

EN LO QUE VA DEL AÑO, EN PROMEDIO

Los fondos mutuos en soles rinden más del doble que depósitos a plazo bancarios

—Solo 10 de 263 alternativas de inversión locales pierden en lo que va el año, según MC&F. Las opciones vinculadas a la bolsa limeña lideran el ranking de rentabilidad a noviembre.

MARCO ALVA PINO
marco.alva@diariogestion.com.pe

La rentabilidad promedio de las alternativas de inversión en soles en lo que va del año (8.18%) casi duplicó a la de las opciones en dólares (4.20%), según la consultora MC&F.

Por tipo de instrumento, los fondos mutuos en moneda nacional rinden, en los primeros 11 meses del año, más del doble (13.14%) que los depósitos a plazo en soles

mutuos son impulsados por la buena performance del mercado bursátil este año.

Pese a los episodios de volatilidad financiera ocasionados por la sorpresiva victoria de Donald Trump en EE.UU., la mayor parte de las inversiones locales acumularon rendimientos positivos al término de noviembre, según el reporte de MC&F.

De los 263 instrumentos de inversión evaluados, 253 obtuvieron una rentabilidad positiva y solo 10 anotaron pérdidas. La ganancia promedio del total de las opciones fue 6.29%.

Al cierre del undécimo mes del año, el ranking de rendimientos (calculados en soles) de MC&F lo siguen liderando las inversiones vinculadas a la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

Ganadores
Así, el índice SP/BVL Lima 25

MIRANDO MÁS DE CERCA

Tipo de instrumento	Promedio	Mayor rentabilidad	Menor rentabilidad
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.81%	Banco Falabella 2.29%	Banco de Crédito 0.18%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.32%	Banco Falabella 1.15%	Banco Azteca 0.05%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.74%	Banco GNB 5.70%	Scotiabank 3.34%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.55%	Banco GNB 1.18%	Banco Azteca 0.13%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.69%	CMAC Huancayo 1.03%	CMAC Piura 0.22%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	0.23%	CMAC del Santa 0.46%	CMAC Huancayo 0.07%
Depósitos CMAC Plazo Soles	4.56%	CMAC Sullana 5.69%	CMAC del Santa 2.96%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	0.58%	CMAC Sullana 1.15%	CMAC Maynas 0.06%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.05%	CRAC Los Andes 1.85%	CRAC Prymera 0.46%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	0.27%	CRAC Inca Sur 0.47%	CRAC Los Andes 0.07%
Depósitos CRAC Plazo Soles	4.88%	CRAC Inca Sur 5.92%	CRAC Cajamarca 3.58%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	1.50%	CRAC Cajamarca 2.04%	CRAC Prymera 0.73%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.46%	Compartamos Financiera 2.13%	Financiera Conianza 0.68%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	0.41%	Financiera TFC 1.01%	Financiera Conianza 0.17%
Depósitos financieras Plazo Soles	5.51%	Financiera TFC 6.07%	Compartamos Financiera 4.02%
Depósitos financieras Plazo Dólares	1.08%	Financiera TFC 2.29%	Financiera Qapaq 0.69%
AFP	9.05%	Habitat Fondo 3 10.37%	Profuturo Fondo 1 6.32%
Fondos mutuos	10.32%	Promoinvest Fondo Selectivo Promoinvest SAF 69.14%	Cred Cap Renta Fija \$ I Credifondo SAF -7.15%
Bolsa de valores	67.85%	SP/BVL LIMA 25 79.85%	SP/BVL Perú General 56.52%
Tipo de cambio	-0.92%	Soles/dólar -0.38%	Soles/euro -1.46%
Instrumentos de deuda	17.53%	Bono Corporativo Soles 18.56%	Bono Corporativo Dólares 16.50%
Letras de tesoro	4.35%	360 días 4.35%	360 días 4.35%

FUENTE: MC&F

encabeza el ranking al acumular una ganancia de 79.85% hasta noviembre. Además, hay 10 opciones que rinden más de 50%, y 32 que ganan más de 10%.

Por tipo de instrumento, la rentabilidad promedio más alta la tienen justamente los índices de la bolsa limeña (67.85%), seguidos por los bonos (17.53%) y fondos mutuos (10.32%).

Entre las 25 opciones más ganadoras, hay 10 fondos mutuos de renta variable (invierten en acciones) con rendimientos de hasta 69.14%, y ocho fondos mutuos de renta mixta (invierten en bonos y acciones) con retornos de hasta 28.55%.

Sin embargo, en promedio, los fondos mutuos de acciones en soles son los de mejor desempeño en el periodo (ganan 49.95%). En cuanto a las AFP, MC&F resalta que to-

OTROSÍ DIGO

En el mes. La rentabilidad promedio de todos los instrumentos de inversión considerados por MC&F fue de 0.4% en noviembre. Ese mes, las opciones en soles gana-

ron solo 0.02% y las denominadas en moneda extranjera, 0.84%. Además, la compra de dólares y euros generó pérdidas mensuales de 0.68% y 2.98%, respectivamente.

dos los fondos de pensiones anotan rendimientos positivos en el año y, en conjunto, ganan 9.05%. El fondo 2 de las AFP es el que más reedita (9.58%), seguido por el fondo 3 (9.43%) y fondo 1 (8.15%).

Depósitos

Entre fines del 2015 y noviembre del presente año, el dólar tuvo una variación nula respecto de sol, lo que favoreció a las alternativas en moneda local. Así, en los bancos los depósitos a plazos en

soles rinden más de ocho veces (4.74%) que los denominados en dólares (0.55%).

En financieras, cajas municipales y cajas rurales los retornos de los depósitos en soles llegan a ser cinco, siete y tres veces mayores que en la moneda estadounidense, respectivamente, según estadísticas de MC&F.

Durante el 2016, las instituciones financieras han sido bastante agresivas al elevar las tasas de interés de depósitos en moneda local.

RANKING DE LOS 25 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN MÁS RENTABLES EN EL AÑO (NOV. 2016 - DIC. 2015)*



Opciones de inversión	%
1 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25	79.85
2 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	78.59
3 Fondo Mutuo Renta Variable Dólares Promoinvest Fondo Selectivo Promoinvest SAF	69.14
4 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Perú Select	64.93
5 Instrumento Bursátil EPU	59.37
6 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Perú General	56.52
7 Fondo Mutuo Renta Variable Soles Credi. Acciones Soles VCS Credifondo SAF	55.73
8 Fondo Mutuo Renta Variable Dólares Credicorp Capital Acciones Credifondo SAF	54.70
9 Fondo Mutuo Renta Variable Soles Promoinvest IncaSol Promoinvest SAF	51.05
10 Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA Agresivo - S Continental FM	50.82
11 Fondo Mutuo Renta Variable Dólares BBVA Agresivo - D Continental FM	49.77
12 Fondo Mutuo Renta Variable Soles Sura Acciones Fondos Sura SAF	49.01
13 Fondo Mutuo Renta Variable Soles IF Acciones Interfondo	47.43
14 Fondo Mutuo Renta Variable Soles Scotia Fondo Acciones Scotia Fondos	45.64
15 Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares Credi. Equilibrado VCS Credifondo SAF	28.55
16 Fondo Mutuo Renta Mixta Soles BBVA Balanceado - S Continental FM	26.44
17 Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares Scotia Fondo Mixto Balanceado Scotia Fondos	26.26
Latam Scotia Fondos	26.26
19 Fondo Mutuo Renta Mixta Soles Credi. Equilibrado Credifondo SAF	25.42
20 Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares IF Mixto Balanceado Interfondo	23.69
21 Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares BBVA Balanceado - D Continental FM	22.31
22 Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles	18.56
23 Fondo Mutuo Renta Mixta Soles IF Mixto Moderado Soles Interfondo	17.88
24 Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Dólares	16.50
25 Fondo Mutuo Renta Mixta Soles Credi. Moderado VCS Credifondo SAF	16.27

*RENTABILIDADES ACUMULADAS CALCULADAS EN SOLES

FUENTE: MC&F

RENTABILIDAD PROMEDIO POR TIPO DE INSTRUMENTO

(Nov. 16 - dic. 15)



Promedio todos los instrumentos: **6.29%**

FUENTE: MC&F