

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Febrero 2025

Lo más destacado

Últimos doce meses

- Se registró una rentabilidad promedio de 4.5% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 76.7% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.8%, situándose dentro del rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%).
- Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.2%, en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 6.3% y el dólar se depreció en 2.1%.
- Los fondos mutuos registraron rendimientos de 5.4%, 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 6.5% en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 7.7%.
- Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento promedio de 2.8%. Resalta el gran y continuo desempeño de las acciones del sector financiero (28.9%).
- Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 2.0% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias excepto por el Fondo 3, resaltando el Fondo 0 con una rentabilidad de 6.1%.

Último mes

- En enero, los instrumentos analizados registraron ligeras pérdidas de 0.3%. El 54.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.1%).
- Los instrumentos de renta fija lograron mostrar ganancias, así los bonos en soles registraron ganancias de 3.4%.
- Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 0.5% en promedio, para el mes de enero. Las acciones que lograron ganancias son las del sector financiero con 1.4% de rendimiento en promedio.
- Las divisas extranjeras presentaron pérdidas 0.7%, resultado de la depreciación del euro en -0.5% y el dólar presentó una depreciación de 0.8%.
- Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos positivos de 0.3%, mientras que los depósitos en dólares registraron pérdidas de 0.6%.
- Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.4% en promedio. Los fondos que generaron resultados positivos fueron aquellos que invirtieron en empresas de innovación y empresas de Latinoamérica.
- Los fondos de AFP's registraron ligeras ganancias de 0.2%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 1 logró mostrar mayores ganancias con un rendimiento de 0.7% en el mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Financieras	28.9%	S&P BVL Servicios Públicos	-23.3%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	22.7%	S&P BVL Electricas	-23.3%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	22.1%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-18.1%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	20.8%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-16.0%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	20.8%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-9.9%

MES

FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	9.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	-6.4%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	9.2%	S&P BVL Consumo	-2.4%
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	6.7%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-2.1%
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	5.5%	S&P BVL LIMA 25	-1.5%
FdF Credicorp Impacto Sostenib CREDIFONDO SAF	5.0%	S&P BVL Servicios Públicos	-1.2%

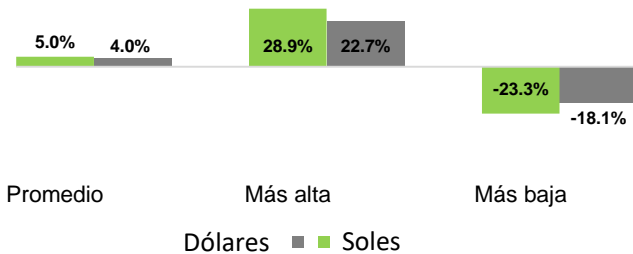
Nota: Según metodología actual

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 (ener 2024 versus enero 2024)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.25- dic.24)

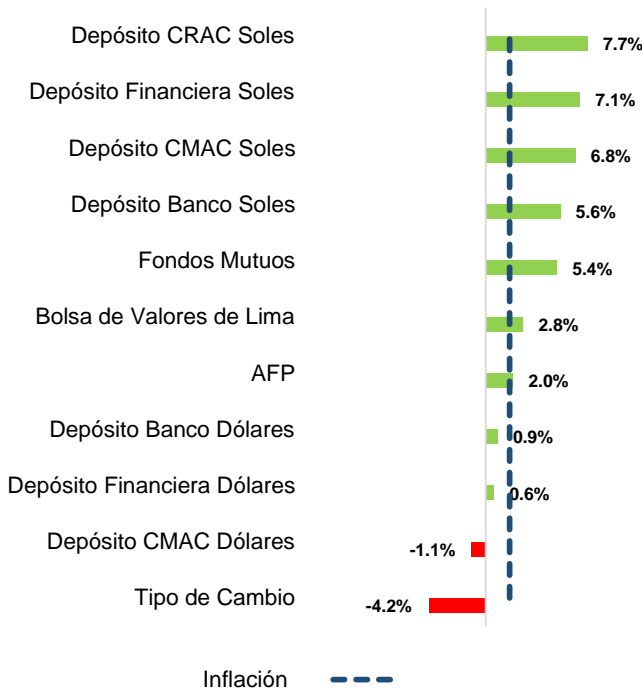


En los últimos doce meses se registró una ganancia de 4.5% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 76.7% de los instrumentos superaron la inflación (1.8%).

En los últimos doce meses, los instrumentos denominados en soles han logrado un mejor rendimiento que los instrumentos en dólares, alcanzando así una rentabilidad de 5.0% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 4.0%.

Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.2% promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 6.3% y el dólar se depreció en 2.1%.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.25 - ene.24)



Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento promedio de 2.8%. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero con ganancias de 28.9%, seguido por el índice de S&P BLV Perú Select con ganancias de 10.4%.

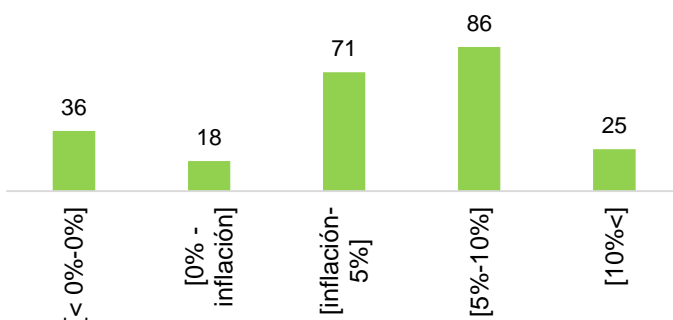
Los fondos mutuos registraron ganancias de 5.4%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -18.1% y 22.7%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir principalmente en empresas globales que son objeto de los hábitos del consumo de la generación "Millennial".

Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 6.5% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 7.7%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (7.1%), cajas municipales (6.7%) y bancos (5.6%).

Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 2.0% en promedio. El Fondo 0 lideró las ganancias (6.1%).

Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.25 - ene.24)



Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos Fondo 0 (6.2%), Fondo 2 (4.0%), Fondo 3 (3.3%), mientras que Profuturo logró la mayor ganancia en el Fondo 1 (1.9%).

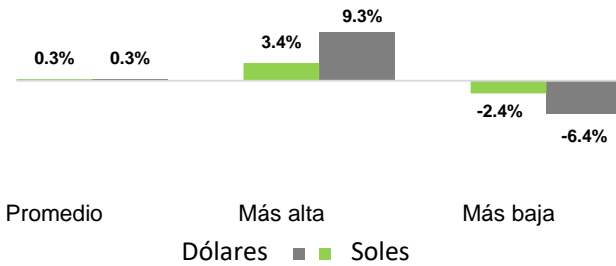
Mirando más de cerca

ene.25-ene.24

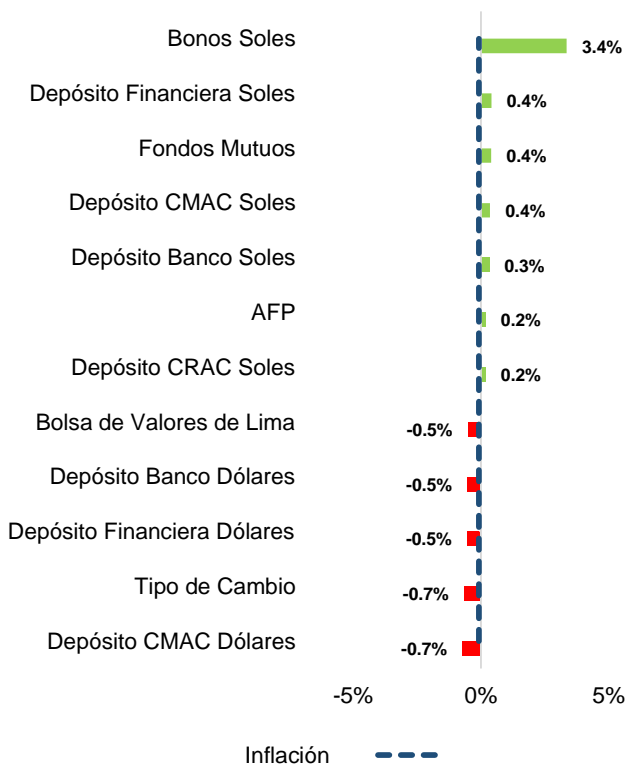
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.0%	Habitat F0	6.2%	Prima F3	-4.7%
Bolsa de Valores de Lima	2.8%	S&P BVL Financieras	28.9%	S&P BVL Servicios Públicos	-23.3%
Depósito Banco Soles	5.6%	Ripley S	7.3%	Bancom S	4.6%
Depósito CMAC Soles	6.8%	CMAC Piura S	8.2%	CMAC Tacna S	5.1%
Depósito CRAC Soles	7.7%	Incasur S	9.0%	Prymera S	5.5%
Depósito Financiera Soles	7.1%	Efectiva S	8.2%	Proempresa S	5.2%
Depósito Banco Dólares	0.9%	Santander	3.2%	Mibanco	-2.1%
Depósito CMAC Dólares	-1.1%	CMAC Arequipa	1.9%	CMAC Cusco	-2.1%
Depósito CRAC Dólares	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	0.6%	Qapaq	2.3%	Proempresa	-1.9%
Fondos Mutuos	5.4%	FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	22.7%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-18.1%
Tipo de Cambio	-4.2%	Tipo de cambio USDPEN	-2.1%	Tipo de cambio EURPEN	-6.3%

En el último mes (enero 2025 versus diciembre 2024)

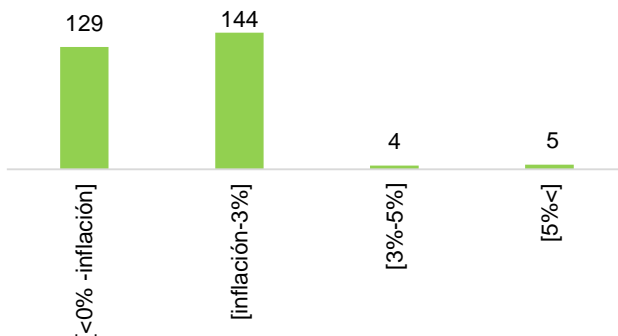
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.25- dic.24)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.25 - dic.24)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.25 - dic.24)



La rentabilidad de los instrumentos financieros evidenció pérdidas de 0.3% en promedio en el último mes. El 54.3% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (-0.1%).

Los instrumentos en dólares registraron ligeras ganancias de 0.3%, en la misma magnitud los instrumentos en soles obtuvieron ganancias de 0.3%.

Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 0.5% en promedio, para el mes de enero. En general, varios índices presentaron pérdidas; sin embargo, las acciones que lograron presentar ganancias corresponden al sector financiero con 1.4%. Cabe destacar que los instrumentos en renta fija generaron el mayor rendimiento con 3.4%

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 0.7%, como consecuencia de la depreciación del euro de 0.5% y del dólar en 0.8%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.4% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -6.4% y 9.3%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF, fondo que invierte predominantemente en compañías de innovación en Latinoamérica de rápido crecimiento.

Los fondos de AFP's registraron ligeras ganancias de 0.2%, siendo el Fondo 2 el que logró las mayores ganancias (0.7%).

En relación a los resultados por administradora, todas las administraras mostraron el mismo resultado positivo para el Fondo 0 (0.4%). Para el Fondo 1, Fondo 2 y Fondo 3, Hábitat logró obtener los mayores rendimientos de 1.0%, 0.4% y 0.4%, respectivamente.

Mirando más de cerca

ene.24 - dic.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.2%	Habitat F1	1.0%	Prima F2	-1.2%
Bolsa de Valores de Lima	-0.5%	S&P BVL Financieras	1.4%	S&P BVL Consumo	-2.4%
Bonos Dólares	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	GNB S	0.4%	Bancom S	0.1%
Depósito CMAC Soles	0.4%	CMAC Maynas S	0.6%	CMAC Trujillo S	0.2%
Depósito CRAC Soles	0.2%	Del Centro S	0.2%	Los Andes S	0.2%
Depósito Financiera Soles	0.4%	Oh! S	0.4%	Compartamos S	0.4%
Depósito Banco Dólares	-0.5%	Bank of China	-0.4%	Alfin	-0.8%
Depósito CMAC Dólares	-0.7%	CMAC Arequipa	-0.6%	CMAC Trujillo	-0.8%
Depósito CRAC Dólares	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Fondos Mutuos	0.4%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	9.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	-6.4%
Tipo de Cambio	-0.7%	Tipo de cambio EURPEN	-0.5%	Tipo de cambio USDPEN	-0.8%

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