

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Setiembre 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 9.2% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 91.3% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.0%, ubicándose en el rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%).</li><li>• Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 2.5% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 3.4% y el dólar lo hizo en 1.6%.</li><li>• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 15.0%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero, con ganancias de 34.1%.</li><li>• La inversión en fondos mutuos reportó ganancias de 10.7% 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.</li><li>• Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.4% en promedio. Destacan los depósitos en soles realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 8.9%).</li><li>• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 6.9% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 1 con una rentabilidad de 8.6%.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 5.5%. Cabe resaltar que el 89.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (2.1%).</li><li>• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 4.7%, mientras que en dólares obtuvieron 2.9% de rentabilidad. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (5.6%)</li><li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (8.7%). Las mayores ganancias se dieron en el sector financiero (23.3%) y minero (12.7%).</li><li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 6.2% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron predominantemente en instrumentos de empresas de innovación con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.</li><li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 2.8% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 0 con 4.5% de ganancia en promedio.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En agosto, los instrumentos analizados registraron ganancias de 1.0%. El 87.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.3%).</li><li>• El sol se depreció respecto de las divisas extranjeras en promedio de 1.7%. Esto fue gracias a la apreciación de ambas monedas, el euro en 2.8% y dólar en 0.5%.</li><li>• En línea con el incremento del tipo de cambio dólar/sol (0.5%), los instrumentos en dólares registraron en promedio rendimientos superiores (1.5%) a los instrumentos en soles (0.1%).</li><li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 1.4% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes fue FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF, fondo que invierte en empresas de innovación en Latinoamérica de rápido crecimiento..</li><li>• Los fondos de AFP's no registraron pérdidas ni ganancias (0.0%). En esta oportunidad, el Fondo 1 lideró las ganancias con un rendimiento promedio de 2.0% en el mes.</li><li>• Retrocediendo en parte lo avanzado en el año, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 2.7% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores pérdidas correspondieron al sector minero (-7.5%). En cambio, el sector financiero logró un rendimiento de 2.7%</li></ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

## Mayor Rendimiento

## Menor Rendimiento

## Últimos doce meses

S&P BVL Minería	34.1%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-10.7%
S&P BVL Financieras	29.9%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-5.6%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	29.0%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-5.2%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	28.4%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-5.0%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	25.5%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-3.0%

## Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	23.3%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-14.2%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	19.3%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-12.5%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	19.2%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.6%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	18.4%	S&P BVL Consumo	-5.8%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	18.2%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-5.4%

## MES

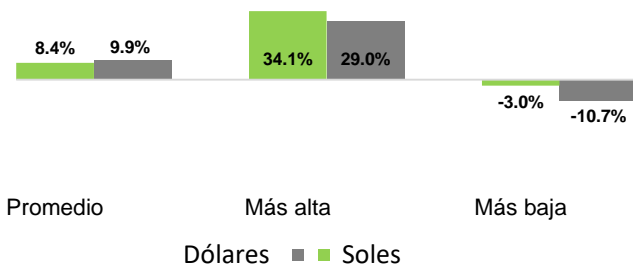
FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	6.4%	S&P BVL Minería	-7.5%
FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	5.5%	Prima F3	-5.5%
FdF Credicorp Impacto Sostenib CREDIFONDO SAF	5.0%	S&P/BVL Peru General ESG	-4.4%
FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	4.9%	S&P BVL Industriales	-4.1%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	4.9%	S&P BVL Peru General	-3.7%

Nota: Según metodología actual

- 1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.
- 2) Para cálculo de rentabilidad se utilizan los valores cuota sin ajuste - Resolución SBS N° 2186 - 2023.

## Resultados de los últimos doce meses (agosto 2024 versus agosto 2023)

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



En los últimos doce meses se registró una ganancia de 9.2% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 91.3% de los instrumentos superaron la inflación (2.0%).

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 (9.6% versus 8.4%, respectivamente).

Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 2.5% promedio. Ello a razón de que el euro y dólar se apreciaron en 3.4% y 1.6%, 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 15.0%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero con ganancias de 34.1%. En contraste, se tuvo una pérdida de 2.9% en el sector Consumo.

Los fondos mutuos registraron ganancias de 10.7%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -10.7% y +30.0%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

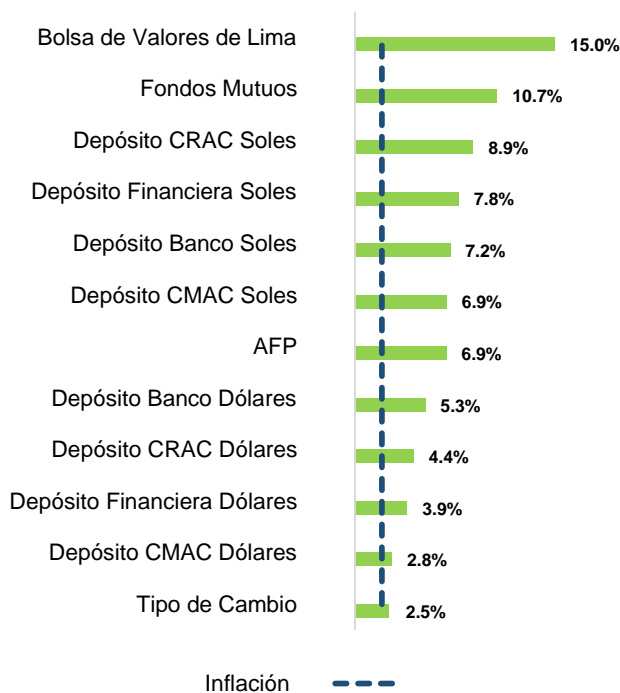
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF IF Global Thematics INTERFONDO, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invierten predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.4% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 8.9%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (7.8%), cajas municipales (7.5%) y bancos (7.1%).

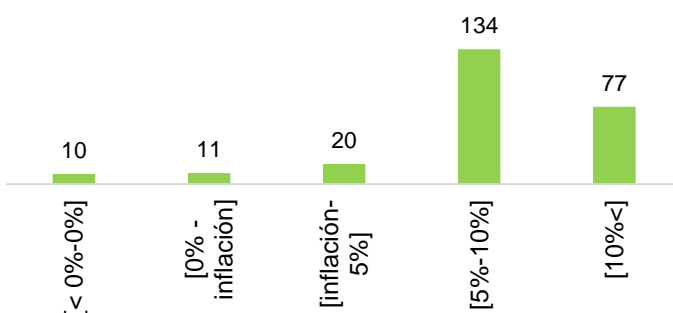
Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 6.9% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (8.6%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró en los fondos Fondo 0 (7.7%), Fondo 1 (9.7%), Fondo 2 (8.1%) y en el Fondo 3 (6.8%).

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



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



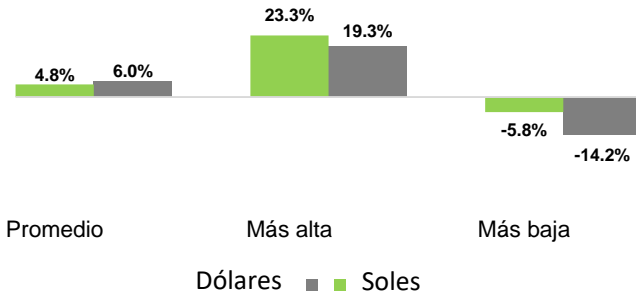
## Mirando más de cerca

ago.24 - ago.23

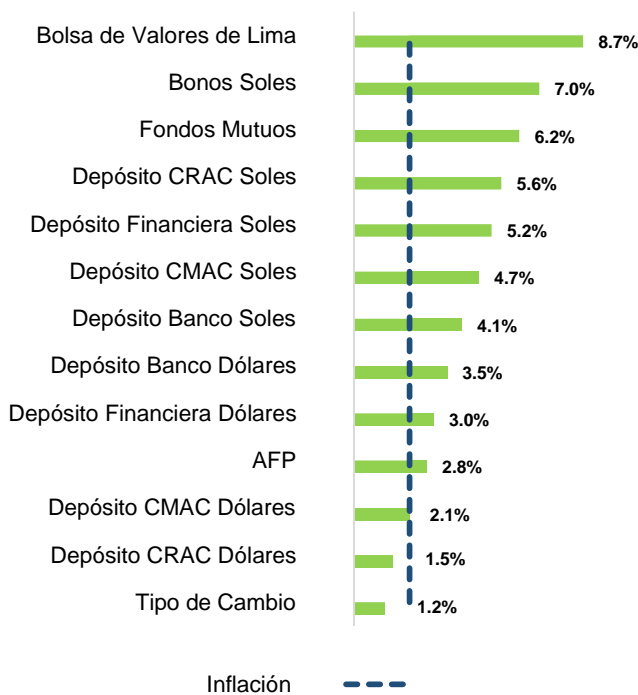
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	6.9%	Habitat F1	9.7%	Prima F3	1.8%
Bolsa de Valores de Lima	15.0%	S&P BVL Minería	34.1%	S&P BVL Consumo	-2.9%
Depósito Banco Soles	7.2%	Ripley S	8.5%	Alfin S	4.3%
Depósito CMAC Soles	6.9%	CMCP Lima S	8.8%	CMAC del Santa S	2.8%
Depósito CRAC Soles	8.9%	Cencosud Scotia S	9.3%	Prymera S	8.6%
Depósito Financiera Soles	7.8%	Oh! S	8.6%	Proempresa S	6.0%
Depósito Banco Dólares	5.3%	BCI	7.1%	Mibanco	1.6%
Depósito CMAC Dólares	2.8%	CMAC Arequipa	6.2%	CMAC Trujillo	1.6%
Depósito CRAC Dólares	4.4%	Prymera	4.4%	Prymera	4.4%
Depósito Financiera Dólares	3.9%	Oh!	6.1%	Compartamos	1.6%
Fondos Mutuos	10.7%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	29.0%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-10.7%
Tipo de Cambio	2.5%	Tipo de cambio EURPEN	3.4%	Tipo de cambio USDPEN	1.6%

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

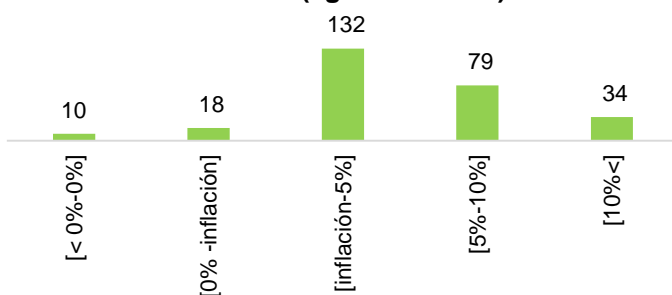
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.24 - dic.23)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 5.5%. Cabe resaltar que el 89.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (2.1%).

■ En general, los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 6.0% en promedio; y en menor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 4.8% 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 8.7% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector financiero (23.3%). Por el lado contrario, el único sector que presentó pérdidas fue el sector consumo (-5.8%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 6.2%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -14.2% y 19.3%. El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha es FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, fondo que invierte predominantemente en empresas de innovación con mayor exposición en países desarrollados.

■ Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (4.7%) que los denominados en dólares (2.9%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (promedio de 5.6%), seguido por las financieras con un rendimiento promedio de 5.2%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.8% en promedio. En particular, destacó el Fondo 0 como el fondo con mayores ganancias (4.5%).

Habitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (4.7%), mientras que, Prima lideró en el Fondo 1 (3.2%) e Integra lideró el Fondo 2 (3.8%) y Profuturo, el Fondo 3 (2.0%).

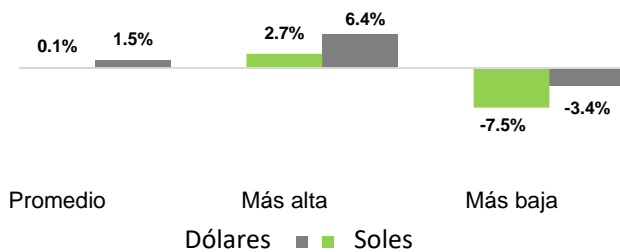
## Mirando más de cerca

ago.24 - dic.23

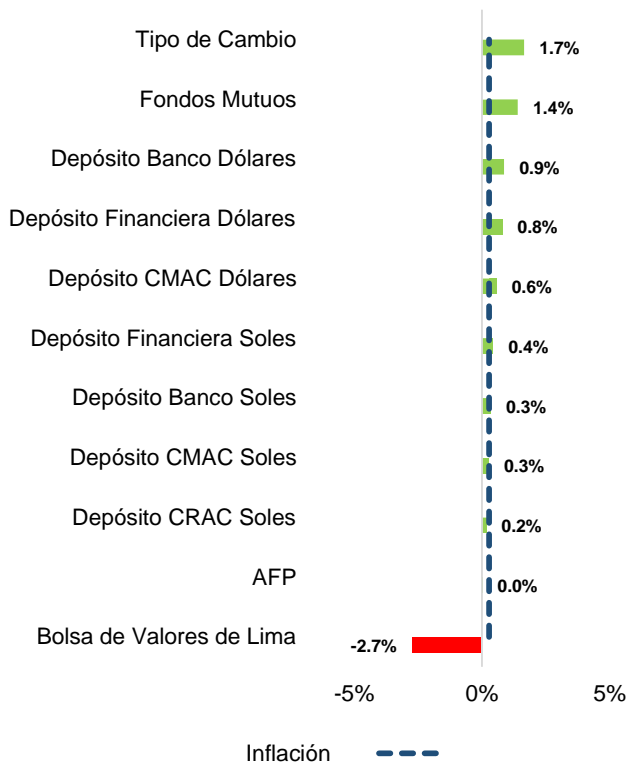
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.8%	Habitat F0	4.7%	Prima F3	-1.6%
Bolsa de Valores de Lima	8.7%	S&P BVL Financieras	23.3%	S&P BVL Consumo	-5.8%
Bonos Soles	7.0%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.0%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	7.0%
Depósito Banco Soles	4.1%	Ripley S	5.2%	Bancom S	2.6%
Depósito CMAC Soles	4.7%	CMAC Maynas S	5.9%	CMAC Tacna S	2.3%
Depósito CRAC Soles	5.6%	Incasur S	6.0%	Del Centro S	5.1%
Depósito Financiera Soles	5.2%	Efectiva S	5.7%	Crediscotia S/.	4.1%
Depósito Banco Dólares	3.5%	Santander	4.8%	Ripley	1.3%
Depósito CMAC Dólares	2.1%	CMAC Arequipa	3.9%	CMAC Cusco	1.2%
Depósito Financiera Dólares	3.0%	Qapaq	4.3%	Proempresa	1.3%
Fondos Mutuos	6.2%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	19.3%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-14.2%
Tipo de Cambio	1.2%	Tipo de cambio EURPEN	1.2%	Tipo de cambio USDPEN	1.2%

En el último mes (agosto 2024 versus julio 2024)

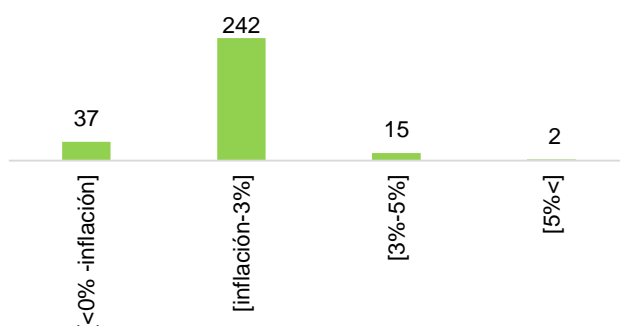
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.24- jul.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros evidenció ganancias de 1.0% en promedio en el último mes. El 87.5% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.3%).

Las divisas extranjeras registraron ganancias de 1.7% promedio. Ello a razón de que el dólar se apreció en 0.5%, y en la misma línea el euro se apreció en 2.8%.

En línea con la apreciación del dólar (0.5%), los instrumentos en dólares registraron en promedio rendimientos superiores a los instrumentos en soles. Específicamente, los instrumentos en dólares obtuvieron ganancias de 1.5%, en comparación de los instrumentos en soles (0.1%).

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 1.4% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -3.4% y 6.4%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF, el cual invierte empresas de innovación en Latinoamérica de rápido crecimiento. También destacaron Fondos de Tendencias Globales y de Impacto Sostenible

Los fondos de AFP's no registraron pérdidas ni ganancias (0.0%). El fondo 1 lideró con ganancias de 2.0%, seguido por el fondo 0 (0.6%); mientras que el fondo 3 reportó pérdidas 3%.

En relación a los resultados por administradora, en el Fondo 0 todas las administradoras registraron el mismo rendimiento de 0.5%. Integra lideró los fondos 1 y 2 con ganancias de 2.1% y 1.1%. Respecto al fondo 3, Integra logró registrar la menor pérdida.

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró pérdidas de 2.7%. Las acciones que lograron presentar ganancias pertenecen al sector financiero 2.7%. Por el contrario, las acciones de minería registraron las mayores pérdidas (-7.5%).

## Mirando más de cerca

ago.24 - jul.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.0%	Integra F1	2.1%	Prima F3	-5.5%
Bolsa de Valores de Lima	-2.7%	S&P BVL Financieras	2.7%	S&P BVL Minería	-7.5%
Depósito Banco Soles	0.3%	GNB S	0.4%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Tacna S	0.5%	CMAC Maynas S	0.0%
Depósito Financiera Soles	0.4%	Oh! S	0.5%	Confianza S	0.4%
Depósito Banco Dólares	0.9%	BCI	0.9%	Alfin	0.5%
Depósito CMAC Dólares	0.6%	CMAC Huancayo	0.6%	CMAC Huancayo	0.6%
Fondos Mutuos	1.4%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	6.4%	Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF	-3.4%
Tipo de Cambio	1.7%	Tipo de cambio EURPEN	2.8%	Tipo de cambio USDPEN	0.5%



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)**