Qapaq	11.36%	Proempresa	6.23%
Fondos Mutuos	13.17%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	41.57%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-7.34%
Tipo de Cambio	4.98%	Tipo de cambio USDPEN	5.96%	Tipo de cambio EURPEN	4.00%

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

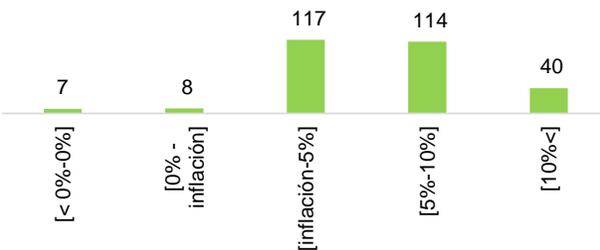
#### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jun.24 - dic.23)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 5.9%. Cabe resaltar que el 93.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.57%).

■ En general, los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 4.4% en promedio; y en mayor medida los denominados en dólares que registraron ganancias de 4.4% 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 11.9% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (28.0%) e industrial (17.8%). Por el lado contrario, el único sector que presentó pérdidas fue el sector consumo (-5.8%).

■ El bono en soles fue el segundo asset class con mejor rendimiento (7.0%). En este periodo, resaltó el bono corporativo de ALICORP.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 6.5%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -14.3% y 25.2%. 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 dólares en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (5.0%) que los denominados en soles (3.5%). La mayor rentabilidad se registró en los bancos (promedio de 5.5%), 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 3.1% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo con mayores ganancias (5.5%).

AFP Profuturo registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 1 (+0.2%) y Fondo 3 (+6.9), mientras que, Habitat lideró en el Fondo 0 (+3.5%) y Fondo 2 (+3.9%).

### Mirando más de cerca

jun.24 - dic.23

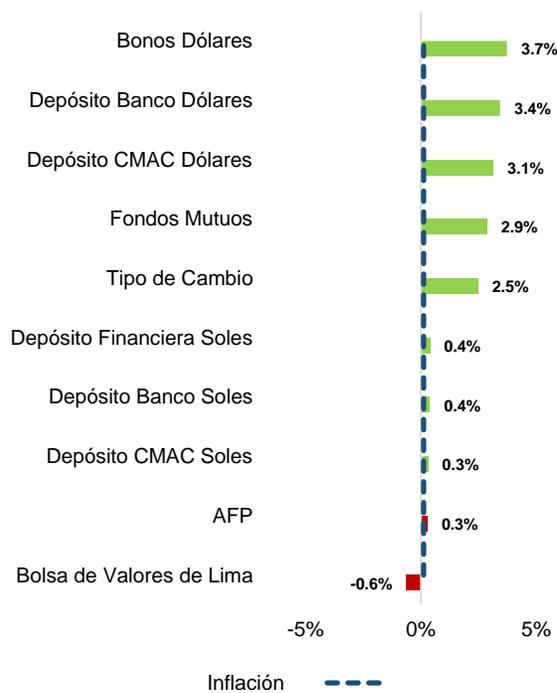
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.06%	Profuturo F3	6.92%	Integra F1	-0.23%
Bolsa de Valores de Lima	11.93%	S&P BVL Minería	28.00%	S&P BVL Consumo	-5.83%
Bonos Soles	7.00%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.00%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.00%
Depósito Banco Soles	3.02%	Ripley S	3.76%	Falabella S	1.53%
Depósito CMAC Soles	3.48%	CMAC Sullana S	4.72%	CMAC Huancayo S	1.38%
Depósito CRAC Soles	3.86%	Cencosud Scotia S	4.13%	Prymera S	3.40%
Depósito Financiera Soles	3.49%	Confianza S	4.18%	Proempresa S	0.89%
Depósito Banco Dólares	5.46%	BCI	6.61%	Falabella	3.71%
Depósito CMAC Dólares	4.25%	CMAC Arequipa	5.78%	CMAC Cusco	3.66%
Depósito Financiera Dólares	5.39%	Credinka	6.68%	Proempresa	3.76%
Fondos Mutuos	6.45%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	25.22%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-14.34%
Tipo de Cambio	2.08%	Tipo de cambio USDPEN	3.66%	Tipo de cambio EURPEN	0.51%

En el último mes (junio 2024 versus mayo 2024)

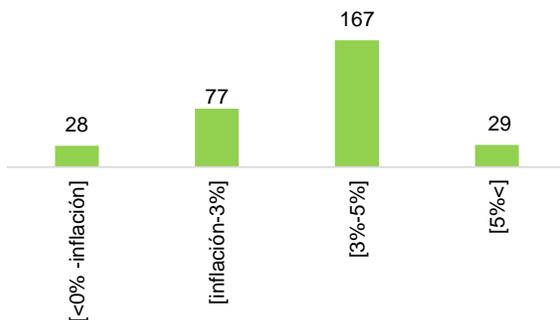
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jun.24- may.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras ganancias de 2.4% en el último mes. Cabe resaltar que el 90.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.12%).

Las divisas extranjeras registraron ganancias de 2.5% promedio. Ello a razón de que el dólar se apreció en 3.1%, mientras que el euro se apreció en 1.8%.

El bono en dólares fue el asset class con mejor rendimiento (3.7%). En este periodo, resaltó el bono corporativo de INTERSEGURO.

En línea con la apreciación del dólar (+3.1%), los depósitos en dólares fueron el segundo asset class con el mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de 3.3%, 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 2.9% en el último mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -90% y +10.5%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, el cual invierte en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Los fondos de AFP's registraron ganancias promedio de 0.3%. El Fondo 2 lideró las ganancias con un rendimiento promedio de 0.7% en el mes.

En relación a los resultados por administradora, se aprecia que Profuturo lideró las ganancias en el Fondo 0 (+0.5%), Prima en el Fondo 2 (+0.8%) y Fondo 3(+0.4%). Por su parte, Habitat registró las menores pérdidas en el Fondo 1 (-0.1%).

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores volvió a registrar pérdidas (-0.6%). Las acciones que registraron las mayores pérdidas correspondieron al sector minero (-4.0%) y consumo (-1.8%). Por el contrario, las acciones del sector eléctricas y servicios públicos fueron las únicas que registraron ganancias de 3.8%, ambas.

## Mirando más de cerca

jun.24 - may.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.28%	Prima F2	0.81%	Profuturo F1	-0.48%
Bolsa de Valores de Lima	-0.64%	S&P BVL Servicios Públicos	3.08%	S&P BVL Minería	-4.04%
Bonos Dólares	3.73%	Bono INTERSEGURO - INTSE3BS4A	3.73%	Bono INTERSEGURO - INTSE3BS4A	3.73%
Depósito Banco Soles	0.38%	Mibanco S	0.48%	Bancom S	0.06%
Depósito CMAC Soles	0.31%	CMAC Arequipa S	0.56%	CMAC Huancayo S	0.09%
Depósito Financiera Soles	0.39%	Crediscotia S/.	0.47%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	3.43%	BCI	3.58%	Alfin	3.13%
Depósito CMAC Dólares	3.14%	CMAC Huancayo	3.15%	CMAC Cusco	3.12%
Fondos Mutuos	2.86%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	10.48%	SF RENTA SOLES 6M V SCOTIA FONDOS	-89.95%
Tipo de Cambio	2.47%	Tipo de cambio USDPEN	3.12%	Tipo de cambio EURPEN	1.81%

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)