

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Noviembre 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 10.7% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 88.8% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.0%, ubicándose en el rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%).• Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.3%, en promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en -1.7%; en cambio, el euro se apreció en 1.0%.• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 29.5%. Resalta el gran desempeño de las acciones del sector minero (54.9%).• Los fondos mutuos fueron los instrumentos con segundo mejor desempeño, generando ganancia de 12.7% 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 7.2% en promedio. En cambio, los depósitos a plazo en dólares registraron una rentabilidad de 0.8%• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.4% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 1 con una rentabilidad de 11.1%.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 7.0%. Cabe resaltar que el 95.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.8%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (15.7%). Las mayores ganancias se dieron en el sector financiero (33.8%) e industrial (23.3%). A su vez, los bonos corporativos en soles generaron una rentabilidad de 10.8%.• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 5.8%, mientras que en dólares obtuvieron 4.0% de rentabilidad. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (8.8%)• Los fondos mutuos registraron ganancias de 7.6% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados son aquellos que invirtieron en instrumentos de renta variable en empresas de innovación con una exposición económica predominante en países desarrollados.• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 3.6% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 0 con 5.6% de ganancia en promedio, seguido por el Fondo 2 (4.0%)	<ul style="list-style-type: none">• En octubre, los instrumentos analizados registraron ganancias de 0.4%. El 75.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.1%).• Demostrando su continuo avance en todos los periodos analizados, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 2.3% en promedio, para el mes de octubre. Las acciones que presentaron las mayores ganancias correspondieron al sector financiero (3.9%).• Las divisas extranjeras presentaron ligeros rendimientos de 0.5%. Esto fue gracias a la apreciación de ambas monedas, el dólar en 0.9% y el euro en 0.2%.• Los depósitos a plazo en dólares registraron, en promedio, rendimientos mayores (1.1%) a los depósitos en soles (0.3%).• Los fondos mutuos registraron ganancias de 0.3% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes fue FdeF CC Acciones Innovación CREDIFONDO SAF.• Los fondos de AFP's registraron ganancias de 0.1%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 1.8% en el mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Minería	54.9%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-8.9%
S&P BVL Financieras	54.3%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-3.6%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	45.6%	Tipo de cambio USDPEN	-1.7%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	45.1%	Mibanco	-1.7%
S&P/BVL Peru General ESG	42.1%	CMAC Trujillo	-1.6%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	33.8%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-17.1%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	26.4%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-14.0%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	24.4%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-6.3%
S&P BVL Industriales	23.3%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-4.8%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	23.1%	CC BARRERA CONDICIONAL XIII CREDIFONDO SAF	-1.6%

MES

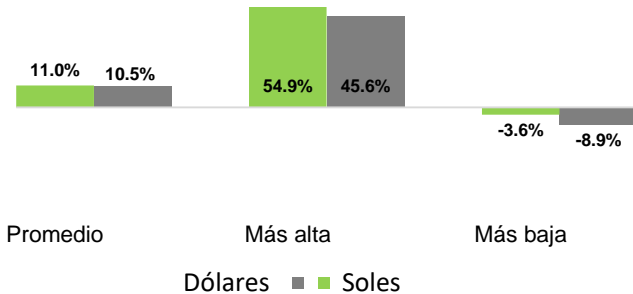
S&P BVL Financieras	3.9%	SFdeF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-5.9%
S&P BVL LIMA 25	3.7%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	-5.5%
S&P BVL Industriales	3.6%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	-5.4%
S&P BVL Construcción	3.3%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-4.4%
S&P BVL Servicios Públicos	3.2%	FdeF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-4.4%

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 (octubre 2024 versus octubre 2023)

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

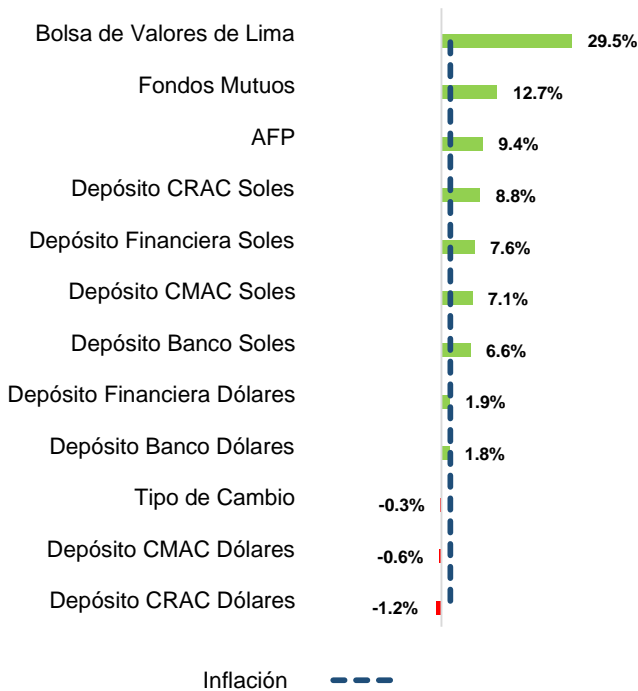


■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 10.7% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 88.8% de los instrumentos superaron la inflación (2.0%).

■ 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 11.0% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 10.5%.

■ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 0.3% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en -1.7%; en cambio, el euro se apreció en 1.0%.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (oct.24 - oct.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 29.5%. Resalta el desempeño de las acciones del sector Minero con ganancias de 54.9%, en un contexto de precios altos en los metales. En segundo lugar, el sector Financiero logró alcanzar una rentabilidad de 54.3%.

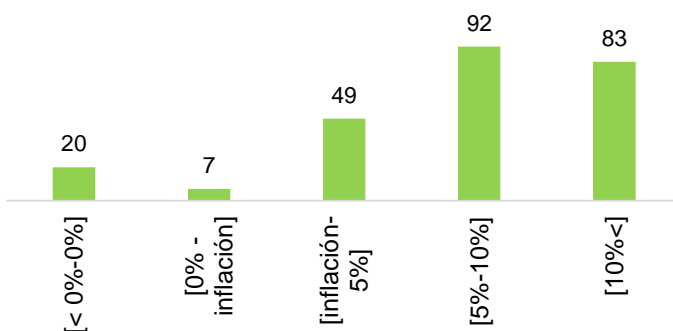
■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 12.7%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -8.9% y 45.6%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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 de empresas de innovación con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.2% 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 (7.6%), cajas municipales (7.1%) y bancos (6.6%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.4% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (11.1%).

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



Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos Fondo 0 (7.2%), Fondo 1 (12.6%), Fondo 2 (12.3%) y en el Fondo 3 (14.0%).

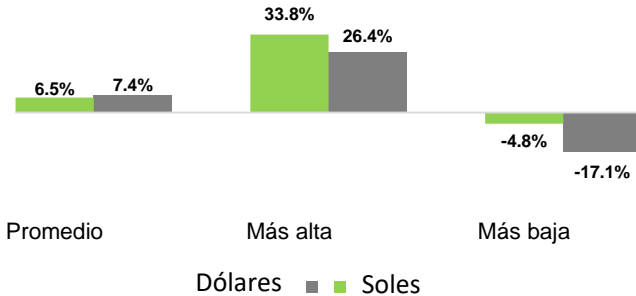
Mirando más de cerca

oct.24 - oct.23

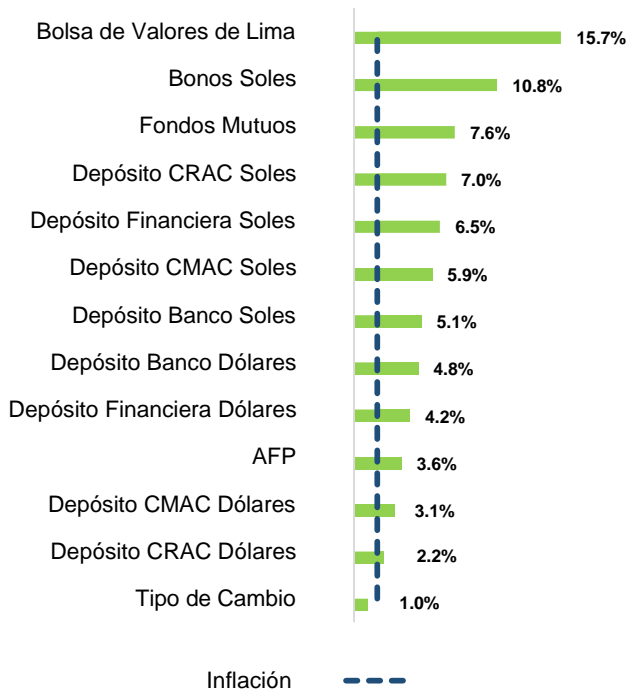
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	9.4%	Habitat F3	14.0%	Prima F3	4.8%
Bolsa de Valores de Lima	29.5%	S&P BVL Minería	54.9%	S&P BVL Electricas	3.1%
Depósito Banco Soles	6.6%	Ripley S	8.4%	Alfin S	5.0%
Depósito CMAC Soles	7.1%	CMCP Lima S	9.0%	CMAC Sullana S	4.9%
Depósito CRAC Soles	8.8%	Los Andes S	9.1%	Prymera S	8.5%
Depósito Financiera Soles	7.6%	Efectiva S	8.8%	Proempresa S	5.4%
Depósito Banco Dólares	1.8%	Santander	3.9%	Mibanco	-1.7%
Depósito CMAC Dólares	-0.6%	CMAC Arequipa	2.8%	CMAC Trujillo	-1.6%
Depósito CRAC Dólares	-1.2%	Los Andes	-1.2%	Prymera	-1.3%
Depósito Financiera Dólares	1.9%	Credinka	5.7%	Compartamos	-0.7%
Fondos Mutuos	12.7%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	45.6%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-8.9%
Tipo de Cambio	-0.3%	Tipo de cambio EURPEN	1.0%	Tipo de cambio USDPEN	-1.7%

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

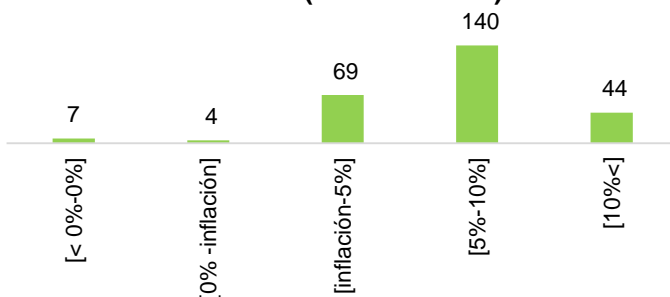
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (oct.24 - dic.23)



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



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



En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 7.0%. Cabe resaltar que el 95.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.8%).

En general, los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 7.4% en promedio; y en menor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 6.5% en promedio.

Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron rendimiento de 15.7%, en promedio. Se destaca el desempeño del sector financiero que alcanzó un 33.8% de rentabilidad, seguido por el sector industrial (23.3%). Asimismo, los bonos corporativos ofrecieron rentabilidades de hasta 10.8%.

Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 7.6%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -17.1% y 26.4%.

El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha es FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF fondo que invierte en empresas de innovación con exposición mayoritaria en países desarrollados.

Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (5.8%) que los denominados en dólares (4.0%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (promedio de 6.8%), seguido por las financieras con un rendimiento promedio de 6.5%.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 3.6% en promedio. En particular, destacó el Fondo 0 como el fondo con mayores ganancias (5.6%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (5.7%), Fondo 1 (2.4%), Fondo 3 (5.5%) y Fondo 2 (4.9%).

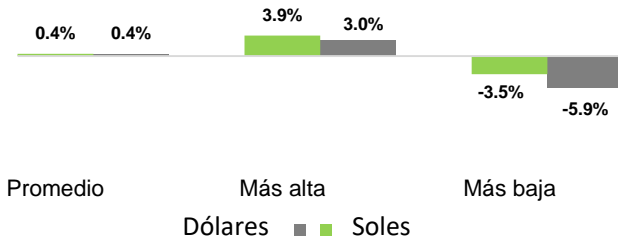
Mirando más de cerca

oct.24 - dic.23

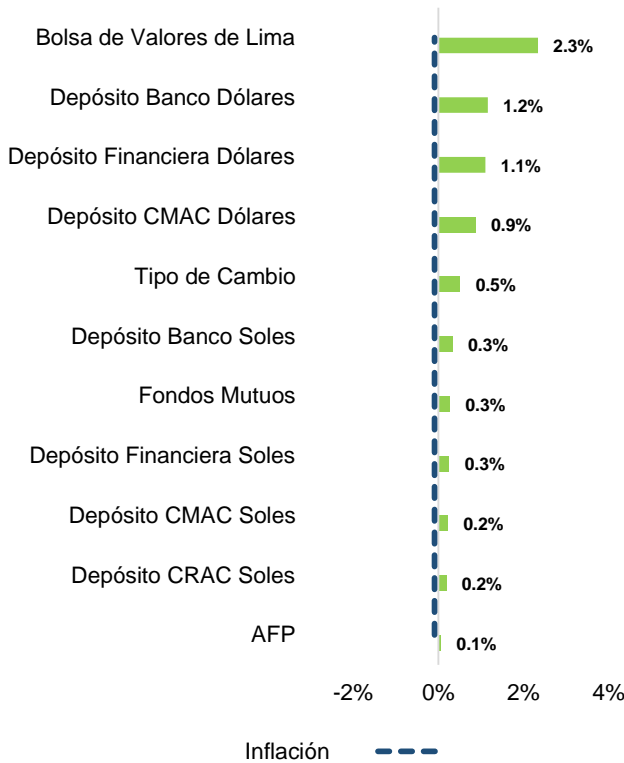
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.6%	Habitat F0	5.7%	Prima F3	-0.1%
Bolsa de Valores de Lima	15.7%	S&P BVL Financieras	33.8%	S&P BVL Consumo	-1.5%
Bonos Soles	10.8%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	10.8%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	10.8%
Depósito Banco Soles	5.1%	Ripley S	6.6%	Bancom S	3.3%
Depósito CMAC Soles	5.9%	CMAC Maynas S	7.3%	CMAC Tacna S	2.9%
Depósito CRAC Soles	7.0%	Incasur S	7.5%	Del Centro S	6.3%
Depósito Financiera Soles	6.5%	Efectiva S	7.1%	Crediscotia S/.	5.1%
Depósito Banco Dólares	4.8%	Santander	6.5%	Ripley	2.1%
Depósito CMAC Dólares	3.1%	CMAC Arequipa	5.3%	CMAC Cusco	1.9%
Depósito Financiera Dólares	4.2%	Qapaq	5.8%	Proempresa	2.1%
Fondos Mutuos	7.6%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	26.4%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-17.1%
Tipo de Cambio	1.0%	Tipo de cambio USDPEN	1.9%	Tipo de cambio EURPEN	0.2%

En el último mes (octubre 2024 versus setiembre 2024)

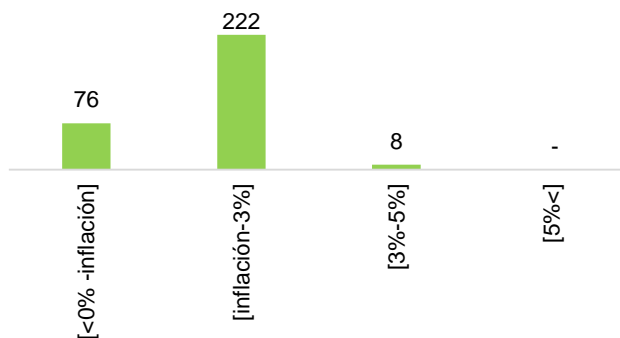
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (oct.24- set.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros evidenció ganancias de 0.4% en promedio en el último mes. El 75.2% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (-0.1%).

Demostrando su continuo avance en todos los periodos analizados, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 2.3% en promedio, para el mes de octubre. Las acciones que presentaron las mayores ganancias correspondieron al sector financiero (3.9%), luego el sector Construcción registró una rentabilidad de 3.4%.

Las divisas extranjeras presentaron ligeros rendimientos de 0.5%. Esto fue gracias a la apreciación de ambas monedas, el dólar en 0.9% y el euro en 0.2%.

Los instrumentos en dólares registraron en promedio rendimientos de 0.4%, mismo nivel de rentabilidad que los depósitos en soles.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.3% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -5.9% y 3.0%.

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

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 0.1%. El Fondo 3 lideró con ganancias de 1.8%, seguido por el Fondo 0 (0.7%) y el Fondo 2 obtuvo una rentabilidad de 0.1%; mientras que el Fondo 1 reportó pérdidas de -2.3%.

En relación a los resultados por administradora, Hábitat destacó por su desempeño en el Fondo 2 (0.5%) y Fondo 3 (2.6%). Mientras que en el Fondo 0 todas las administradoras registraron el mismo rendimiento de 0.7%. Profuturo logró generar la menor pérdida en el Fondo 1 (-2.0%).

Mirando más de cerca

oct.24 - set.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad	Menor Rentabilidad
AFP	0.1%	Habitat F3 2.6%	Integra F1 -2.7%
Bolsa de Valores de Lima	2.3%	S&P BVL Financieras 3.9%	S&P BVL Minería -3.5%
Depósito Banco Soles	0.3%	Mibanco S 0.4%	Alfin S 0.1%
Depósito CMAC Soles	0.2%	CMAC Arequipa S 0.4%	CMAC Cusco S 0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Compartamos S 0.4%	Confianza S 0.1%
Depósito Banco Dólares	1.2%	GNB 1.2%	Alfin 0.9%
Depósito CMAC Dólares	0.9%	CMAC Huancayo 0.9%	CMAC Huancayo 0.9%
Fondos Mutuos	0.3%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF 3.0%	SFdeF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS -5.9%
Tipo de Cambio	0.5%	Tipo de cambio USDPEN 0.9%	Tipo de cambio EURPEN 0.2%

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