

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Marzo 2025

## 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 2.9% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 70.3% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.5%.</li><li>• Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.4%, en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 6.3% y el dólar se depreció en 2.4%.</li><li>• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron pérdidas de 4.4%, en promedio. Cabe resaltar el desempeño positivo de las acciones del sector financiero (10.5%). Asimismo, los instrumentos en renta fija en dólares alcanzaron una rentabilidad de 7.0%</li><li>• Los fondos mutuos registraron rendimientos de 3.6%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.</li><li>• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 1.5% en promedio. La mayoría de los fondos registraron ganancias, excepto por el Fondo 3 con una rentabilidad de 3.6%.</li><li>• Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 6.3%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 7.3%.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró pérdidas de 0.5%. Cabe resaltar que el 36.6% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.0%).</li><li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima registraron pérdidas de -2.0%, donde el S&amp;P BLV Peru Select fue el único índice que obtuvo ligeras ganancias de 0.4%. Por otro lado, los bonos corporativos en soles generaron una rentabilidad de 4.6%.</li><li>• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 0.7%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 1.4%. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas municipales (0.8%)</li><li>• Los fondos mutuos registraron pérdida de 0.5% en promedio en lo que va del año. A pesar de eso, los fondos con mejores resultados son aquellos que invirtieron instrumentos de renta variable de compañías de Europa y Latinoamérica.</li><li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron pérdidas de 0.4%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 1 con 1.3% de ganancia en promedio, seguido por el Fondo 0 (0.8%).</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En febrero, los instrumentos analizados registraron pérdidas de 0.8%. El 26.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.1%).</li><li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 1.5% en promedio, para el mes de febrero. Las acciones que lograron ganancias pertenecen al índice de S&amp;P BLV LIMS 25 (0.3%), S&amp;P BLV Peru Select (0.1%) y S&amp;P BLV Industriales (0.1%).</li><li>• Las divisas extranjeras presentaron pérdidas 1.1%, resultado de la depreciación del dólar en -1.0% y el euro presentó una depreciación de 1.1%.</li><li>• Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos mayores (0.3%) a los depósitos en dólares, los cuales registraron pérdidas de 0.8%.</li><li>• Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.9%, en promedio. Los fondos que generaron mayores ganancias fueron aquellos que invirtieron en instrumentos de deuda, cuya duración promedio podrá ir desde uno hasta tres años.</li><li>• Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.6%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 1 lideró las ganancias con un rendimiento de 0.7% en el mes; en cambio el Fondo 3 registró pérdidas de 2.4%.</li></ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

## Mayor Rendimiento

## Menor Rendimiento

## Últimos doce meses

FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	17.6%	S&P BVL Servicios Públicos	-28.6%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	13.8%	S&P BVL Electricas	-28.6%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	13.5%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-21.0%
Independiente Agresivo \$ INDEPENDIENTE SAF	11.9%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-16.3%
FdF IF Inversión EEUU FMIV INTERFONDO	10.8%	S&P BVL Construcción	-11.9%

## Year to Date (YTD)

FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	7.3%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-6.9%
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	6.0%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	-6.0%
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	5.6%	SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	-4.8%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	5.4%	S&P BVL Servicios Públicos	-4.5%
Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	4.6%	S&P BVL Electricas	-4.5%

## MES

BBVA RENTA MED. PLAZO S/. CONTINENTAL FM	1.2%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-8.1%
CC DEUDA CORPORATIVA SOLES CREDIFONDO SAF	1.0%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	-7.6%
SURA RENTA SOLES FONDOS SURA SAF	0.9%	SCOTIA FONDOS 3	-7.2%
IF MEDIANO PLAZO SOLES INTERFONDO	0.9%	SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	-6.8%
Profuturo F1	0.9%	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	-6.2%

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 (febrero 2025 versus febrero 2024)

### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.25- feb.24)



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 2.9% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 70.3% de los instrumentos superaron la inflación (1.5%).

■ En los últimos doce meses, los instrumentos denominados en soles han logrado un mejor desempeño que los instrumentos en dólares, alcanzando así una rentabilidad de 3.9% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 2.2%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.4% promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 6.3% y el dólar se depreció en 2.4%.

■ Las inversiones en bonos corporativos en dólares fueron una de las alternativas más rentables (7.0%). En cambio, el promedio de las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró un rendimiento negativo de 4.7%, a pesar de ello, las acciones del sector financiero lograron rendimientos positivos de 10.5%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 3.6%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -21.0% y 17.6%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

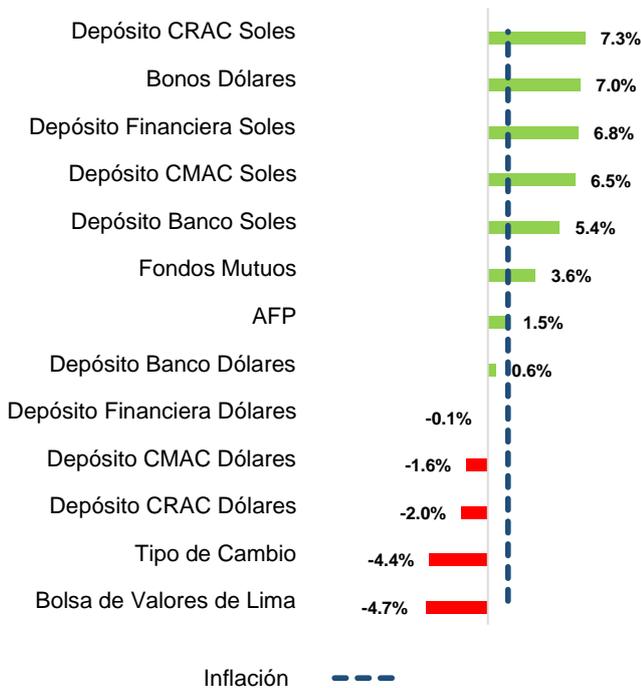
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF IF Global Thematics INTERFONDO, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra principalmente en invertir en activos vinculados a tendencias disruptivas de largo plazo, busca aprovechar tendencias duraderas y de crecimiento visible.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 6.3% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 7.3%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (6.8%), cajas municipales (6.5%) y bancos (5.4%).

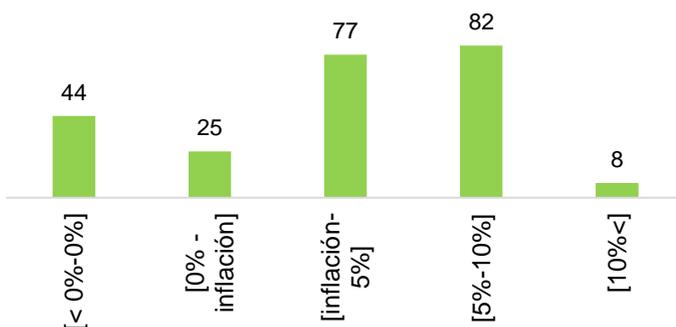
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 1.5% en promedio. El Fondo 0 lideró las ganancias (6.5%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos Fondo 0 (6.6%), Fondo 2 (3.2%) y Fondo 3 (1.0%), Profuturo lideró en el Fondo 1 (2.8%).

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



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



## Mirando más de cerca

feb.25 - feb.24

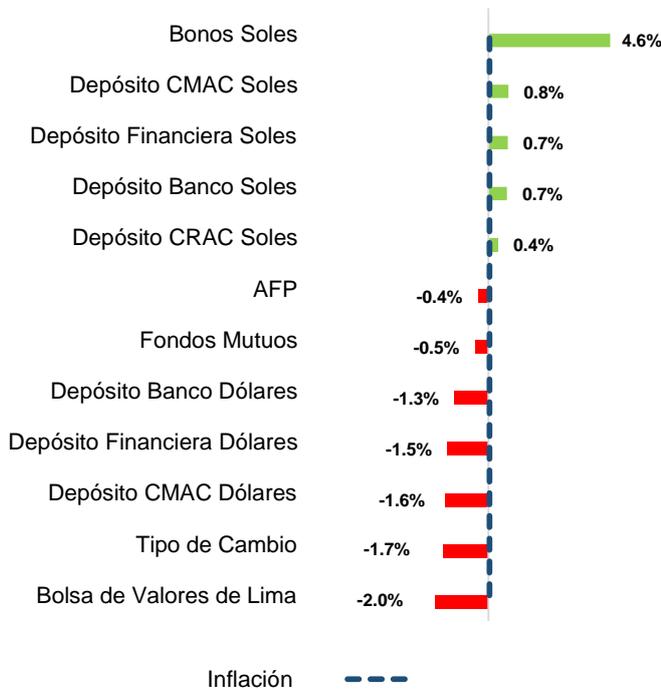
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.5%	Habitat F0	6.6%	Prima F3	-7.2%
Bolsa de Valores de Lima	-4.7%	S&P BVL Financieras	10.5%	S&P BVL Servicios Públicos	-28.6%
Bonos Dólares	7.0%	Bono LEAS TOTAL - TOTAS6BA3A	7.0%	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	5.4%	Ripley S	6.6%	Scotiabank S	4.2%
Depósito CMAC Soles	6.5%	CMAC Paita S	8.2%	CMAC Tacna S	4.4%
Depósito CRAC Soles	7.3%	Incasur S	8.4%	Prymera S	5.9%
Depósito Financiera Soles	6.8%	Confianza S	7.8%	Proempresa S	5.0%
Depósito Banco Dólares	0.6%	Santander	2.6%	Interbank	-2.4%
Depósito CMAC Dólares	-1.6%	CMAC Arequipa	1.5%	CMAC Cusco	-2.4%
Depósito CRAC Dólares	-2.0%	Los Andes	-1.9%	Prymera	-2.0%
Depósito Financiera Dólares	-0.1%	Credinka	1.6%	Proempresa	-2.2%
Fondos Mutuos	3.6%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	17.6%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-21.0%
Tipo de Cambio	-4.4%	Tipo de cambio USDPEN	-2.4%	Tipo de cambio EURPEN	-6.3%

En lo que va del año (febrero 2025 versus diciembre 2024)

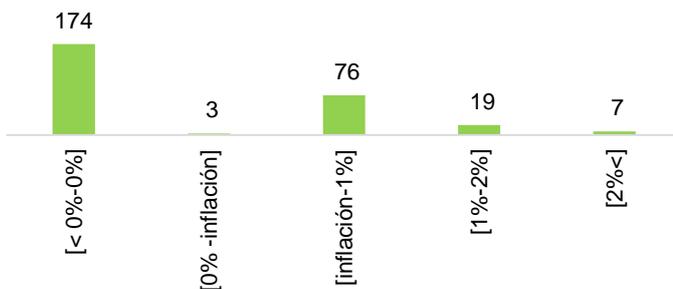
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.25 - dic.24)



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



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



En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron pérdidas de 0.5%. Cabe resaltar que el 36.6% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.0%).

En general, los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 0.3% en promedio; en cambio, los instrumentos denominados en soles que registraron pérdidas de 0.9% en promedio.

Las inversiones en bonos corporativos en soles fueron la alternativa más rentable de este periodo (4.6%). En cambio, el promedio de las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró un rendimiento negativo de 2.0%, donde el índice S&P BLV Peru Select fue el único que obtuvo ligeras ganancias de 0.4%.

Los fondos mutuos registraron pérdidas promedio de 0.5%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -6.9% y 7.3%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición al mercado europeo y latinoamericano.

El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha es FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF, fondo que invierte en compañías de innovación en Latinoamérica de rápido crecimiento.

Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (0.7%) que los denominados en dólares (-1.4%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las cajas municipales (promedio de 0.8%), seguido por las financieras y bancos con un rendimiento promedio de 0.7%.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.4% en promedio. En particular, destacó el Fondo 1 como el fondo que logró generar ganancias (1.3%), seguido por el Fondo 0 (0.8%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (0.8%) y Fondo 1 (1.6%); por otro lado, esta administradora logró generar las menores pérdidas en los Fondo 2 (-1.1%) y Fondo 3 (-2.6%).

## Mirando más de cerca

feb.25 - dic.24

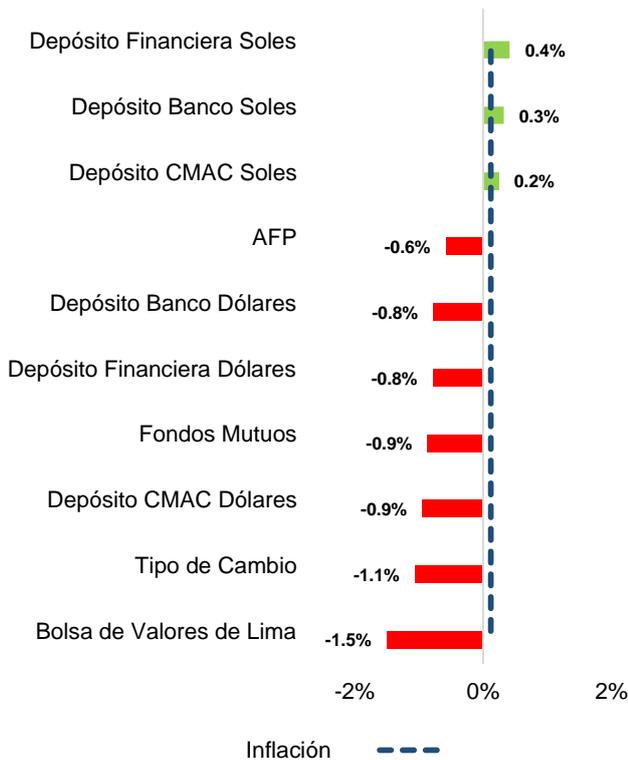
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.4%	Habitat F1	1.6%	Prima F3	-3.7%
Bolsa de Valores de Lima	-2.0%	S&P BVL Peru Select	0.4%	S&P BVL Servicios Públicos	-4.5%
Bonos Soles	4.6%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	4.6%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.7%	Ripley S	0.9%	Bancom S	0.3%
Depósito CMAC Soles	0.8%	CMAC Maynas S	1.2%	CMAC Trujillo S	0.5%
Depósito CRAC Soles	0.4%	Del Centro S	0.4%	Los Andes S	0.3%
Depósito Financiera Soles	0.7%	Credinka S	0.9%	Proempresa S	0.2%
Depósito Banco Dólares	-1.3%	ICBC	-1.1%	Alfin	-1.7%
Depósito CMAC Dólares	-1.6%	CMAC Arequipa	-1.4%	CMAC Trujillo	-1.8%
Depósito Financiera Dólares	-1.5%	Oh!	-1.3%	Crediscotia	-1.8%
Fondos Mutuos	-0.5%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	7.3%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-6.9%
Tipo de Cambio	-1.7%	Tipo de cambio EURPEN	-1.6%	Tipo de cambio USDPEN	-1.8%

En el último mes (febrero 2025 versus enero 2025)

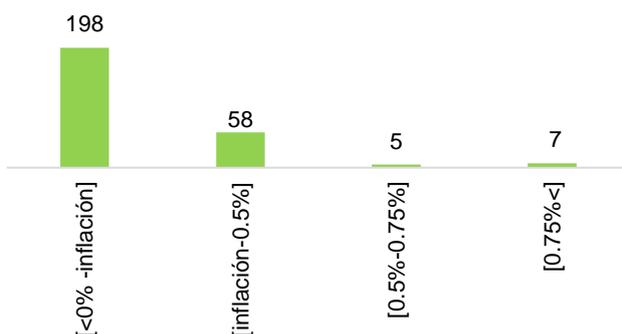
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.25- ene.25)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros tuvieron un desempeño negativo de 0.8% en promedio en el último mes. El 26.1% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.1%).

Los instrumentos en dólares registraron en promedio rendimientos negativos de 1.1%, a su vez los instrumento en soles presentaron pérdidas, en menor medida, de 0.1%.

Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 1.5% en promedio, para el mes de noviembre. A pesar de ello, las acciones que lograron ganancias pertenecen al índice de S&P BLV LIMS 25 (0.3%), S&P BLV Peru Select (0.1%) y S&P BLV Industriales (0.1%).

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 1.1%, como consecuencia de la depreciación del dólar en -1.0% y del euro en 1.1%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 0.9% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -8.1% y 1.2%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue BBVA RENTA MED. PLAZO S/. CONTINENTAL FM, fondo que invierte en instrumentos de deuda, cuya duración promedio es desde uno hasta tres años; predominantemente en soles e indistintamente en el mercado local o extranjero.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.6%. Los fondos que lograron rendimientos positivos fueron el Fondo 1, que lideró con ganancias de 0.7%, seguido por el Fondo 0 con 0.4% de rentabilidad (0.6%). Mientras que el Fondo 3 reportó las mayores pérdidas (-2.4%)

En relación a los resultados por administradora, Profuturo destacó por su desempeño en lograr la mayor ganancia en el Fondo 1 (0.9%), a su vez logró obtener las menores pérdidas en el Fondo 2 y Fondo 3 con -0.6% y -1.9%, respectivamente. En el Fondo 0, Hábitat logró obtener la mayor ganancia con 0.4% de rentabilidad.

## Mirando más de cerca

feb.25 - ene.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.6%	Profuturo F1	0.9%	Integra F3	-2.7%
Bolsa de Valores de Lima	-1.5%	S&P BVL LIMA 25	0.3%	S&P BVL Electricas	-3.3%
Depósito Banco Soles	0.3%	GNB S	0.4%	Bancom S	0.1%
Depósito CMAC Soles	0.2%	CMAC Arequipa S	0.4%	CMAC Cusco S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.4%	Oh! S	0.4%	Promedio S	0.4%
Depósito Banco Dólares	-0.8%	Bank of China	-0.7%	Alfin	-1.0%
Depósito CMAC Dólares	-0.9%	CMAC Arequipa	-0.9%	CMAC Huancayo	-1.0%
Fondos Mutuos	-0.9%	BBVA RENTA MED. PLAZO S/. CONTINENTAL FM	1.2%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-8.1%
Tipo de Cambio	-1.1%	Tipo de cambio USDPEN	-1.0%	Tipo de cambio EURPEN	-1.1%

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](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)