

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Octubre 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 10.2% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 90.5% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.8%, ubicándose en el rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%).• Las divisas extranjeras registraron ligeros rendimientos de 0.6%, en promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 2.4%; en cambio, el dólar se depreció en 1.1%.• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 22.6%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero, con ganancias de 55.6%.• Los fondos mutuos fueron los instrumentos con segundo mejor desempeño, generando ganancia de 12.1% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.• Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.3% en promedio. En cambio, los depósitos a plazo en dólares registraron una rentabilidad de 1.3%• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.1% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 1 con una rentabilidad de 13.1%, seguido por el fondo 2 (9.6%).	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 6.7%. Cabe resaltar que el 91.4% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.9%).• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 5.3%, mientras que en dólares obtuvieron 2.9% de rentabilidad. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (6.1%)• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (13.1%). Las mayores ganancias se dieron en el sector financiero (28.8%) y minero (26.9%).• Los fondos mutuos registraron ganancias de 7.5% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron predominantemente en instrumentos de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 4.1% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 0 con 5.1% de ganancia en promedio, seguido por el fondo 1 (4.8%)	<ul style="list-style-type: none">• En septiembre, los instrumentos analizados registraron ganancias de 0.9%. El 98.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.2%).• El sol se apreció respecto de las divisas extranjeras en promedio de 0.7%. Esto fue gracias a la depreciación de ambas monedas, el euro en 1.2% y dólar en 0.1%.• Los depósitos a plazo en dólares registraron, en promedio, rendimientos ligeramente inferiores (0.1%) a los depósitos en soles (0.3%).• Los fondos mutuos registraron ganancias de 0.9% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes fue FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF, fondo que en instrumentos representativos de empresas con exposición económica mayoritaria a China.• Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.3%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 1 lideró las ganancias con un rendimiento promedio de 1.9% en el mes.• Demostrando su continuo avance en todos los periodos analizados, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 4.0% en promedio, para el mes de septiembre. Las acciones que presentaron las mayores ganancias correspondieron al sector minero (12.6%).

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Minería	55.6%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.8%
S&P BVL Financieras	44.9%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-3.6%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	37.4%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-3.0%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	36.7%	S&P BVL Servicios Públicos	-2.4%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	36.0%	S&P BVL Electricas	-2.4%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	28.8%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-13.2%
S&P BVL Minería	26.9%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-13.1%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	23.1%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.4%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	22.7%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-5.4%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	22.2%	S&P BVL Consumo	-4.5%

MES

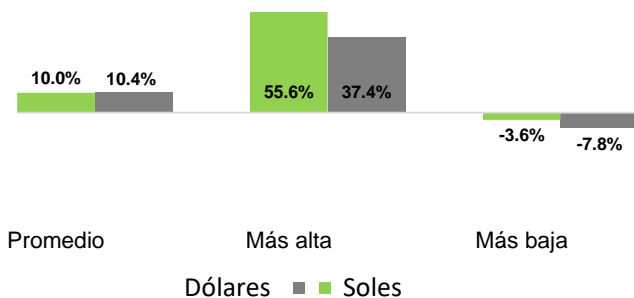
FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	18.7%	Tipo de cambio EURPEN	-1.2%
S&P BVL Minería	12.6%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-0.7%
CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	7.7%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	-0.7%
SFfF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	5.4%	FdF Credicorp Impacto Sostenib CREDIFONDO SAF	-0.4%
S&P BVL Peru General	5.3%	EL DORADO SAF-FdF El Dorado Instr Deuda EEUU SERIE B	-0.3%

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 (septiembre 2024 versus septiembre 2023)

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



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 10.2% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 90.5% de los instrumentos superaron la inflación (1.8%).

■ En los últimos doce meses, los instrumentos denominados en soles han logrado avanzar casi a la par de los instrumentos en dólares, alcanzando así una rentabilidad de 10.0% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 10.4%.

■ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 0.6% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 2.4%; en cambio, el dólar se depreció en 1.1%.

■ 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 22.6%. Resalta el desempeño de las acciones del sector Minero con ganancias de 55.6%, en un contexto de precios altos en los metales. En segundo lugar, el sector Financiero logró alcanzar una rentabilidad de 44.9%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 12.1%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -7.8% y 37.4%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

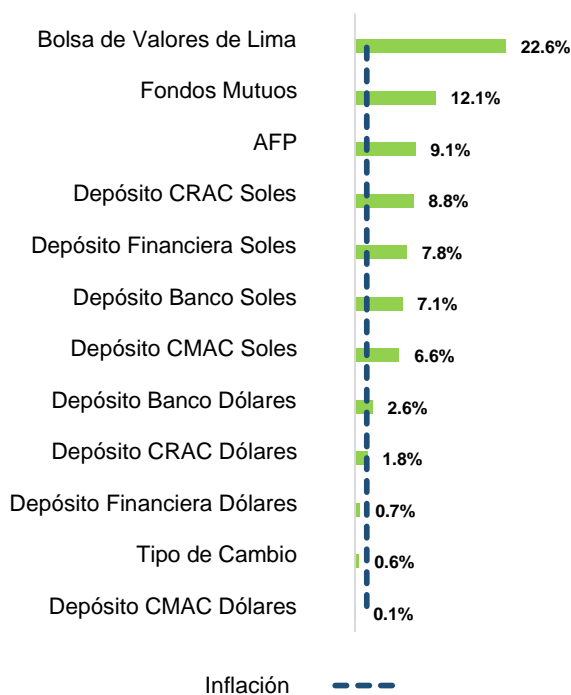
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invierten predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.3% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 8.8%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (7.8%), cajas municipales (6.6%) y bancos (7.1%).

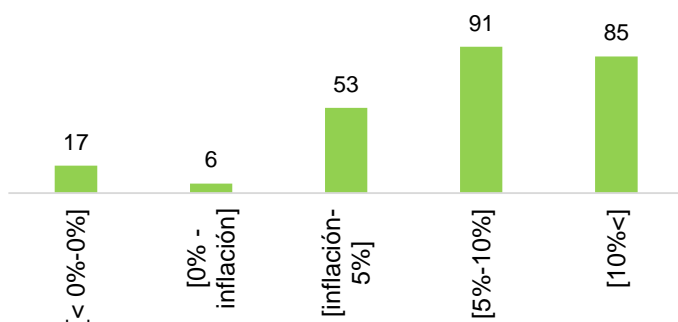
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.1% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (13.1%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos Fondo 0 (7.6%), Fondo 1 (15.1%), Fondo 2 (11.2%) y en el Fondo 3 (10.3%).

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



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



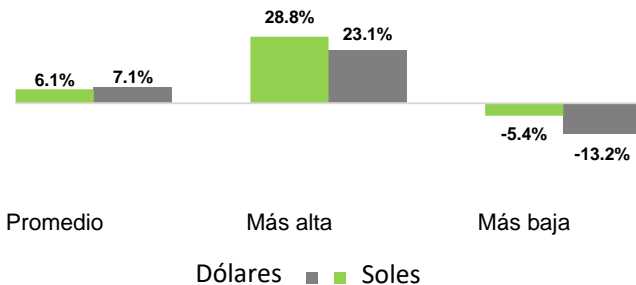
Mirando más de cerca

set.24 - set.23

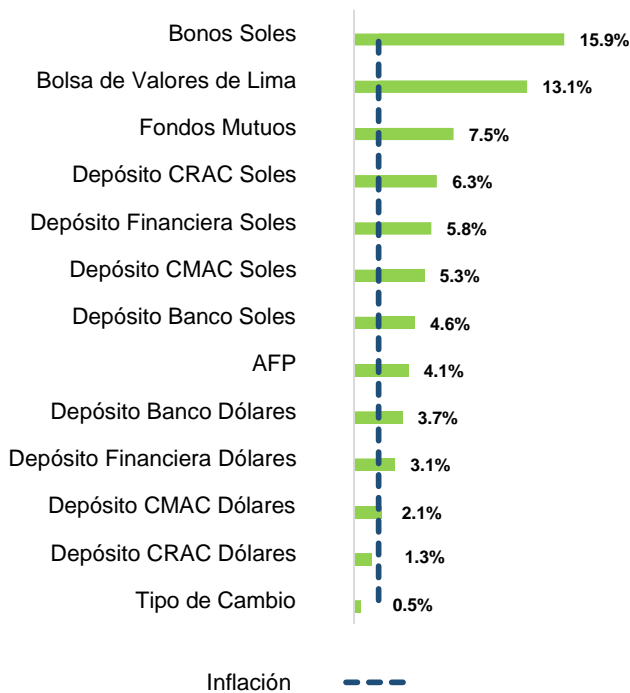
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	9.1%	Habitat F1	15.1%	Prima F3	2.7%
Bolsa de Valores de Lima	22.6%	S&P BVL Minería	55.6%	S&P BVL Servicios Públicos	-2.4%
Depósito Banco Soles	7.1%	CMAC Arequipa S	8.5%	Alfin S	3.3%
Depósito CMAC Soles	6.6%	CMCP Lima S	8.8%	CMAC del Santa S	2.8%
Depósito CRAC Soles	8.8%	Cencosud Scotia S	9.3%	Incasur S	8.2%
Depósito Financiera Soles	7.8%	Efectiva S	8.8%	Proempresa S	5.7%
Depósito Banco Dólares	2.6%	Santander	4.3%	Mibanco	-1.1%
Depósito CMAC Dólares	0.1%	CMAC Arequipa	3.4%	CMAC Trujillo	-1.1%
Depósito CRAC Dólares	1.8%	Los Andes	3.5%	Prymera	0.1%
Depósito Financiera Dólares	0.7%	Credinka	2.8%	Confianza	-1.1%
Fondos Mutuos	12.1%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	37.4%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.8%
Tipo de Cambio	0.6%	Tipo de cambio EURPEN	2.4%	Tipo de cambio USDPEN	-1.1%

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

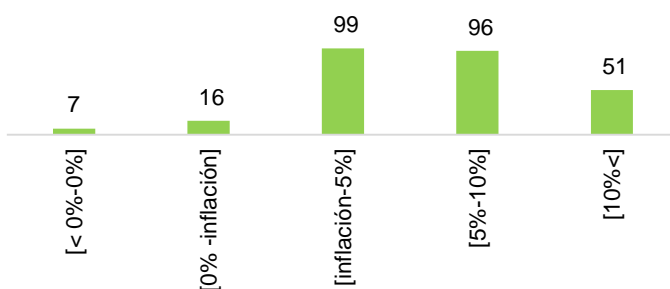
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (set.24 - dic.23)



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



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



En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 6.7%. Cabe resaltar que el 91.4% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.9%).

En general, los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 7.1% en promedio; y en menor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 6.1% en promedio.

Los bonos corporativos ofrecieron rentabilidades de hasta 15.9%; mientras que las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento de 13.1% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector financiero (28.8%), seguido por el sector Minero que alcanzó ganancias de 26.9%.

Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 7.5%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -13.2% y 23.1%. El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha es FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM fondo que invierte en empresas globales que son objeto de los hábitos del consumo de la generación "Millennial".

Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (5.3%) que los denominados en dólares (2.9%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (promedio de 6.1%), seguido por las financieras con un rendimiento promedio de 5.9%.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 4.1% en promedio. En particular, destacó el Fondo 0 como el fondo con mayores ganancias (5.1%).

Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (5.2%), Fondo 1 (5.2%) y Fondo 3 (4.1%). Mientras que para el Fondo 2, Hábitat compartió la mayor rentabilidad con Integra, siendo que ambas administradoras obtuvieron la misma rentabilidad de 5.2%.

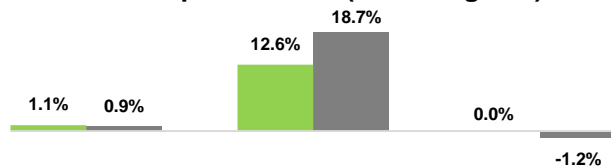
Mirando más de cerca

set.24 - dic.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	4.1%	Habitat F0	5.2%	Prima F3	-0.4%
Bolsa de Valores de Lima	13.1%	S&P BVL Financieras	28.8%	S&P BVL Consumo	-4.5%
Bonos Soles	15.9%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	15.9%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	15.9%
Depósito Banco Soles	4.6%	Ripley S	5.9%	Bancom S	3.0%
Depósito CMAC Soles	5.3%	CMAC Maynas S	6.6%	CMAC Tacna S	2.6%
Depósito CRAC Soles	6.3%	Incasur S	6.8%	Del Centro S	5.7%
Depósito Financiera Soles	5.8%	Efectiva S	6.4%	Crediscotia S/.	4.6%
Depósito Banco Dólares	3.7%	Santander	5.1%	Ripley	1.2%
Depósito CMAC Dólares	2.1%	CMAC Arequipa	4.0%	CMAC Cusco	1.0%
Depósito Financiera Dólares	3.1%	Qapaq	4.5%	Proempresa	1.2%
Fondos Mutuos	7.5%	FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	23.1%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-13.2%
Tipo de Cambio	0.5%	Tipo de cambio USDPEN	1.0%	Tipo de cambio EURPEN	0.0%

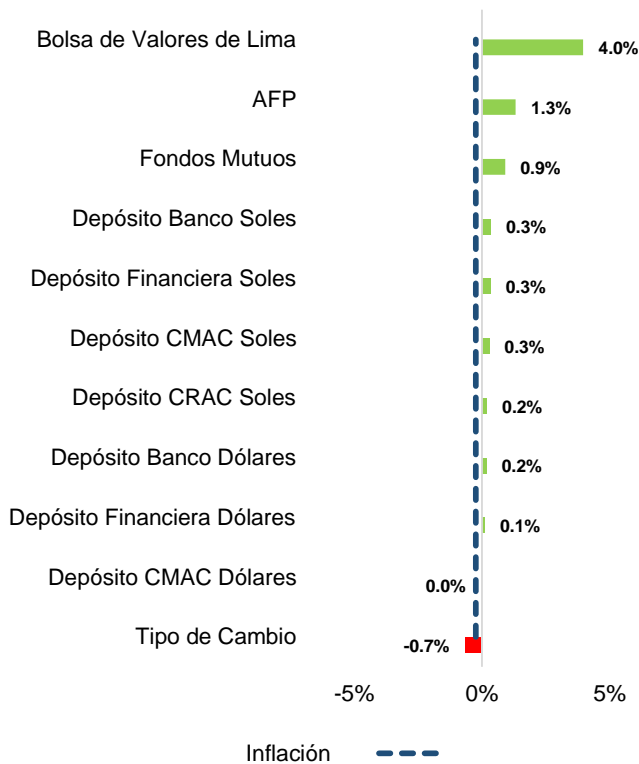
En el último mes (setiembre 2024 versus agosto 2024)

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

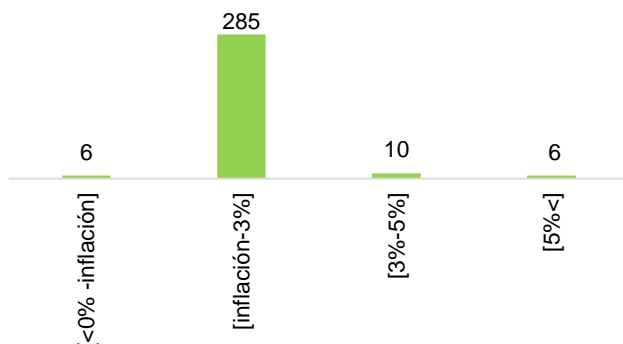


Promedio Más alta Más baja
Dólares ■ Soles

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



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



■ La rentabilidad de los instrumentos financieros evidenció ganancias de 0.9% en promedio en el último mes. El 98.0% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (-0.2%).

■ El sol se apreció respecto de las divisas extranjeras en promedio de 0.7%. Esto fue gracias a la depreciación de ambas monedas, el euro en 1.2% y dólar en 0.1%.

■ En línea con la apreciación de la moneda peruana (0.7%), los instrumentos en soles registraron en promedio rendimientos superiores a los instrumentos en dólares. Específicamente, los instrumentos en soles obtuvieron ganancias de 1.1%, en comparación de los instrumentos en dólares (0.9%).

■ Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.9% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -0.7% y 18.7%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF, fondo que en instrumentos representativos de empresas con exposición económica mayoritaria a China.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.3%. El Fondo 1 lideró con ganancias de 1.9%, seguido por el Fondo 3 (1.5%); mientras que el Fondo 2 y Fondo 0 reportaron rendimientos de 1.4% y 0.5%, respectivamente.

En relación a los resultados por administradora, Hábitat destacó por su desempeño en 3 de 4 los fondos, Fondo 1 (2.2%), Fondo 2 (1.7%) y Fondo 3 (2.1%). Mientras que en el Fondo 0 todas las administradoras registraron el mismo rendimiento de 0.5%.

■ La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró una recuperación de 4.0%. Las acciones que lograron presentar ganancias pertenecen al sector minero con 12.6%, gracias al buen pronóstico de los precios de los metales. Luego, el índice general de S&P BLV Perú registró ganancias de 4.6%.

Mirando más de cerca

set.24 - ago.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.3%	Habitat F1	2.2%	Integra F0	0.5%
Bolsa de Valores de Lima	4.0%	S&P BVL Minería	12.6%	S&P BVL Servicios Públicos	0.2%
Depósito Banco Soles	0.3%	Bank of China S	0.4%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Arequipa S	0.4%	CMAC Cusco S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Oh! S	0.5%	Confianza S	0.1%
Depósito Banco Dólares	0.2%	BCI	0.2%	Alfin	-0.1%
Depósito CMAC Dólares	0.0%	CMAC Arequipa	0.1%	CMAC Huancayo	-0.1%
Fondos Mutuos	0.9%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	18.7%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-0.7%
Tipo de Cambio	-0.7%	Tipo de cambio USDPEN	-0.1%	Tipo de cambio EURPEN	-1.2%

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