

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Diciembre 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 9.5% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 89.9% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.1%, situándose dentro del rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%). • Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.9%, en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 2.4%; en cambio, el dólar se apreció en 0.6%. • Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 23.6%. Resalta el gran desempeño de las acciones del sector financiero (59.9%). • Los fondos mutuos registraron rendimientos de 10.8%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados. • Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 7.8% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 2 con una rentabilidad de 9.1%. • Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.1% en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 8.1%. 	<ul style="list-style-type: none"> • En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 7.2%. Cabe resaltar que el 91.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.9%). • Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (9.4%). Las mayores ganancias se dieron en el sector financiero (35.1%) e industrial (23.4%). A su vez, los bonos corporativos en soles generaron una rentabilidad de 12.5%. • Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 6.4%, mientras que en dólares obtuvieron 3.8% de rentabilidad. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (7.5%) • Los fondos mutuos registraron ganancias de 8.3% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados son aquellos que invirtieron en instrumentos representativos de participación en el mercado internacional. • Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 4.0% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 0 con 6.0% de ganancia en promedio, seguido por el Fondo 2 (4.8%). 	<ul style="list-style-type: none"> • En noviembre, los instrumentos analizados registraron ganancias de 0.1%. El 48.9% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.1%). • Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 5.7% en promedio, para el mes de noviembre. Las acciones que presentaron ganancias son las del sector construcción (2.0%), seguido por el sector financiero (0.9%). • Las divisas extranjeras presentaron pérdidas 1.7%, resultado de la depreciación del dólar en -0.4% y el euro presentó una depreciación de 3.1%. • Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos mayores (0.3%) a los depósitos en dólares, los cuales registraron pérdidas de 0.1%. • Los fondos mutuos registraron ganancias de 0.4% en promedio. Los fondos que generaron mayores ganancias fueron aquellos que invirtieron en empresas cuyos modelos de negocio se relacionan con tendencias tecnológicas otras tendencias globales de alto impacto en el largo plazo. • Los fondos de AFP's registraron ganancias de 0.4%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 2 lideró las ganancias con un rendimiento de 0.8% en el mes; en cambio el Fondo 3 registró pérdidas de 0.1%.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Financieras	59.9%	S&P BVL Servicios Públicos	-15.3%
S&P BVL Minería	43.9%	S&P BVL Electricas	-15.3%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	37.6%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-12.8%
S&P BVL Peru Select	36.9%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-10.4%
S&P/BVL Peru General ESG	36.5%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.1%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	35.1%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-20.0%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	29.0%	S&P BVL Servicios Públicos	-18.9%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	28.5%	S&P BVL Electricas	-18.9%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	26.7%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-17.0%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	26.2%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-6.6%

MES

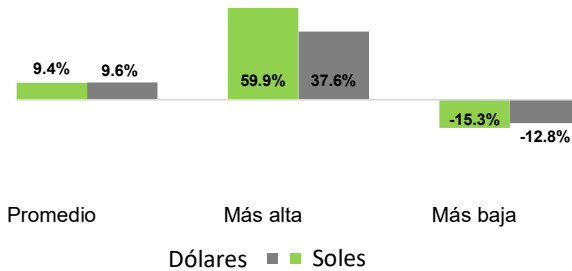
SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	7.5%	S&P BVL Servicios Públicos	-24.2%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	5.7%	S&P BVL Electricas	-24.2%
FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	5.6%	S&P BVL Minería	-6.4%
Independiente Agresivo \$ INDEPENDIENTE SAF	5.2%	SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-4.3%
FdF IF Inversión EEUU FMIV INTERFONDO	5.1%	SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS	-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 (noviembre 2024 versus noviembre 2023)

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

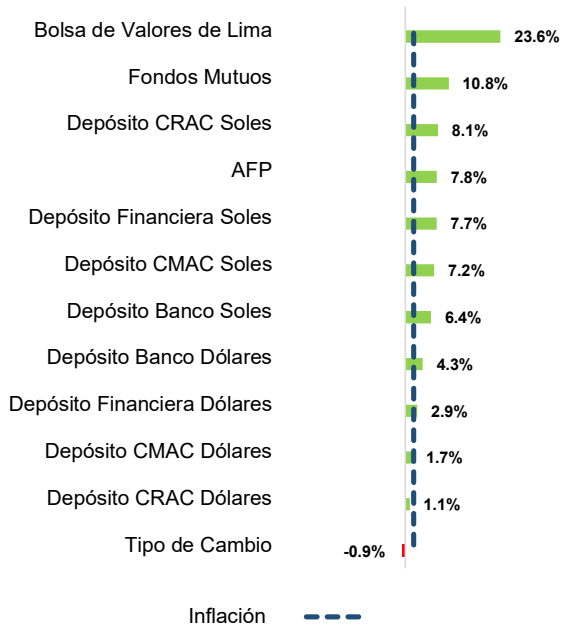


■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 9.5% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 89.9% de los instrumentos superaron la inflación (2.1%).

■ 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 9.4% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 9.6%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.9% promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 2.4% y el dólar se depreció en 0.6%.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (nov.24 - nov.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 23.6%. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero con ganancias de 59.9%. En segundo lugar, el sector minero mantuvo un desempeño positivo con una rentabilidad de 43.9%.

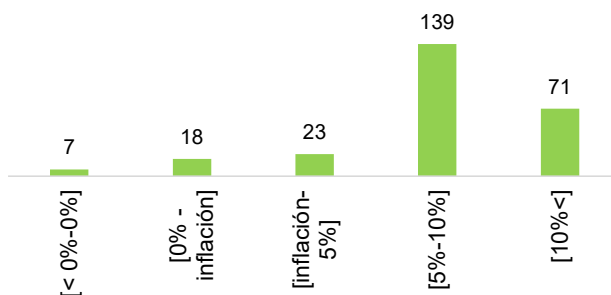
■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 10.8%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -12.8% y 37.6%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF IF Global Thematics INTERFONDO, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra principalmente en invertir en activos vinculados a tendencias disruptivas de largo plazo, busca aprovechar tendencias duraderas y de crecimiento visible.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.1% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 8.1%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (7.8%), cajas municipales (7.2%) y bancos (6.4%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 7.8% en promedio. El Fondo 2 lideró las ganancias (9.1%).

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



Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos Fondo 0 (6.9%), Fondo 1 (8.2%), Fondo 2 (10.9%) y en el Fondo 3 (11.5%).

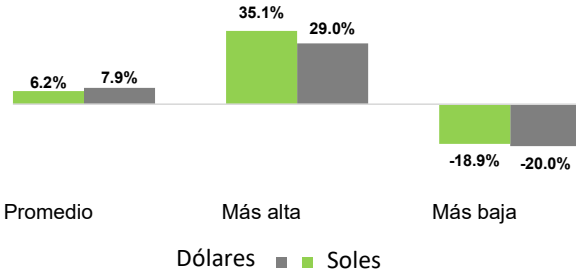
Mirando más de cerca

nov.24 - nov.23

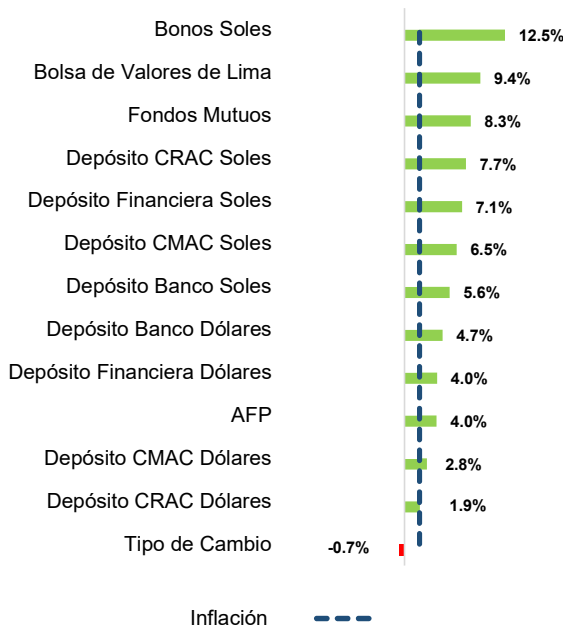
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.8%	Habitat F3	11.5%	Prima F3	5.4%
Bolsa de Valores de Lima	23.6%	S&P BVL Financieras	59.9%	S&P BVL Servicios Públicos	-15.3%
Depósito Banco Soles	6.4%	Oh! S	8.1%	Bancom S	4.9%
Depósito CMAC Soles	7.2%	CMAC Maynas S	8.7%	CMAC Tacna S	3.9%
Depósito CRAC Soles	8.1%	Incasur S	9.0%	Del Centro S	6.1%
Depósito Financiera Soles	7.7%	Efectiva S	8.6%	Crediscotia S/.	6.1%
Depósito Banco Dólares	4.3%	Santander	6.2%	Mibanco	0.6%
Depósito CMAC Dólares	1.7%	CMAC Arequipa	4.9%	CMAC Trujillo	0.7%
Depósito CRAC Dólares	1.1%	Los Andes	1.1%	Prymera	1.0%
Depósito Financiera Dólares	2.9%	Qapaq	5.0%	Proempresa	0.8%
Fondos Mutuos	10.8%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	37.6%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-12.8%
Tipo de Cambio	-0.9%	Tipo de cambio USDPEN	0.6%	Tipo de cambio EURPEN	-2.4%

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

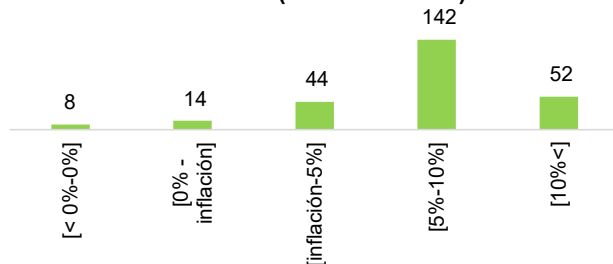
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (nov.24 - dic.23)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 7.2%. Cabe resaltar que el 91.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.9%).

■ En general, los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 7.9% en promedio; y en menor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 6.2% en promedio.

■ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron rendimiento de 9.4%, en promedio. Se destaca el desempeño del sector financiero que alcanzó un 35.1% de rentabilidad, seguido por el sector industrial (23.4%). Asimismo, los bonos corporativos ofrecieron rentabilidades de hasta 12.5%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 8.3%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -20.0% y 29.0%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición al mercado internacional.

El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha es FdeF IF Global Thematics INTERFONDO, fondo que invierte en activos vinculados a tendencias disruptivas de largo plazo.

■ Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (6.4%) que los denominados en dólares (3.8%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas rurales (promedio de 7.5%), seguido por las financieras con un rendimiento promedio de 7.2%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 4.0% en promedio. En particular, destacó el Fondo 0 como el fondo con mayores ganancias (6.0%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (6.1%), Fondo 2 (5.7%) y Fondo 3 (5.5%). Mientras que para el Fondo 1, Prima logró el mayor rendimiento (3.0%)

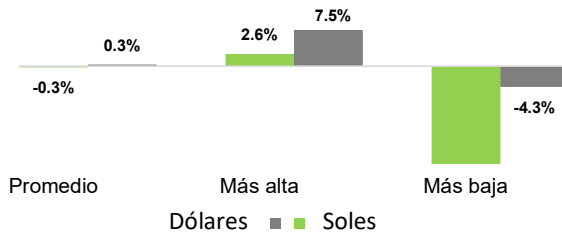
Mirando más de cerca

nov.24 - dic.23

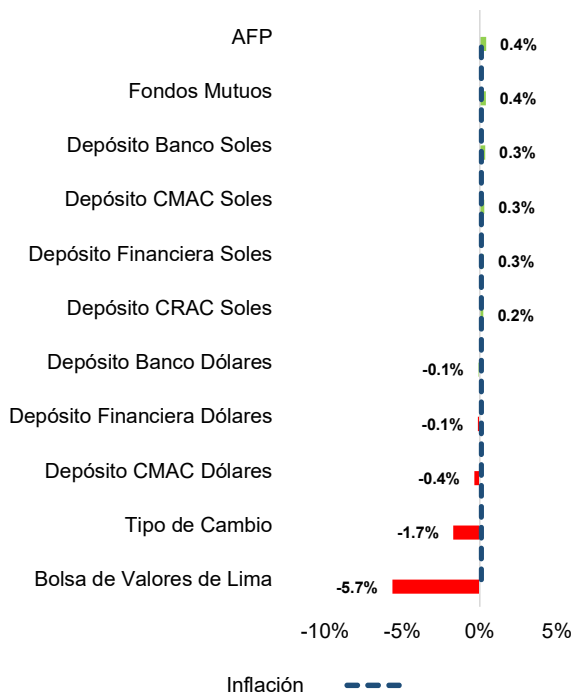
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	4.0%	Habitat F0	6.1%	Prima F3	0.6%
Bolsa de Valores de Lima	9.4%	S&P BVL Financieras	35.1%	S&P BVL Servicios Públicos	-18.9%
Bonos Soles	12.5%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	12.5%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	12.5%
Depósito Banco Soles	5.6%	Ripley S	7.2%	Bancom S	3.6%
Depósito CMAC Soles	6.5%	CMAC Maynas S	8.1%	CMAC Tacna S	3.2%
Depósito CRAC Soles	7.7%	Incasur S	8.3%	Del Centro S	7.0%
Depósito Financiera Soles	7.1%	Efectiva S	7.8%	Crediscotia S/.	5.6%
Depósito Banco Dólares	4.7%	Santander	6.5%	Ripley	1.7%
Depósito CMAC Dólares	2.8%	CMAC Arequipa	5.2%	CMAC Cusco	1.5%
Depósito Financiera Dólares	4.0%	Qapaq	5.8%	Proempresa	1.7%
Fondos Mutuos	8.3%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	29.0%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-20.0%
Tipo de Cambio	-0.7%	Tipo de cambio USDPEN	1.5%	Tipo de cambio EURPEN	-2.9%

En el último mes (noviembre 2024 versus octubre 2024)

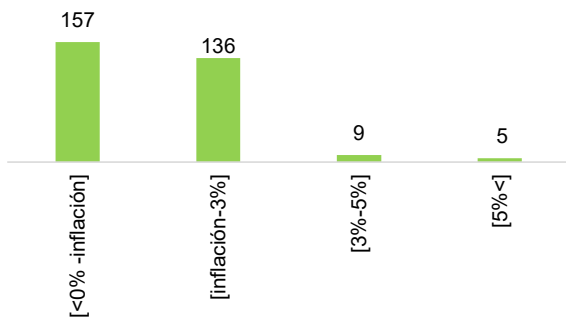
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (nov.24- oct.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros evidenció ganancias de 0.1% en promedio en el último mes. El 48.9% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.1%).

Los instrumentos en dólares registraron en promedio rendimientos de 0.3%, en cambio los instrumentos en soles presentaron pérdidas de -0.3%, en promedio.

Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 5.7% en promedio, para el mes de noviembre. Las acciones que lograron presentar ganancias corresponden al sector construcción con 2.0%, seguido por el sector financiero (0.9%). A diferencia de los otros periodos, en este mes el sector minero reportó una caída del 6.4%.

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 1.7%, como consecuencia de la depreciación del euro de -3.1% y del dólar en 0.4%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.4% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -4.3% y 7.5%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS, fondo que invierte predominantemente en instrumentos de deuda, y al ser una nota estructura también invierte en instrumentos de renta variable.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 0.4%. El Fondo 3 lideró con ganancias de 0.8%, seguido por el Fondo 2 (0.6%) y el Fondo 0 obtuvo una rentabilidad de 0.4%; mientras que el Fondo 3 reportó pérdidas de -0.1%.

En relación a los resultados por administradora, Prima destacó por su desempeño en el Fondo 2 (1.2%), Fondo 1 (0.9%) y Fondo 3 (0.8%). Mientras que en el Fondo 0, todas las administradoras registraron el mismo rendimiento de 0.4%.

Mirando más de cerca

nov.24 - oct.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.4%	Prima F2	1.2%	Profuturo F3	-0.8%
Bolsa de Valores de Lima	-5.7%	S&P BVL Construcción	2.0%	S&P BVL Servicios Públicos	-24.2%
Depósito Banco Soles	0.3%	ICBC S	0.4%	Alfin S	0.1%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Arequipa S	0.4%	CMAC Cusco S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Oh! S	0.3%	Oh! S	0.3%
Depósito Banco Dólares	-0.1%	ICBC	0.0%	Alfin	-0.4%
Depósito CMAC Dólares	-0.4%	CMAC Huancayo	-0.4%	CMAC Huancayo	-0.4%
Fondos Mutuos	0.4%	SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	7.5%	SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-4.3%
Tipo de Cambio	-1.7%	Tipo de cambio USDPEN	-0.4%	Tipo de cambio EURPEN	-3.1%

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