

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Agosto 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 8.9% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 95.2% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.1%, 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 1.4% y el dólar lo hizo en 3.2%.• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 17.3%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero, con ganancias de 44.1%.• La inversión en fondos mutuos reportó ganancias de 9.7% 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.• Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 5.7% en promedio. Destacan los depósitos realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 8.6%).• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 7.2% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 3 con una rentabilidad de 8.2%.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 4.4%. Cabe resaltar que el 86.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.8%).• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 4.1%, mientras que en dólares obtuvieron 2.1% de rentabilidad. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (4.7%)• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (11.8%). Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (21.9%) y financiero (20.1%).• Los fondos mutuos registraron ganancias de 4.7% 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 el contrario los fondos que invirtieron en Latam tuvieron rendimientos negativos.• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 2.9% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 0 con 4.0% de ganancia en promedio.	<ul style="list-style-type: none">• En julio, los instrumentos analizados registraron pérdidas de 1.5%. Apenas el 23.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.2%).Las divisas extranjeras se depreciaron en promedio 2.5%. Por un lado, el euro se depreció en 2.0%, mientras que el dólar lo hizo en 2.9%• Los depósitos en soles en las financieras obtuvieron un mejor desempeño de 0.3%, en comparación de los depósitos en dólares que presentaron pérdidas de 2.7%.• Los fondos mutuos registraron pérdidas -1.8% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes fue FF BBVA Acciones Glob Re Continental FM; pero la mayoría de los fondos internacionales tuvo resultado adverso.• Los fondos de AFP's registraron pérdidas promedio de 0.1%. En esta oportunidad, el Fondo 1 lideró las ganancias con un rendimiento promedio de 1.1% en el mes.• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ligeras pérdidas de 0.1% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores pérdidas correspondieron al sector minero (-4.8%). En cambio, el sector financiero logró un rendimiento de 3.1%

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Minería	44.07%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-15.58%
S&P/BVL Peru General ESG	29.40%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-12.46%
S&P BVL Peru Select	26.91%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-10.39%
S&P BVL Peru General	25.64%	S&P BVL Consumo	-5.58%
S&P BVL Industriales	23.53%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-4.05%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Minería	21.85%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-17.73%
S&P BVL Financieras	20.06%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-17.64%
S&P BVL Industriales	19.50%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-8.78%
S&P BVL LIMA 25	16.26%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-6.14%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	14.99%	S&P BVL Consumo	-4.62%

MES

S&P BVL Financieras	3.14%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-9.18%
FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	3.13%	SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	-8.26%
S&P BVL Industriales	1.42%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-6.82%
S&P BVL Servicios Públicos	1.35%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	-6.25%
S&P BVL Electricas	1.35%	FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	-4.84%

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 (julio 2024 versus julio 2023)

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

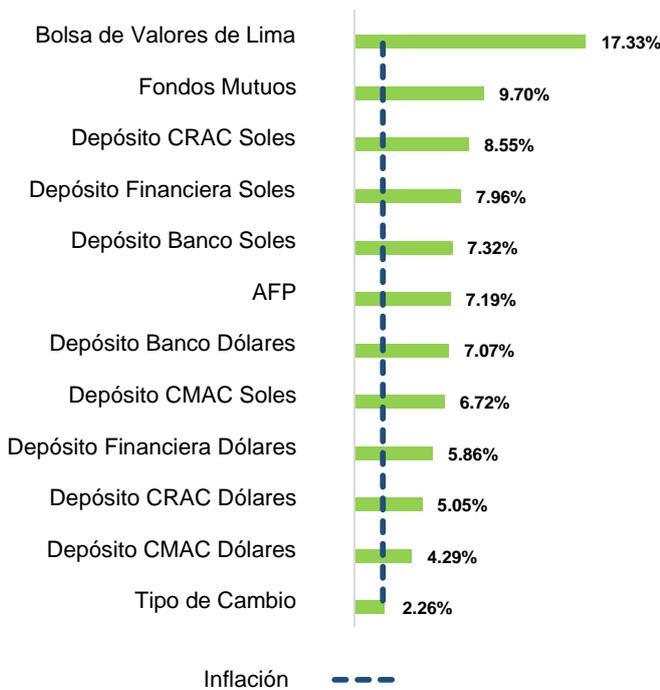


■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 8.9% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 95.2% de los instrumentos superaron la inflación (2.1%).

■ 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 (9.3% versus 8.5%, respectivamente).

■ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 2.3% promedio. Ello a razón de que el dólar y el euro se apreciaron en 3.2% y 1.4%, respectivamente.

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



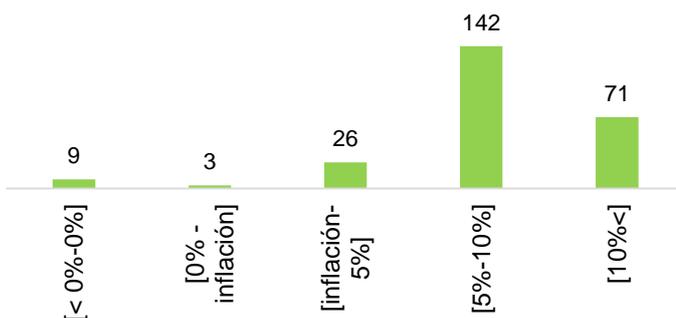
■ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable durante el periodo analizado, registraron un rendimiento promedio de 17.3%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero con ganancias de 44.1%. En contraste, se tuvo una pérdida de 5.6% en el sector Consumo.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 9.7%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -15.6% y +22.9%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF IF Global Thematics INTERFONDO, 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.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 5.7% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 8.6%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (8.0%), bancos (7.3%) y cajas municipales (6.7%).

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



■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 7.2% en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias (8.2%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró en los fondos Fondo 0 (7.8%), Fondo 1 (6.9%) y Fondo 2 (8.0%), mientras que, Profuturo lideró en el Fondo 3 (9.8%).

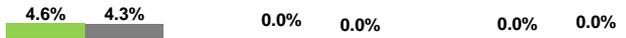
Mirando más de cerca

jul.24 - jul.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.19%	Profuturo F3	9.78%	Profuturo F1	4.89%
Bolsa de Valores de Lima	17.33%	S&P BVL Minería	44.07%	S&P BVL Consumo	-5.58%
Depósito Banco Soles	7.32%	CMAC Piura S	8.50%	Falabella S	5.13%
Depósito CMAC Soles	6.72%	CMAC Maynas S	8.75%	CMAC del Santa S	3.70%
Depósito CRAC Soles	8.55%	Del Centro S	9.07%	Raiz S	7.59%
Depósito Financiera Soles	7.96%	Efectiva S	8.80%	Proempresa S	5.59%
Depósito Banco Dólares	7.07%	Santander	8.75%	Mibanco	3.16%
Depósito CMAC Dólares	4.29%	CMAC Arequipa	7.12%	CMAC Cusco	3.17%
Depósito CRAC Dólares	5.05%	Raiz	7.96%	Prymera	3.58%
Depósito Financiera Dólares	5.86%	Qapaq	8.46%	Confianza	3.17%
Fondos Mutuos	9.70%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	22.94%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-15.58%
Tipo de Cambio	2.26%	Tipo de cambio USDPEN	3.16%	Tipo de cambio EURPEN	1.36%

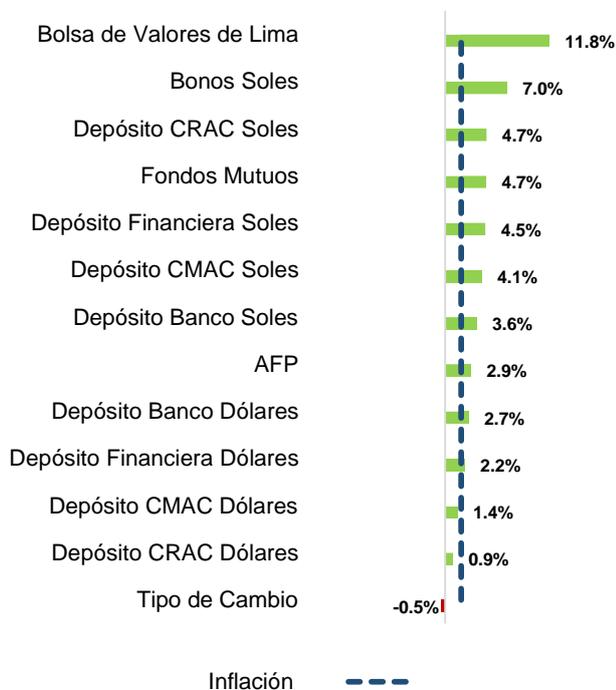
En lo que va del año (julio 2024 versus diciembre 2023)

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

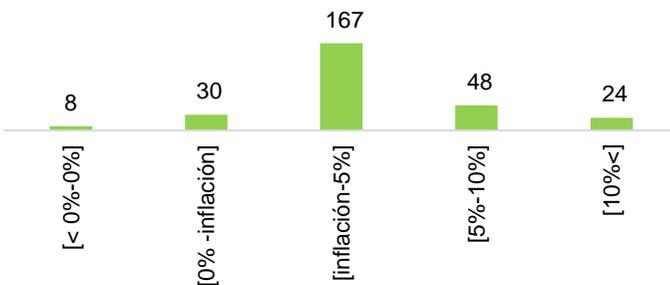


Promedio Más alta Más baja
Dólares ■ Soles

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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 4.4%. Cabe resaltar que el 86.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.8%).

■ En general, los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 4.6% en promedio; y en menor medida los denominados en dólares que registraron ganancias de 4.3% 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 11.8% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (21.9%). Por el lado contrario, el único sector que presentó pérdidas fue el sector consumo (-4.6%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 4.7%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -17.7% y 15.0%. 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 depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (4.1%) que los denominados en dólares (2.1%). La mayor rentabilidad se registró en las cajas rurales (promedio de 4.7%), seguido por las financieras con un rendimiento promedio de 4.5%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.9% en promedio. En particular, destacó el Fondo 0 como el fondo con mayores ganancias (4.0%).

AFP Prima registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 1 (1.4%) y Fondo 3 (4.9%), mientras que, Habitat lideró en el Fondo 0 (4.1%) y Fondo 2 (3.2%).

Mirando más de cerca

jul.24 - dic.23

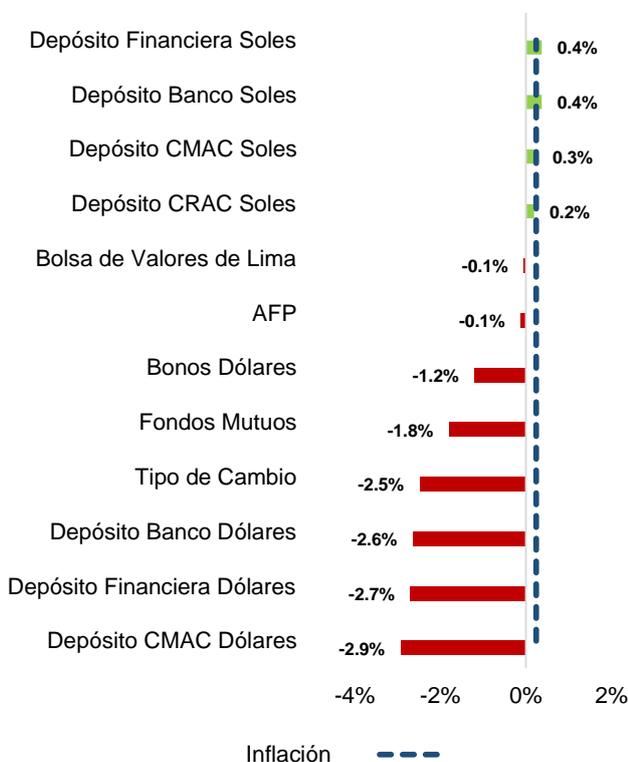
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.92%	Prima F3	4.93%	Integra F1	0.80%
Bolsa de Valores de Lima	11.76%	S&P BVL Minería	21.85%	S&P BVL Consumo	-4.62%
Bonos Soles	7.00%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.00%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.00%
Depósito Banco Soles	3.57%	Ripley S	4.59%	Bancom S	2.30%
Depósito CMAC Soles	4.13%	CMAC Maynas S	5.14%	CMAC Tacna S	2.03%
Depósito CRAC Soles	4.68%	Incasur S	5.26%	Prymera S	4.37%
Depósito Financiera Soles	4.55%	Efectiva S	4.96%	Crediscotia S/.	3.57%
Depósito Banco Dólares	2.67%	Santander	3.78%	Ripley	0.75%
Depósito CMAC Dólares	1.43%	CMAC Arequipa	2.96%	CMAC Cusco	0.61%
Depósito Financiera Dólares	2.23%	Qapaq	3.34%	Proempresa	0.75%
Fondos Mutuos	4.65%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	14.99%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-17.73%
Tipo de Cambio	-0.46%	Tipo de cambio USDPEN	0.61%	Tipo de cambio EURPEN	-1.53%

En el último mes (julio 2024 versus junio 2024)

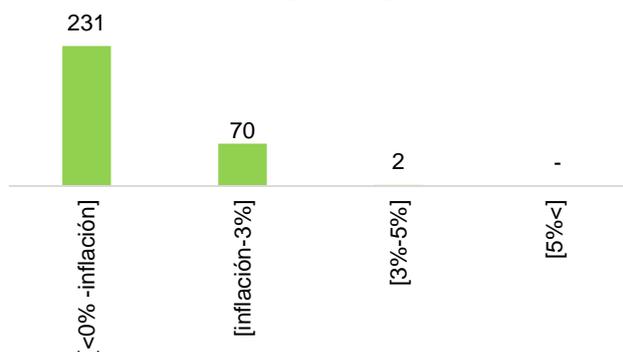
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jul.24- jun.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros registraron pérdidas de 1.5% en promedio en el último mes. Sin embargo, el 23.8% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.2%).

Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 2.5% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 2.9%, y en la misma línea el euro se depreció en 2.0%.

En línea con la depreciación del dólar (-2.9%), los depósitos en soles fueron los instrumentos con mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de 0.3%. Las financieras y los bancos destacan por lograr un mayor rendimiento de 0.4%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 1.8% en el último mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -9.2% y +3.1%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM, el cual invierte en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas promedio de 0.1%. Los fondos 0 y 1 mostraron ganancias de 0.6% y 1.1%, respectivamente; mientras que, los fondos 2 y 3, reportaron pérdidas de 0.5% y 1.6%, respectivamente.

En relación a los resultados por administradora, se aprecia que Prima obtuvo las mayores ganancias en el Fondo 1 (1.3%); mientras que Integra registró las menores caídas en los fondos 2 y 3 (0.1% y 1.1%, respectivamente)

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró ligeras pérdidas de 0.1%. Las acciones que presentaron las mayores ganancias fueron las financieras con ganancias de 3.1%. Por el contrario, las acciones de minería registraron las mayores pérdidas (4.8%).

Mirando más de cerca

jul.24 - jun.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.12%	Prima F1	1.30%	Profuturo F3	-2.04%
Bolsa de Valores de Lima	-0.06%	S&P BVL Financieras	3.14%	S&P BVL Minería	-4.81%
Depósito Banco Soles	0.37%	Mibanco S	0.46%	Bancom S	0.05%
Depósito CMAC Soles	0.26%	CMAC Arequipa S	0.49%	CMAC Cusco S	0.11%
Depósito Financiera Soles	0.37%	Crediscotia S/.	0.45%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	-2.64%	BCI	-2.51%	Alfin	-2.94%
Depósito CMAC Dólares	-2.93%	CMAC Huancayo	-2.92%	CMAC Cusco	-2.94%
Fondos Mutuos	-1.80%	FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	3.13%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-9.18%
Tipo de Cambio	-2.49%	Tipo de cambio EURPEN	-2.03%	Tipo de cambio USDPEN	-2.94%

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