Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Abril 2025

Lo más destacado

Últimos doce meses

• Se registró una rentabilidad promedio de 2.7% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 74.2% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.3%.

• Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 1.1%, en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 1.0% y el dólar se depreció en 1.2%.

• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron pérdidas de 0.7%, en promedio. Cabe resaltar el desempeño positivo de las acciones del sector financiero (11.0%).

• Los fondos mutuos registraron rendimientos de 2.7%, 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 0.7% en promedio. La mayoría de los fondos registraron ganancias, excepto por el Fondo 3 que sufrió una pérdida de 5.9%.

• Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 6.0%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 7.3%.

En lo que va del año

• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró pérdidas de 0.8%. Cabe resaltar que el 28.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.8%).

• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima registraron pérdidas de 1.4%, donde el S&P BLV Peru General ESG fue el único índice que obtuvo ganancias de 6.2%. Seguido por el índice de S&P BLV Peru Select que obtuvo una rentabilidad 4.7%

• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 1.0%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 1.6%. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (1.1%)

• Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.2% en promedio en lo que va del año. A pesar de ello, los fondos con mejores resultados son aquellos que invirtieron instrumentos de renta variable de compañías de Latinoamérica.

• Por su parte, los fondos de AFP registraron pérdidas de 0.6%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 0 con 1.2% de ganancia, seguido por el Fondo 1 (0.7%).

Último mes

• En marzo, los instrumentos analizados registraron pérdidas de 0.4%. El 7.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.8%).

• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 3.5% en promedio, para el mes de febrero. Las acciones que lograron ganancias pertenecen al índice minero (8.0%), seguido por el índice S&P BLV Peru General ESG (6.8%).

• Las divisas extranjeras presentaron ganancias 1.8%, resultado de la apreciación del euro en 3.6% y el dólar presentó una depreciación de 0.3%.

• 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 pérdidas de 0.7%, en promedio. Los fondos que generaron mayores ganancias fueron aquellos que invirtieron en instrumentos de renta variable.

• Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.2%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 0 lideró las ganancias con un rendimiento de 0.4% en el mes. En cambio, el Fondo 1, Fondo 2 y Fondo 3 registraron pérdidas.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento		Menor Rendimiento	
Últimos doce meses			
S&P BVL Financieras	**18.7%**	S&P BVL Electricas	**-27.7%**
S&P BVL LIMA 25	**11.0%**	S&P BVL Servicios Públicos	**-27.7%**
S&P BVL Peru Select	**10.7%**	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	**-19.9%**
FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	**9.1%**	Prima F3	**-10.1%**
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	**8.8%**	Integra F3	**-7.2%**
Year to Date (YTD)			
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	**7.8%**	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	**-14.4%**
S&P/BVL Peru General ESG	**6.2%**	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	**-12.3%**
S&P BVL Peru Select	**5.7%**	SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	**-10.7%**
CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	**5.2%**	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	**-10.7%**
S&P BVL Minería	**4.7%**	FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	**-10.6%**
MES			
S&P BVL Minería	**8.0%**	FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	**-8.5%**
S&P/BVL Peru General ESG	**6.8%**	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	**-8.0%**
CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	**5.5%**	FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF	**-7.7%**
S&P BVL Peru General	**5.4%**	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	**-7.3%**
S&P BVL Peru Select	**5.3%**	FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	**-7.3%**

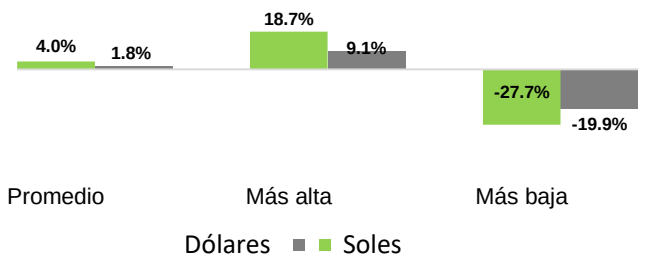
Nota: Según metodologia actual

1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o $ 1000.

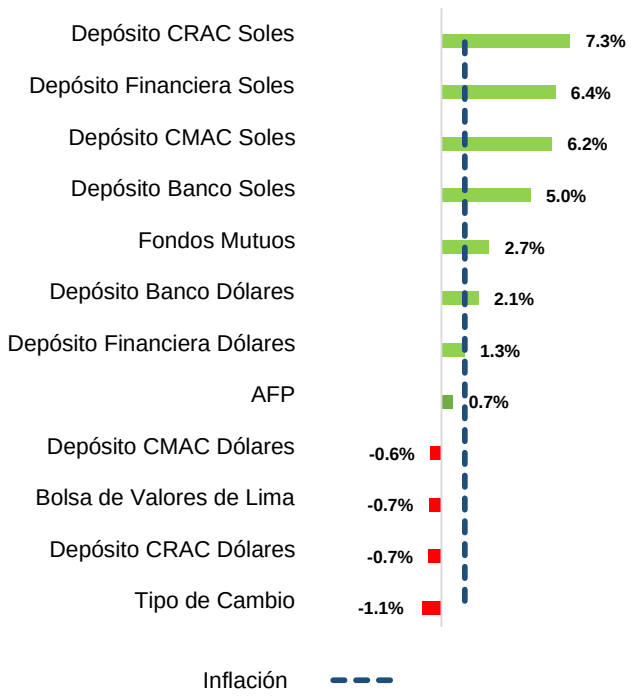
2) Para cálculo de rentabilidad se utilizan los valores cuota sin ajuste - Resolución SBS N° 2186 - 2023.

Resultados de los últimos doce meses (marzo 2025 versus marzo 2024)

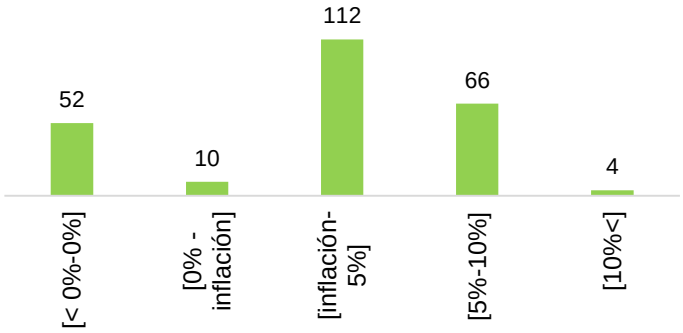
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.25- mar.24)



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



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



- En los últimos doce meses se registró una ganancia de 2.7% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 74.2% de los instrumentos superaron la inflación (1.3%).

- 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 4.0% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 1.8%.

- Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 1.1% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 1.2% y el dólar se depreció en 1.0%.

- El promedio de las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró un rendimiento negativo de 0.7%, debido a la caída en el rendimiento de los índices de electricidad y servicios públicos (-27.7%). A pesar de ello, las acciones del sector financiero lograron rendimientos positivos de 18.7%.

- Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.2%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -19.9% y 9.1%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra principalmente en invertir en instrumentos representativos empresas con exposición económica mayoritaria a China.

- Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 6.0% 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 (6.4%), cajas municipales (6.3%) y bancos (5.0%).

- Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 0.7% en promedio. El Fondo 0 lideró las ganancias (5.8%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos Fondo 0 (5.9%), Fondo 2 (3.0%) y reportó la menos pérdida en el Fondo 3 (-0.5%). Profuturo lideró en el Fondo 1 (2.3%).

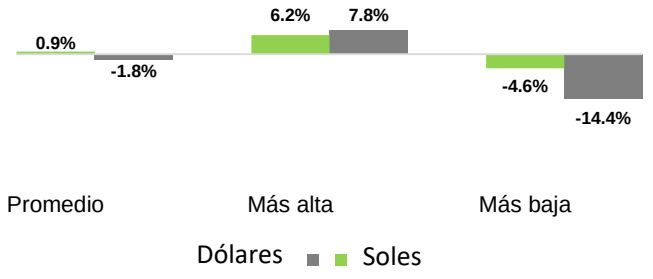
Mirando más de cerca

mar.25 - mar.24

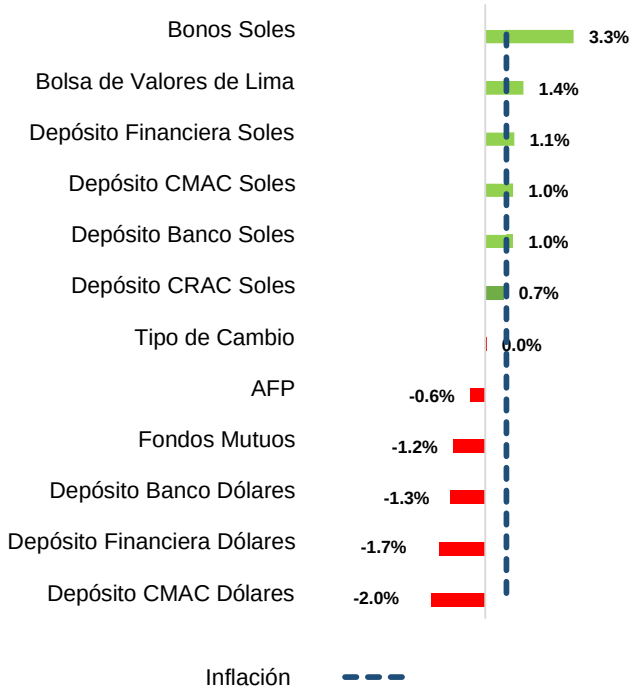
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.7%	Habitat F0	**5.9%**	Prima F3	**-10.1%**
Bolsa de Valores de Lima	-0.7%	S&P BVL Financieras	**18.7%**	S&P BVL Electricas	**-27.7%**
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	**N.d**	N.d.	**N.d**
Depósito Banco Soles	5.0%	Alfin S	**6.4%**	Bancom S	**4.0%**
Depósito CMAC Soles	6.2%	CMAC Maynas S	**8.0%**	CMAC del Santa S	**2.8%**
Depósito CRAC Soles	7.3%	Incasur S	**8.4%**	Prymera S	**6.2%**
Depósito Financiera Soles	6.4%	Efectiva S	**7.5%**	Proempresa S	**4.9%**
Depósito Banco Dólares	2.1%	Santander	**3.9%**	Mibanco	**-1.2%**
Depósito CMAC Dólares	-0.6%	CMAC Arequipa	**2.5%**	CMAC Trujillo	**-1.1%**
Depósito CRAC Dólares	-0.7%	Los Andes	**-0.7%**	Prymera	**-0.8%**
Depósito Financiera Dólares	1.3%	Credinka	**2.9%**	Confianza	**-1.2%**
Fondos Mutuos	2.7%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	**9.1%**	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	**-19.9%**
Tipo de Cambio	-1.1%	Tipo de cambio EURPEN	**-1.0%**	Tipo de cambio USDPEN	**-1.2%**

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

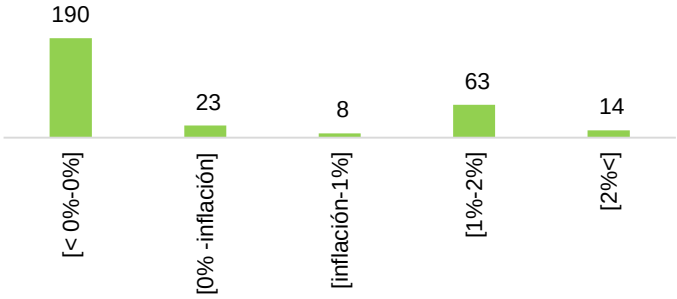
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.25 - dic.24)



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



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



- En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron pérdidas de 0.8%. Cabe resaltar que el 28.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.8%).

- En general, los instrumentos denominados en soles registraron un mejor desempeño con ganancias de 0.9% en promedio; en cambio, los instrumentos denominados en dólares que registraron pérdidas de 1.8% en promedio.

- Las inversiones en bonos corporativos en soles fueron la alternativa más rentable de este periodo (3.3%). Seguido por el rendimiento de las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima, que generó ganancias de 1.4%, donde el índice S&P BLV Peru General ESG fue el lideró las ganancias con 6.2% de rentabilidad.

- Los fondos mutuos registraron pérdidas promedio de 1.2%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -14.4% y 7.8%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición al mercado latinoamericano.

El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha es CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF, fondo que invierte en instrumentos representativos de empresas en Latinoamérica.

- Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (1.0%) que los denominados en dólares (-1.6%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (promedio de 1.1%), seguido por las cajas municipales y bancos con un rendimiento promedio de 1.0%, en ambos casos.

- Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.6% en promedio. En particular, destacó el Fondo 0 como el fondo que logró generar ganancias (1.2%), seguido por el Fondo 1 (0.7%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (1.2%) y Fondo 1 (1.2%); por otro lado, esta administradora logró generar las menores pérdidas en los Fondo 2 (-1.5%) y Fondo 3 (-2.7%).

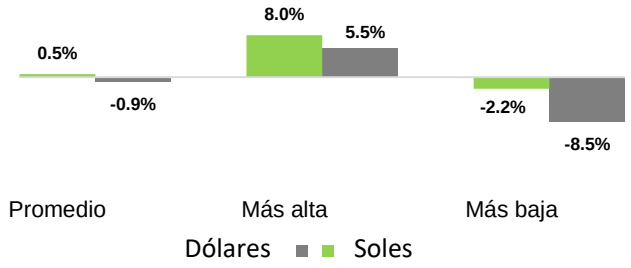
Mirando más de cerca

mar.25 - dic.24

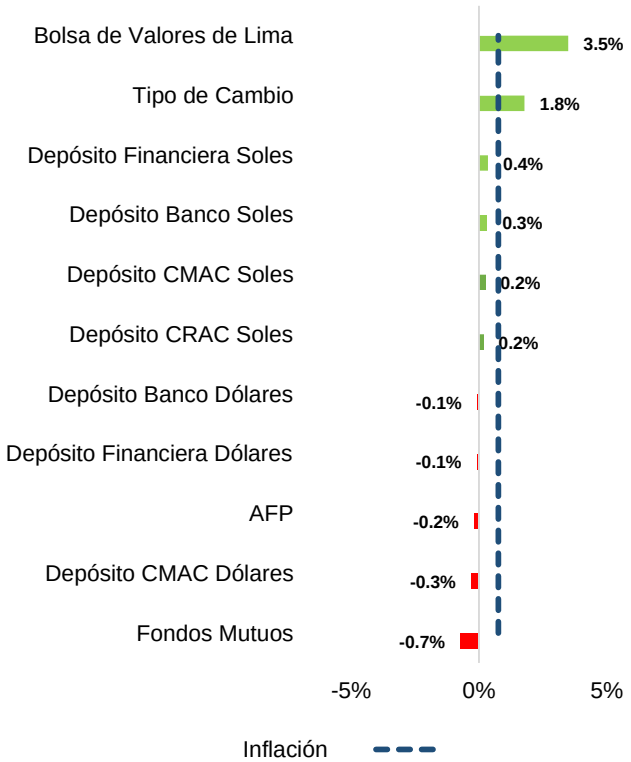
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.6%	Habitat F0	**1.2%**	Prima F3	**-4.6%**
Bolsa de Valores de Lima	1.4%	S&P/BVL Peru General ESG	**6.2%**	S&P BVL Servicios Públicos	**-3.9%**
Bonos Soles	3.3%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	**3.3%**	N.d	**N.d**
Depósito Banco Soles	1.0%	Ripley S	**1.3%**	Bancom S	**0.4%**
Depósito CMAC Soles	1.0%	CMAC Paita S	**1.7%**	CMAC Maynas S	**0.2%**
Depósito CRAC Soles	0.7%	Del Centro S	**0.8%**	Los Andes S	**0.5%**
Depósito Financiera Soles	1.1%	Proempresa S	**1.4%**	Mitsui S	**0.3%**
Depósito Banco Dólares	-1.3%	ICBC	**-1.1%**	Alfin	**-1.9%**
Depósito CMAC Dólares	-2.0%	CMAC Arequipa	**-1.7%**	CMAC Cusco	**-2.1%**
Depósito Financiera Dólares	-1.7%	Qapaq	**-1.4%**	Crediscotia	**-2.1%**
Fondos Mutuos	-1.2%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	**7.8%**	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	**-14.4%**
Tipo de Cambio	0.0%	Tipo de cambio EURPEN	**2.2%**	Tipo de cambio USDPEN	**-2.1%**

En el último mes (marzo 2025 versus febrero 2025)

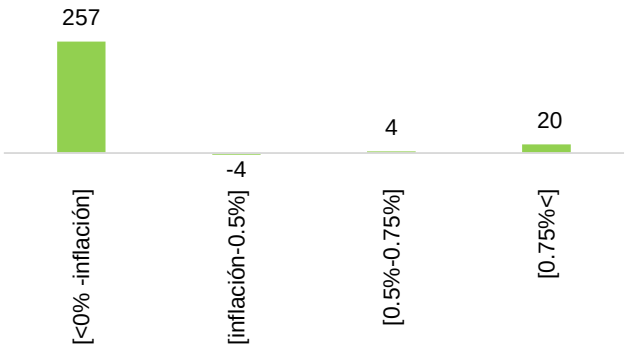
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.25- feb.25)



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



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



- La rentabilidad de los instrumentos financieros tuvieron un desempeño negativo de 0.4% en promedio en el último mes. El 7.2% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.8%).

- Los instrumentos en soles registraron un mejor desempeño en promedio con rendimientos de 0.5%; en cambio, los instrumento en dólares presentaron pérdidas de 0.9%.

- Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 3.5% en promedio, para el mes de marzo. Las acciones que lograron las mayores ganancias pertenecen al sector minero (8.0%), seguido por el índice S&P BLV Peru General ESG (6.8%).

- Las divisas extranjeras presentaron ganancias de 1.8%, principalmente por una apreciación del euro de 3.9%; en cambio, el dólar sufrió una depreciación en 0.3%.

- Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 0.7% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -8.5% y 5.5%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF, fondo que invierte predominantemente en instrumentos de renta variable, mayormente en el mercado local.

- Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.2%. El fondo que logró rendimientos positivos fue el Fondo 0, que lideró con ganancias de 0.4%. Mientras que el Fondo 1, Fondo 2 y Fondo 3 reportaron pérdidas de -0.7%, -0.4% y -0.1%, respectivamente.

En relación a los resultados por administradora, Profuturo destacó por su desempeño en lograr la mayor ganancia en el Fondo 2 (0.2%) y en el Fondo 3 (0.6%), mientras que Habitar logró obtener las mayores ganancias en el Fondo 0 (0.4%) y logró gestionar el Fondo 1 con una menor pérdidas de -0.5%.

Mirando más de cerca

mar.25 - feb.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.2%	Profuturo F3	**0.6%**	Prima F3	**-0.9%**
Bolsa de Valores de Lima	3.5%	S&P BVL Minería	**8.0%**	S&P BVL Electricas	**0.6%**
Depósito Banco Soles	0.3%	Falabella 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%	Qapaq S	**0.4%**	Compartamos S	**0.2%**
Depósito Banco Dólares	-0.1%	Bank of China	**0.0%**	Alfin	**-0.3%**
Depósito CMAC Dólares	-0.3%	CMAC Huancayo	**-0.3%**	CMAC Huancayo	**-0.3%**
Fondos Mutuos	-0.7%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	**5.5%**	FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	**-8.5%**
Tipo de Cambio	1.8%	Tipo de cambio EURPEN	**3.9%**	Tipo de cambio USDPEN	**-0.3%**

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