

En destaque

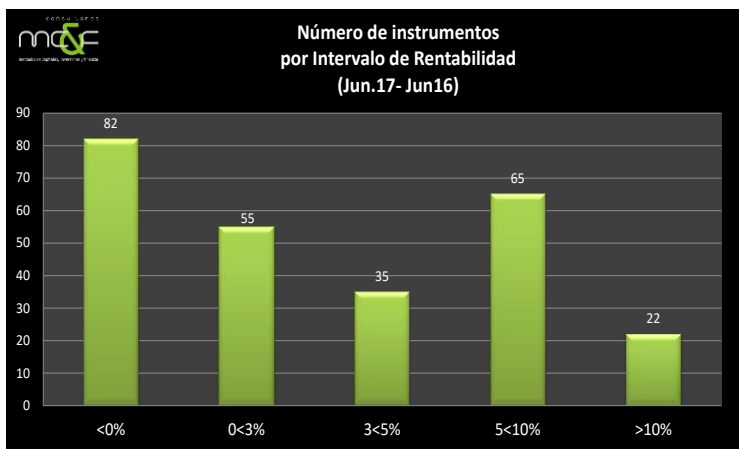
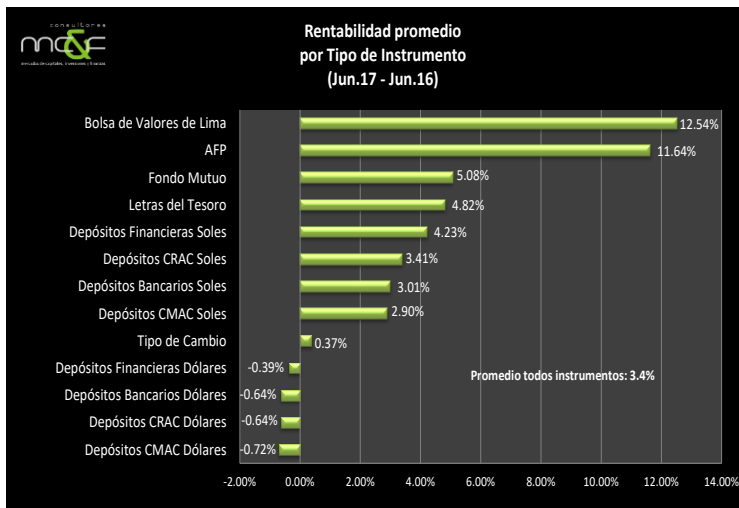
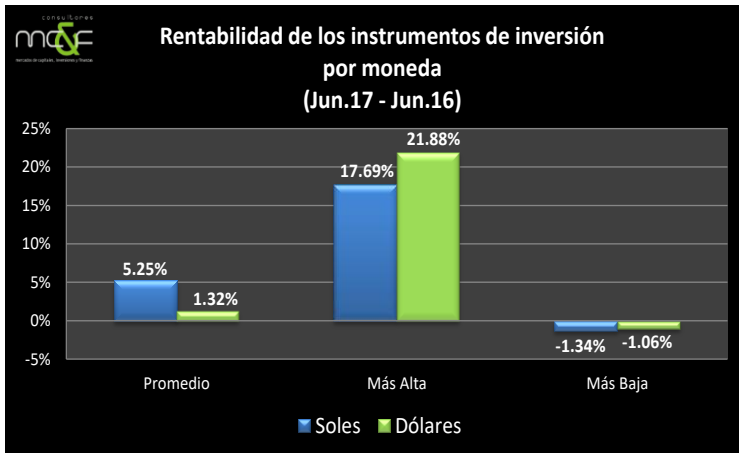
- *En lo que va del año, las AFPs exhiben el mayor rendimiento del mercado financiero en promedio (4.24%). Asimismo, en los últimos doce meses han acumulado 11.64% de rentabilidad únicamente superada por la Bolsa de Valores de Lima (12.54%).*
- *El dólar se depreció 0.5% en el último mes. Lo cual hizo que varios instrumentos como los depósitos y fondos mutuos en dólares mostraron rendimientos negativos. En lo que va del año, el dólar se ha depreciado en 3.09%. Por su parte, el euro mantiene su tendencia al alza, apreciándose en 1.1% respecto a la moneda local y acumulando ganancias de 5.09% en lo que va del año .*
- *En el último mes, 129 de 258 (50%) instrumentos financieros registraron pérdidas debido principalmente a la depreciación de dólar.*
- *En junio, los Fondos mutuos en soles mostraron en promedio un desempeño positivo, siendo el más rentable el tipo de fondo de Renta Fija. Sin embargo, el fondo más rentable fue el Fondo Internacional Sura Mercados Integrados (3.33%).*

Resumen

- *Al cierre del mes de junio, la rentabilidad promedio (considerando todos los instrumentos) en los últimos 12 meses fue de 3.40%; mientras que, el acumulado en el año fue de 0.4%, y en el último mes de -0.10%.*
- *Se destaca que en los últimos doce meses 22 alternativas diferentes (8.5%) superaron el 10% de retorno anual.*
- *En lo que va del año destaca el Fondo de fondos Scotia. Acc. Glob. Con una rentabilidad de 15.44%. Por su parte, el mejor desempeño en el mes lo tuvo el Fondo Mutuo Internacional Sura Mercado Integrados con 3.33%*
- *Por tipo de instrumento, la mejor decisión de inversión en los últimos doce meses del año, hubiese sido invertir en la BVL. Sin embargo, en lo que va del año, las AFPs mostraron un mejor desempeño. Por su parte, en el mes la compra de letras del Tesoro hubiese sido la mejor opción de inversión.*
- *En lo que va del año, las BVL se ha posicionado como la plaza bursátil con resultados menos favorables de la región, habiendo incluso incursionado en pérdidas en el mes de junio (-0.55%). Esta situación se debe a la desfavorable evolución del sector minero junior e industrial.*
- *Entre los distintos tipos de fondos mutuos, Renta Variable en soles mostró la menor rentabilidad promedio en el mes mientras que, el mejor resultado lo obtuvo Renta Fija en soles.*

*Para esta edición la información de los fondos de Profuturo estuvo disponible hasta el 29 de junio de 2017

Resultados de los últimos doce meses (junio 2017 versus junio 2016)



Los últimos doce meses mostraron el siguiente panorama:

- El rendimiento promedio de los instrumentos expresados en **moneda nacional** registraron ganancias de 5.25%. Por su parte, los instrumentos en **moneda extranjera**, registraron ganancias de 1.32% en promedio.
- El instrumento con la rentabilidad más alta en soles fue el índice SP/BVL Lima 25 con 17.69%; mientras que, el rendimiento más alto en dólares lo obtuvo el Fondo Mutuo Internacional Sura Acciones Europeas con 21.88%.
- La rentabilidad promedio de los tipos de fondo de la AFP fue de 8.8% para el **Fondo 1**, 12.30% para el **Fondo 2** y 13.8% para el **Fondo 3**.
- Por tipo de instrumento, las rentabilidades promedio más altas la registraron la **BVL** con 12.54%; seguidas por los aportes en **AFP** y **Fondos Mutuos** (11.64% y 5.08%, respectivamente).
- Respecto a los índices bursátiles, todos registraron resultados positivos. Los conjuntos de acciones más rentables corresponden a SP/BVL Lima 25 (17.69%) SP/BVL Peru General (16.42%).
- Los depósitos a plazo más rentables en soles fueron de Financiera Qapac (7.22%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (3.87%). Por su parte, en dólares, los depósitos de ahorros más rentables fueron de Banco Falabella (0.18%), sin embargo ningún depósito a plazo en la misma moneda obtuvo un rendimiento positivo.
- En cuanto a los tipos de Fondos Mutuos, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable Dólares** con 8.1%; mientras que únicamente los fondos de **Corto Plazo en Dólares** experimentaron pérdidas de 0.1% en promedio.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una pérdida de -1.06% y la **compra de euros** una rentabilidad de 1.81%.
- Se registraron que 82 instrumentos mostraron pérdidas en los últimos doce meses (32%). En contraste, hubieron 22 alternativas de inversión (8.5%) que rindieron más de 10% en el año.

Top 5 y Bottom 5

➤ Los cinco instrumentos financieros **más rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Internacional Sura Acciones Europeas: 21.88%
2. Fondo Mutuo Scotia Fondo De F. ACC. GLOB.: 21.09%
3. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25: 17.69%
4. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru General: 16.42%
5. AFP Fondo 3 Habitat: 15.54%

➤ Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Renta Variable Soles Scotia Fondo Acciones : -1.34%
2. Tipo de Cambio Soles/Dólar: -1.06%
3. Depósito Ahorro Dólares Azteca : -1.01%
4. Depósito Ahorro Dólares Scotiabank: -0.99%
5. Depósito Ahorro Dólares CMAC Huancayo: -0.98%

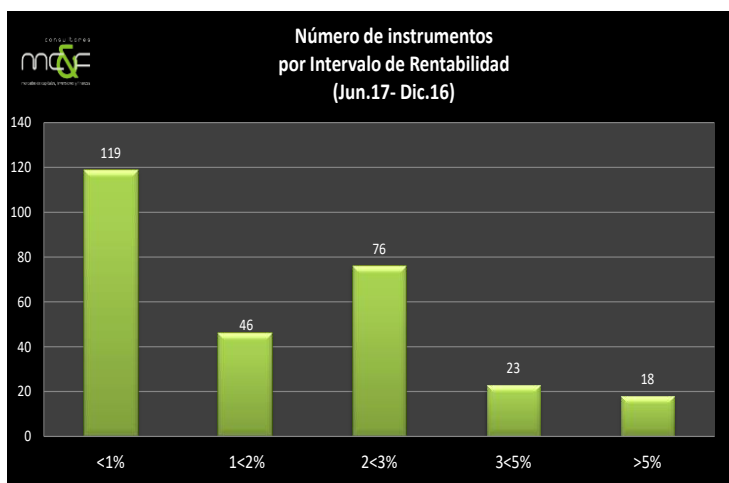
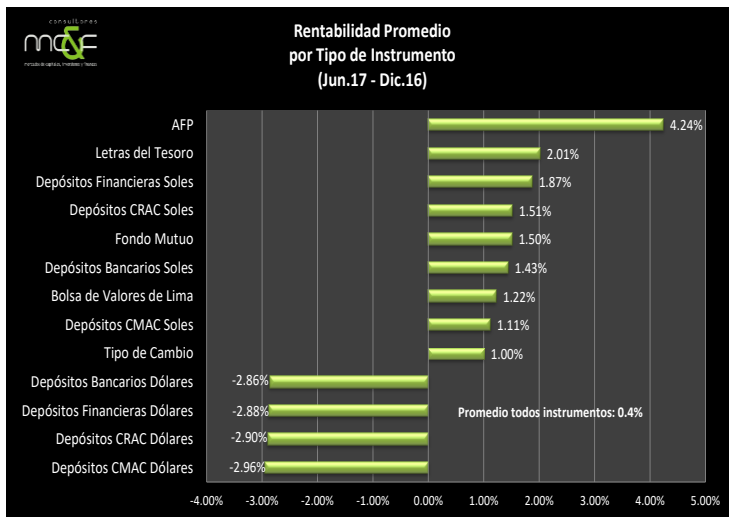
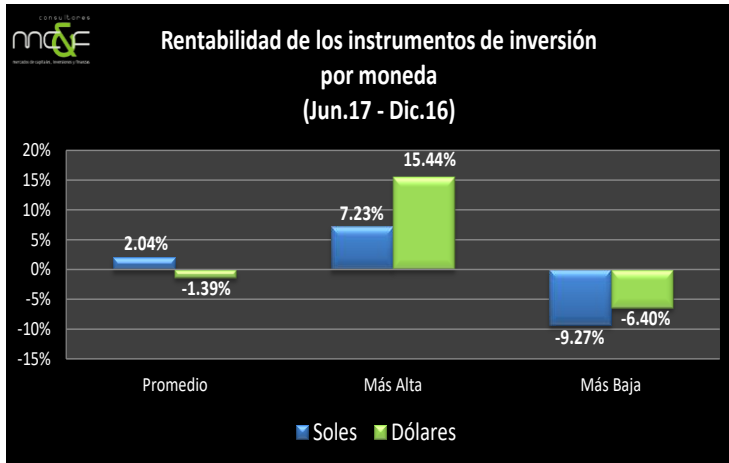
Mirando más de cerca

Jun. 17- Jun. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.02%	GNB	3.87%	Crédito	0.20%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-0.73%	Falabella	0.18%	Azteca	-1.01%
Depósitos Bancos Plazo Soles	5.19%	Comercio	6.24%	Scotiabank	3.23%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-0.54%	GNB	-0.09%	Azteca	-0.92%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.71%	CMAC Ica	1.12%	CMAC Piura	0.25%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-0.84%	CMAC del Santa	-0.56%	CMAC Huancayo	-0.98%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.08%	CMAC Cusco	6.12%	CMAC del Santa	3.97%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-0.59%	CMAC Sullana	-0.17%	CMAC Huancayo	-0.90%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.14%	Sipán	2.00%	Incasur	0.50%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-0.81%	Del Centro	-0.52%	Prymera	-0.98%
Depósitos CRAC Plazo Soles	5.67%	Prymera	6.80%	Del Centro	4.30%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-0.36%	Raíz	-0.09%	Sipán	-0.61%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.63%	Compartamos	2.85%	Confianza	0.73%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-0.70%	TFC	0.03%	Qapaq	-0.96%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.50%	Qapaq	7.22%	Crediscotia	5.06%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-0.12%	TFC	1.17%	Credinka	-0.78%
AFP's	11.64%	Habitat Fondo 3	15.54%	Profuturo Fondo 1	7.91%
Fondos Mutuos	5.08%	SURA ACCIONES EUROPEAS FONDOS SURA SAF	21.88%	SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	-1.34%
Bolsa de Valores	12.54%	SP/BVL LIMA 25	17.69%	EPU	5.42%
Tipo de Cambio	0.37%	Soles/Euro	1.81%	Soles/Dólar	-1.06%
Letras de tesoro	4.82%	360 días	4.82%	180 días	4.82%

En lo que va del año (junio 2017 versus diciembre 2016)



- La rentabilidad promedio de los instrumentos en moneda nacional fue de 2.04%; mientras que, los instrumentos en moneda extranjera experimentaron pérdidas de 1.39% en promedio.
- El instrumento con rentabilidad más alta en dólares, la obtuvo el Fondo Mutuo Scotia Fondo De F. Acc. Glob. (15.44%); mientras que el rendimiento más alto en soles corresponde a Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles (7.23%).
- En relación a las AFP, la rentabilidad promedio fue de 2.5% para el **fondo 0**, 5.3% para el **fondo 1**, 5.7% para el **fondo 2** y 3.5% para el **fondo 3**.
- Los índices bursátiles cuentan con las siguientes rentabilidades: el **SP/BVL Perú General** (3.64%), **SP/BVL Select** con (1.81%) y **SP/BVL Lima 25 con** (1.67%), respectivamente.
- Los depósitos a plazo en soles más rentables corresponden a Efectiva (3.49%), mientras que, en cuentas de ahorros las más rentables fueron Banco GNB (2.12% en soles). Por su parte, en dólares ningún depósito a plazo ni en ahorros registró retornos positivos.
- La rentabilidad promedio de los Fondos Mutuos expresados en **moneda nacional** alcanzaron una ganancias de 2.45% y los fondos en **moneda extranjera** registraron pérdidas de 0.57%.
- En cuanto a los tipos de Fondos Mutuos, en promedio, el que mostró menor rentabilidad fue el **Renta Mixta dólares** con -2.7%; mientras que, el mejor resultado lo obtuvo **Fondos de Fondos**, con 4.7% de rentabilidad promedio.
- La compra de **dólares** registró una pérdida de 3.09%; y la compra de **euros** registró una ganancia de 5.09%.
- En lo que va del año, aproximadamente el 42% de los instrumentos registraron pérdidas.

Top 5 y Bottom 5

➤ Los cinco instrumentos financieros **más rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Fondo de fondos Scotia Fondo de F. Acc. Glob.: 15.44%
2. Fondo Mutuo Internacional Sura Acc. de Merc. Emergente: 11.85%
3. Fondo Mutuo Internacional Sura Acciones EUROPEAS: 10.88%
4. Fondo Mutuo Internacional SURA MERCADOS INTEGRADOS: 9.20%
5. Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles: 7.23%

➤ Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Renta Variable Soles SCOTIA FONDO ACCIONES: -9.27%
2. Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares SCOTIA FONDO MIXTO BALANCEADO: -6.40%
3. Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares BBVA MODERADO - D CONTINENTAL FM: -3.10%
4. Tipo de Cambio Soles/Dólar: -3.09%
5. Depósito Ahorro Dólares CMAC Huancayo: -3.08%

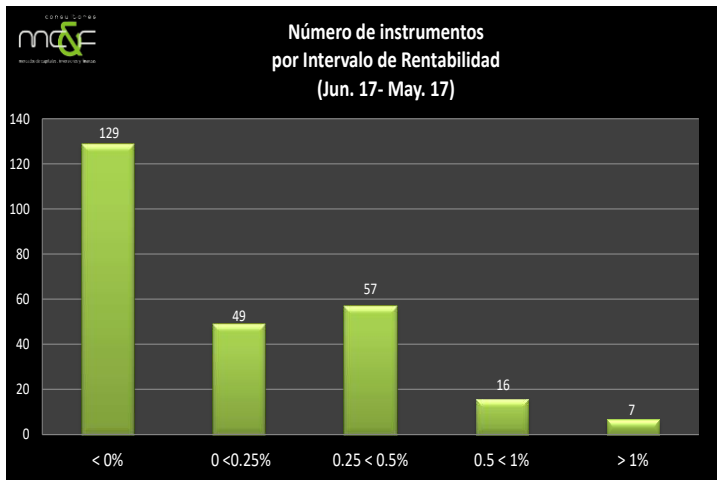
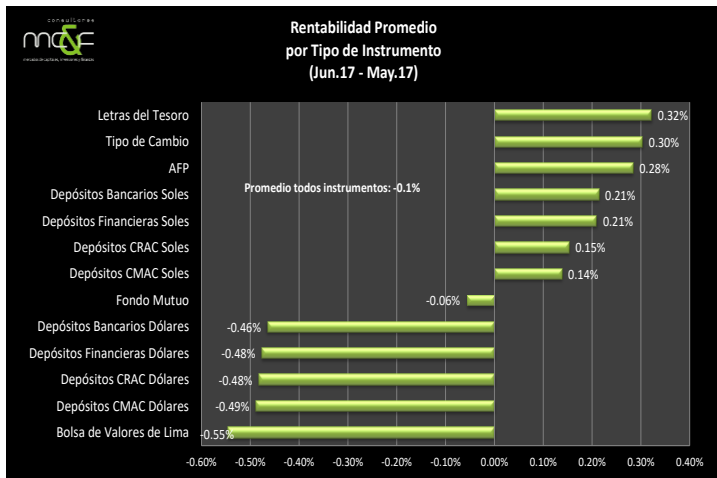
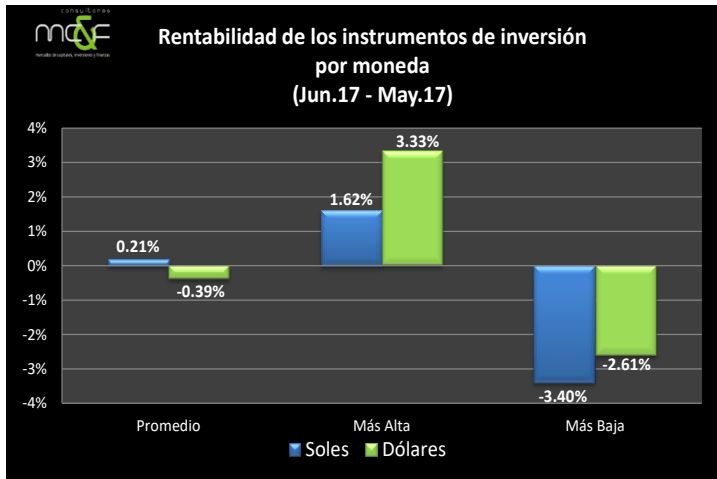
Mirando más de cerca

Jun. 17- Dic. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad	Menor Rentabilidad
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.53%	GNB 2.12%	Crédito 0.10%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-2.92%	Falabella -2.49%	Azteca -3.07%
Depósitos Bancos Plazo Soles	2.28%	Cencosud 2.74%	Comercio 0.90%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-2.80%	Cencosud -2.29%	Azteca -3.04%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.35%	CMAC Ica 0.57%	CMAC Piura 0.18%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-2.99%	CMAC del Santa -2.85%	CMAC Huancayo -3.08%
Depósitos CMAC Plazo Soles	1.88%	CMAC Sullana 2.33%	CMAC Huancayo 1.35%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-2.92%	CMAC Sullana -2.62%	CMAC Huancayo -3.05%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.58%	Raíz 1.00%	Prymera 0.07%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-2.93%	Incasur -2.80%	Los Andes -3.05%
Depósitos CRAC Plazo Soles	2.44%	Incasur 3.00%	Los Andes 1.93%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-2.84%	Sipán -2.83%	Raíz -2.85%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.82%	Compartamos 1.31%	Confianza 0.37%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-2.93%	TFC -2.59%	Qapaq -3.04%
Depósitos financieras Plazo Soles	2.74%	Efectiva 3.49%	Proempresa 2.12%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.86%	TFC -2.59%	Credinka -3.00%
AFP's	4.83%	Habitat Fondo 2 6.65%	Profuturo Fondo 3 2.75%
Fondos Mutuos	1.50%	SCOTIA FONDO DE F. ACC. GLOB. SCOTIA FONDOS 15.44%	SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS -9.27%
Bolsa de Valores	1.22%	SP/BVL Peru General 3.64%	EPU -1.44%
Tipo de Cambio	1.00%	Soles/Euro 5.09%	Soles/Dólar -3.09%
Instrumentos de Deuda	7.23%	Bono Corporativo Soles 7.23%	Bono Corporativo Soles 7.23%
Letras de tesoro	2.01%	360 días 2.04%	180 días 2.00%

En el último mes (Junio 2017 versus Mayo 2017)



- En el mes de junio, la rentabilidad promedio de los instrumentos en moneda nacional fue de 0.21%; mientras que, los instrumentos en moneda extranjera mostraron pérdidas de 0.39%.
- El instrumento con rentabilidad más alta en dólares, la obtuvo el Fondo Mutuo Internacional SURA MERCADOS INTEGRADOS FONDOS SURA SAF (3.33%) mientras que el rendimiento más alto en soles corresponde al Fondo Mutuo Renta Fija Soles SCOTIA FONDO RENTA S/. 5 AÑOS SCOTIA FONDOS (1.62%).
- En relación a las AFP, la rentabilidad promedio fue de 0.4% para el **fondo 0**, 0.6% para el **fondo 1**, 0.3% para el **fondo 2** y -0.1% para el **fondo 3**.
- Los índices bursátiles cuentan con las siguientes rentabilidades: el **SP/BVL Perú General** (0.83%), y **SP/BVL Select** (0.38%) respectivamente.
- Los depósitos Depósito Plazo Soles Cencosud (0.67%), en cuentas de ahorros la más rentable fue Banco GNB (0.35%). Por su parte, ningún Depósito a Plazo ni Ahorro en Dólares mostró un rendimiento positivo .
- La rentabilidad promedio de los Fondos Mutuos expresados en **moneda nacional** alcanzaron una ganancia de 0.20% y los fondos en **moneda extranjera** registraron pérdidas de 0.29%.
- En cuanto a los tipos de Fondos Mutuos, en promedio, **Renta Variable en soles** mostró la rentabilidad más baja de 0.91%; mientras que, el mejor resultado lo obtuvo **Renta Fija en soles**, con 0.66% de rentabilidad promedio.
- La compra de **dólares** registró una pérdida de 0.5%; y la compra de **euros** registró una ganancia de 1.11%.
- En el último mes, el 50% de los instrumentos registraron pérdidas.

Top 5 y Bottom 5

➤ Los cinco instrumentos financieros **más rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Internacional Sura Mercados Integrados: 3.33%
2. Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO: 1.63%
3. Fondo Mutuo Renta Fija Soles SCOTIA FONDO RENTA S/. 5 AÑOS: 1.62%
4. Tipo de Cambio Soles/Euro: 1.11%
5. Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDICORP CAPITAL ACCIONES: 1.05%

➤ Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Renta Variable Soles SCOTIA FONDO ACCIONES: -3.40%
2. Instrumento bursátil EPU: -2.61%
3. Fondo Mutuo Renta Variable Dólares SCOTIA FONDO ACCIONES LATAM: -2.61%
4. Fondo Mutuo Internacional SCOTIA REND. BINARIO S/: -2.06%
5. Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares SCOTIA FONDO MIXTO BALANCEADO: -1.90%

Mirando más de cerca

Jun. 17- May. 17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.10%	GNB	0.35%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-0.47%	GNB	-0.39%	Azteca	-0.50%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.32%	Cencosud	0.67%	Comercio	0.08%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-0.46%	GNB	-0.43%	Azteca	-0.50%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.11%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-0.49%	CMAC Tacna	-0.46%	CMAC Huancayo	-0.50%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.30%	CMAC Sullana	0.41%	CMAC Huancayo	0.14%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-0.50%	CMAC Huancayo	-0.50%	CMAC Huancayo	-0.50%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.10%	Los Andes	0.26%	Incasur	0.01%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-0.48%	Raíz	-0.46%	Los Andes	-0.50%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.13%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-0.48%	TFC	-0.41%	Compartamos	-0.50%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.32%	Efectiva	0.34%	TFC	0.30%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-0.46%	Credinka	-0.42%	Crediscotia	-0.49%
AFP's	0.25%	Prima Fondo 1	0.60%	Profuturo Fondo 3	-0.38%
Fondos Mutuos	-0.06%	SURA MERCADOS INTEGRADOS FONDOS SURA SAF	3.33%	SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	-3.40%
Bolsa de Valores	-0.55%	SP/BVL Peru General	0.83%	EPU	-2.61%
Tipo de Cambio	0.30%	Soles/Euro	1.11%	Soles/Dólar	-0.50%
Letras de tesoro	0.32%	360 días	0.32%	180 días	0.32%

HIGHLIGHTS

I.- Análisis Sectorial de Rendimientos de la BVL



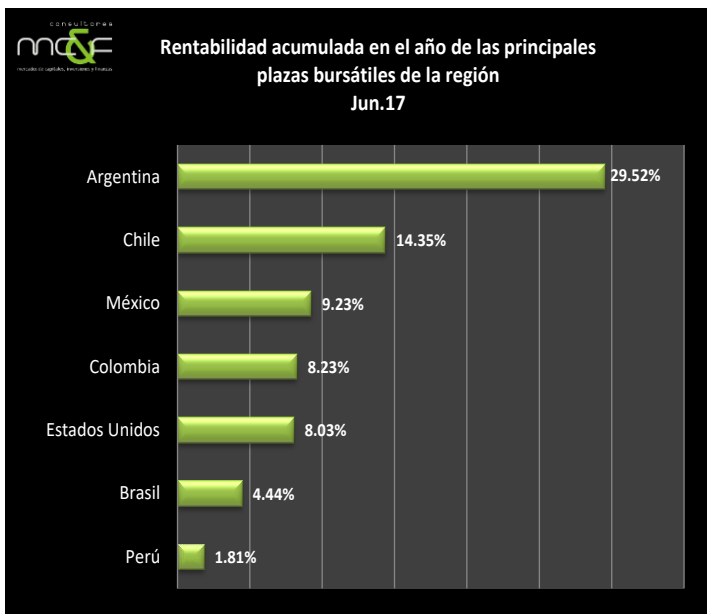
En el mes de Junio, gran parte de los sectores de la BVL evidenciaron pérdidas, el mayor aporte en su desempeño provino de empresas Juniors del sector minero (-7.81%) y del sector Industrial (-2.87%) respectivamente.

Los principales factores que explican este resultado, se debe a la caída en el precio del oro y la plata, dos de los principales metales que produce la minera Buenaventura, cuyo valor en el mercado cayó fuertemente en 8%.

Asimismo, el sector industrial conformado en su mayoría por empresas de cementos y siderúrgicas mostraron un desempeño negativo en parte por las menores expectativas de crecimiento del país. Por su parte, el desempeño mostrado por el sector energía se debería a la caída en el valor de mercado de Refinería La Pampilla, la cual también cayó en 8%

De otra parte, el sector Financiero fue impulsado por la subida del precio de la acciones de Credicorp Ltd. y BBVA Banco Continental en 8.8% y 5.9% respectivamente.

II.-Rendimiento anual promedio de las bolsas de valores de la región.



En lo que va en el año el desempeño de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) se mantiene como la menos favorable respecto a las demás plazas bursátiles de la región.

Este contexto se acorde con un entorno económico menos optimista que años anteriores, así por ejemplo el BCRP muestra en sus estadísticas que la confianza empresarial respecto a la economía en lo que va del año no ha logrado alcanzar los niveles registrados en diciembre de 2016.

Este escenario muestra un entorno económico que no identifica señales claras por parte del gobierno respecto a la reactivación de la economía, lo cual aunado a un escenario internacional que ha dejado de mostrarse favorable, contribuye a que nuestra plaza bursátil no sea tan atractiva para inversionistas.

El presente boletín es elaborado mensualmente por Mercado de Capitales, Inversiones y Finanzas (MCIF), 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 aquí descrita visite

www.mcifperu.com