

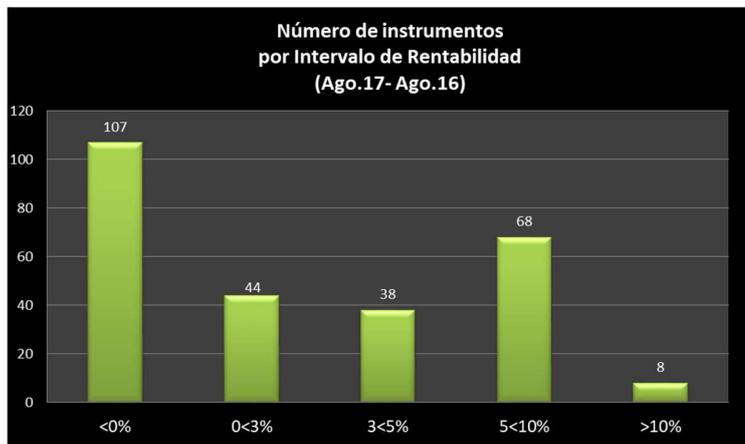
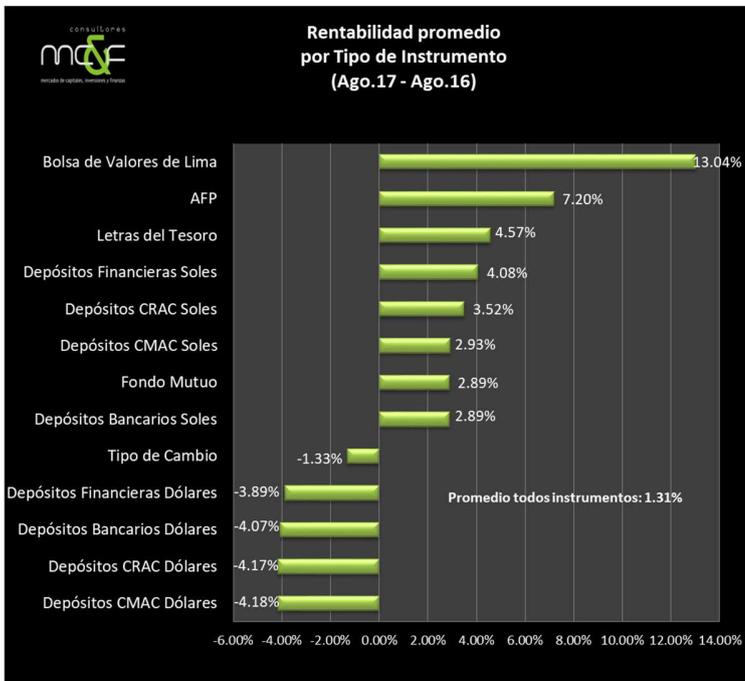
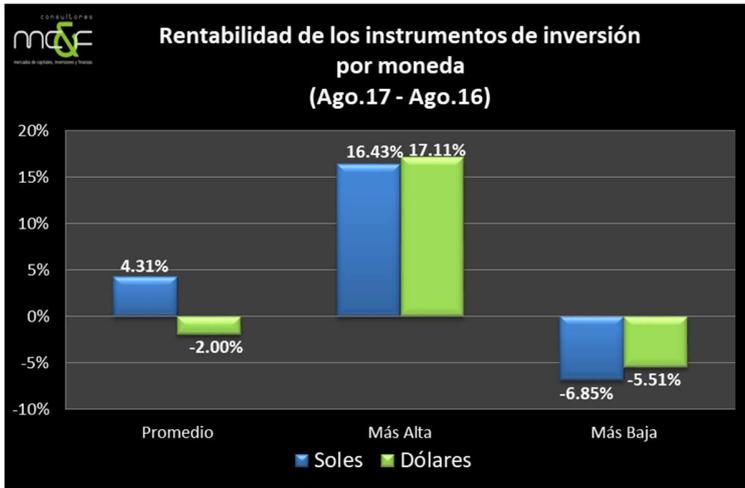
En destaque

- *Los resultados de los aportes en AFP persisten entre las alternativas más rentables en lo que va del año, únicamente superados por los rendimientos de la BVL. Cabe acotar que AFP Habitat es quien muestra los mejores rendimientos para los distintos tipos de fondos.*
- *En el último mes, todos los índices de la Bolsa de Valores de Lima evidenciaron un desempeño positivo impulsado principalmente por el desempeño de los sectores de minería junior, empresas financieras y mineras.*
- *En los últimos doce meses y en lo que va del año, los fondos mutuos suelen ocupar los primeros lugares en términos de mejores rendimientos, en particular aquellos de renta variable, fondos de fondos y fondos internacionales.*
- *Los depósitos en dólares en entidades financieras registran tasas bastante reducidas, tal es así que no resultan suficientes como para compensar y la inflación la depreciación que el dólar viene registrando en los últimos doce meses (4.5%).*

Resumen

- *Al cierre del mes de agosto, la rentabilidad promedio (considerando todos los instrumentos) en los últimos 12 meses fue de 1.3%; mientras que, el acumulado en el año fue de 1.5%, y en el último mes de 0.6%.*
- *Se destaca que en los últimos doce meses 107 alternativas diferentes (40.15%) obtuvieron pérdidas.*
- *Por tipo de instrumento, la mejor decisión de inversión en los últimos doce meses como en lo que va del año, hubiese sido invertir en la Bolsa de Valores de Lima, seguida muy de cerca por los aportes en AFP.*
- *En el último mes, la BVL experimentó resultados muy favorables que inclusive permitieron que dejara de ser la plaza bursátil con resultados menos favorables de la región. Esta situación se debe a la favorable evolución del sector Junior, el cual incluso contó con títulos que rindieron 100% en el último mes.*
- *Entre los distintos tipos de fondos mutuos, Renta Variable en soles como en dólares mostró la mayor rentabilidad promedio en el mes mientras que, el peor resultado lo obtuvieron los fondos de Corto Plazo en Dólares.*

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



- El rendimiento promedio de los instrumentos expresados en **moneda nacional** registraron ganancias ligeramente por encima de 4%. Por su parte, los instrumentos en **moneda extranjera**, registraron pérdidas de 2% en promedio.
- El instrumento con la rentabilidad más alta en soles fue la Bolsa de valores de Lima con poco más de 13% de rendimiento anual; mientras que, el rendimiento más alto en dólares lo obtuvo el **Fondo de Fondos Acc. Globales Scotia** con más de 17%.
- La rentabilidad promedio de los tipos de fondo de la AFP fue de 6.4% para el **Fondo 1**, 8.1% para el **Fondo 2** y 7.1% para el **Fondo 3**.
- Por tipo de instrumento, las rentabilidades promedio más altas correspondieron a la **BVL** con 13%; seguida por los aportes en **AFP** con 7.2% y las **Letras del Tesoro** (4.57%).
- Respecto a los índices bursátiles, todos registraron resultados positivos. Los conjuntos de acciones más rentables corresponden a **SP/BVL Peru General** (16.4%) y **SP/BVL Perú Select** (14.8%).
- Los depósitos a plazo más rentables en soles fueron de Efectiva (7.17%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (4.25%). Por su parte, en dólares ningún depósito a plazo ni de ahorros logró compensar la depreciación del dólar.
- En cuanto a los tipos de Fondos Mutuos, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Fondos de Fondos** con 7.1%; mientras que los fondos de **Corto Plazo** en dólares experimentaron las pérdidas (3.5% en promedio).
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una pérdida de -4.5%; mientras que la **compra de euros** una ganancia de 1.9%.
- Se registraron que 107 instrumentos mostraron pérdidas en los últimos doce meses (40%). En contraste, solo hubieron 8 alternativas de inversión que rindieron más de 10% en el año, siendo la mayoría de estas últimas fondos mutuos e inversiones en la bolsa de valores.

Top 5 y Bottom 5

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

1. Fondo Mutuo Fondo de fondos Scotia Fondo De Fondos Acciones Globales: 17.11%
2. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Peru General: 16.43%
3. Fondo Mutuo Internacional SURA Acciones Europeas: 15.39%
4. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Peru select: 14.81%.
5. Instrumento bursátil EPU: 14.12%

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

1. Fondo Mutuo Renta Variable Soles Scotia Fondo Acciones: -6.85%.
2. Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares Scotia Fondo Mixto Balanceado: -5.51%.
3. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Credicorp Capital Renta Fija \$ V: -4.53%.
4. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Cred. Acumulador Cupon II: -4.53%.
5. Tipo de Cambio Soles/Dólar -4.53%

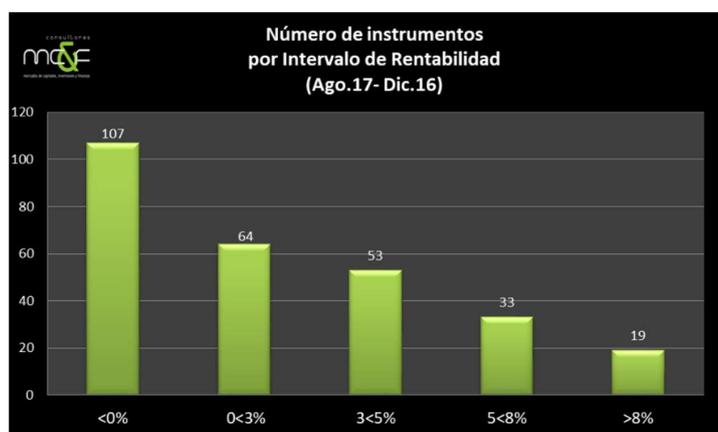
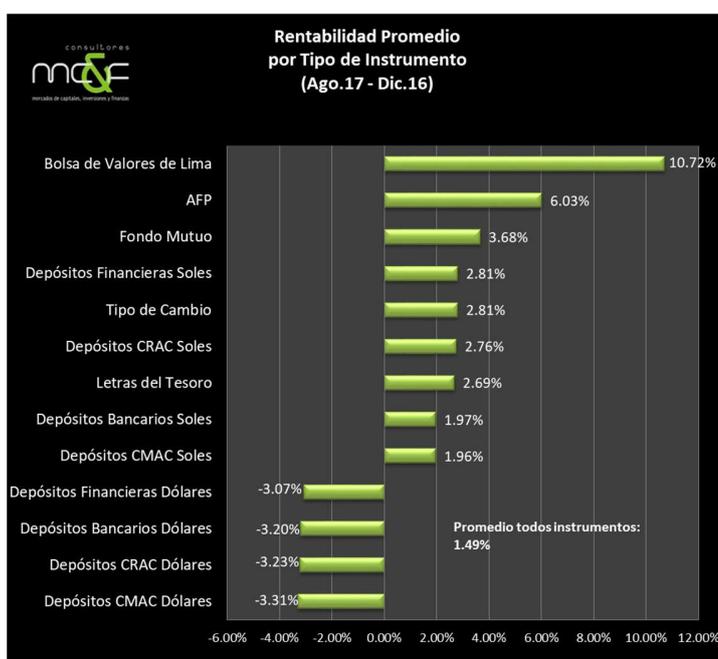
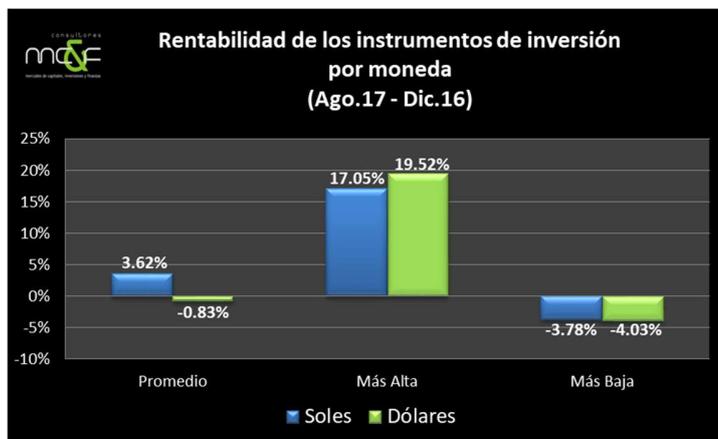
Mirando más de cerca

Ago. 17- Ago. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.04%	GNB	4.25%	Crédito	0.20%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-4.17%	Falabella	-3.34%	Azteca	-4.49%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.94%	Cencosud	5.83%	Azteca	3.85%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-3.99%	GNB	-3.33%	Azteca	-4.40%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.76%	CMAC Arequipa	1.26%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-4.32%	CMAC Tacna	-4.05%	CMAC Huancayo	-4.46%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.11%	CMAC Sullana	6.45%	CMAC del Santa	3.83%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-4.03%	CMAC Piura	-3.05%	CMAC Huancayo	-4.38%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.03%	Sipán	2.00%	Del Centro	0.40%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-4.24%	Del Centro	-3.96%	Prymera	-4.46%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.00%	Prymera	7.03%	Incasur	5.13%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-4.04%	Los Andes	-3.76%	Raíz	-4.31%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.65%	Compartamos	2.93%	Confianza	0.73%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-4.16%	TFC	-3.48%	Credinka	-4.46%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.21%	Efectiva	7.17%	Crediscotia	4.16%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-3.67%	TFC	-2.57%	Credinka	-4.15%
AFP's	7.20%	Habitat Fondo 2	8.85%	Profuturo Fondo 1	5.92%
Fondos Mutuos	2.89%	SCOTIA FONDO DE F. ACC. GLOB. SCOTIA FONDOS	17.11%	SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	-6.85%
Bolsa de Valores	13.04%	SP/BVL Peru General	16.43%	SP/BVL IBGC	6.96%
Tipo de Cambio	-1.33%	Soles/Euro	1.88%	Soles/Dólar	-4.53%
Letras de tesoro	4.57%	360 días	4.57%	270 días	4.57%

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



- La rentabilidad promedio de los instrumentos en moneda nacional fue de 3.6%; mientras que, los instrumentos en moneda extranjera experimentaron pérdidas de -0.8% en promedio.
- El instrumento con rentabilidad más alta en dólares, la obtuvo el Fondo de acciones de Mercados Emergentes de SURA (19.5%); mientras que el rendimiento más alto en soles corresponde Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles (17.1%).
- En relación a las AFP, la rentabilidad promedio fue de 3.3% para el **fondo 0**, 7.2% para el **fondo 1**, 7.8% para el **fondo 2** y 5.8% para el **fondo 3**.
- Los índices bursátiles cuentan con las siguientes rentabilidades: el **SP/BVL Perú General** (13.2%), **SP/BVL Select** con (11.6%) y **SP/BVL Lima 25 con** (10.1%), respectivamente.
- Los depósitos a plazo en soles más rentables corresponden a Sipán (5.4%), mientras que, en cuentas de ahorros las más rentables fueron Banco GNB (2.8% en soles). Por su parte, en dólares ningún depósito a plazo ni en ahorros registró retornos que logren compensar las pérdidas cambiarias.
- La rentabilidad promedio de los Fondos Mutuos expresados en **moneda nacional** alcanzaron una ganancias de 4.7% y los fondos en **moneda extranjera** registraron ganancias de 1.6%.
- En cuanto a los tipos de Fondos Mutuos, en promedio, el que mostró menor rentabilidad fue el **Corto Plazo dólares** con -2.7%; mientras que, el mejor resultado lo obtuvo **Fondos de Fondos**, con 7.2% de rentabilidad promedio.
- La compra de **dólares** registró una pérdida de 3.5%; y la compra de **euros** registró una ganancia de 9.1%.
- En lo que va del año, aproximadamente el 40% de los instrumentos registraron pérdidas. En contraposición es interesante notar que hay 19 instrumentos que superan el 8% de rendimiento en lo que va del 2017, siendo la mayoría de éstos fondos mutuos con inversiones en otros países.

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

1. Fondo Mutuo Internacional Sura Acc. De Merc. Emergente: 19.52%
2. Fondo Mutuo Fondo de fondos Scotia Fondo De F. Acc. Glob.: 17.41%
3. Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles: 17.05%
4. Fondo Mutuo Internacional Sura Mercados Integrados: 14.79%
5. Fondo Mutuo Renta Variable Dólares Credi. Acc. Latam-Pacifico: 13.60%

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

1. Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares Scotia Fondo Mixto Balanceado: -4.03%
2. Fondo Mutuo Renta Variable Soles Scotia Fondo Acciones: -3.78%
3. Tipo de Cambio Soles/Dólar: -3.51%
4. Depósito Ahorro Dólares CMAC Huancayo: -3.49%
5. Depósito Ahorro Dólares Azteca: -3.48%

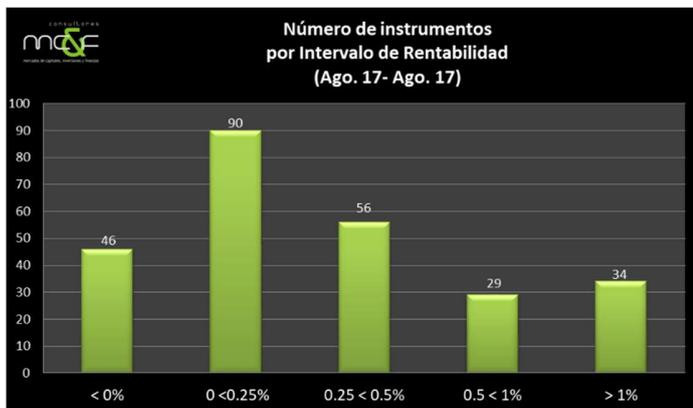
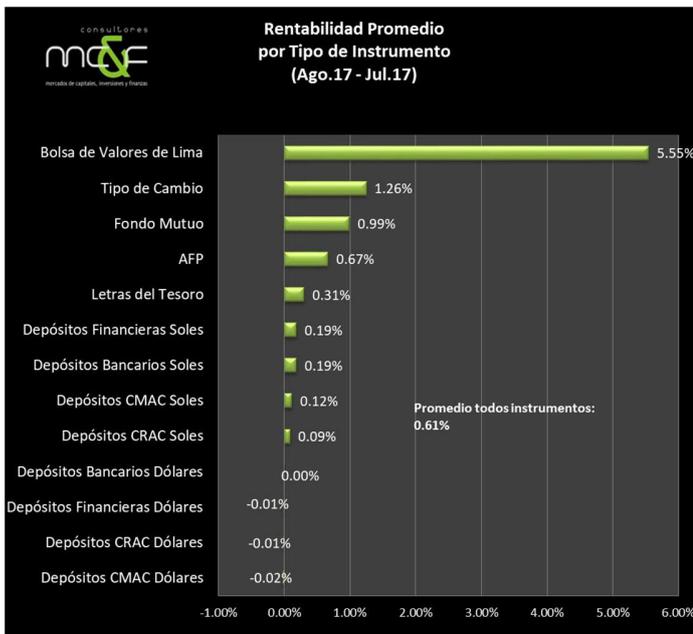
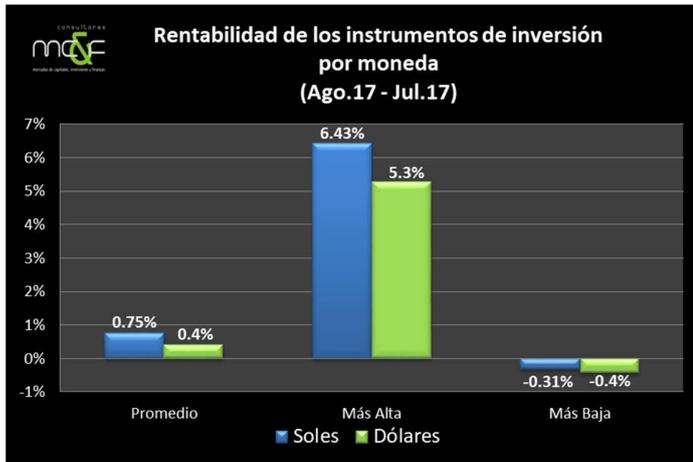
Mirando más de cerca

Ago. 17- Dic. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.71%	GNB	2.82%	Crédito	0.13%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-3.28%	Falabella	-2.70%	Azteca	-3.48%
Depósitos Bancos Plazo Soles	3.34%	Financiero	3.95%	Azteca	2.57%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-3.12%	GNB	-2.40%	Azteca	-3.42%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.46%	CMAC Ica	0.76%	CMAC Piura	0.23%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-3.38%	CMAC del Santa	-3.19%	CMAC Huancayo	-3.49%
Depósitos CMAC Plazo Soles	3.47%	CMAC Tacna	4.53%	CMAC del Santa	2.73%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-3.24%	CMAC Paita	-2.99%	CMAC Cusco	-3.44%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.78%	Raíz	1.33%	Prymera	0.09%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-3.29%	Incasur	-3.12%	Los Andes	-3.46%
Depósitos CRAC Plazo Soles	4.73%	Sipán	5.39%	Raíz	3.70%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-3.07%	Sipán	-2.96%	Los Andes	-3.19%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.09%	Compartamos	1.75%	Confianza	0.49%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-3.30%	TFC	-2.85%	Qapaq	-3.44%
Depósitos financieras Plazo Soles	4.25%	Efectiva	4.73%	Crediscotia	3.61%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.98%	TFC	-2.35%	Credinka	-3.32%
AFP's	6.03%	Habitat Fondo 2	8.90%	Prima Fondo 0	3.03%
Fondos Mutuos	3.68%	SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	19.52%	SCOTIA FONDO MIXTO BALANCEADO SCOTIA FONDOS	-4.03%
Bolsa de Valores	10.72%	SP/BVL Peru General	13.17%	SP/BVL IBGC	8.66%
Tipo de Cambio	2.81%	Soles/Euro	9.12%	Soles/Dólar	-3.51%
Instrumentos de Deuda	17.05%	Bono Corporativo Soles	17.05%	Bono Corporativo Soles	17.05%
Letras de tesoro	2.69%	360 días	2.71%	270 días	2.66%

En el último mes (agosto 2017 versus julio 2017)



- En el mes de agosto, la rentabilidad promedio de los instrumentos en moneda nacional fue de 0.8%; mientras que, los instrumentos en moneda extranjera mostraron pérdidas de 0.4%.
- El instrumento con rentabilidad más alta en dólares, la obtuvo el **instrumento bursátil EPU** (5.3%) mientras que el rendimiento más alto en soles corresponde al **SP/BVL IBGC** con 6.43%.
- En relación a las AFP, la rentabilidad promedio fue de 0.4% para el **fondo 0**, 0.9% para el **fondo 1**, 0.7% para el **fondo 2** y 0.6% para el **fondo 3**.
- Los índices bursátiles cuentan con las siguientes rentabilidades: el **SP/BVL IBGC** con (6.4%), **SP/BVL Select** (5.5%), **SP/BVL Lima 25** (5.3%) y **SP/BVL General** (5.2%), respectivamente.
- Los depósitos a Plazo en soles más rentable fue CMAC Sullana (0.38%), en cuentas de ahorros la más rentable fue Banco GNB (0.32%). 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 1.3% y los fondos en **moneda extranjera** registraron pérdidas de 0.7%.
- En cuanto a los tipos de Fondos Mutuos, en promedio, **Corto Plazo en dólares** mostró una rentabilidad prácticamente nula (0.1%); mientras que, el mejor resultado lo obtuvo **Renta Variable en soles**, con 4.2%; de rentabilidad promedio.
- La compra de **dólares** registró una pérdida de 0.04 %; y la compra de **euros** registró una ganancia de 2.55%.
- En el último mes, sólo el 18% de los instrumentos registraron pérdidas (el mes pasado esa categoría comprendía a 36% del total de instrumentos).

Top 5 y Bottom 5

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

1. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC: 6.43%
2. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru select: 5.52%
3. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25: 5.34%
4. Instrumento bursátil EPU: 5.28%
5. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru General: 5.17%

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

1. Fondo Mutuo Fondo de fondos Scotia Fondo De F. Acc. Glob.: -0.42%
2. Fondo Mutuo Fondo de fondos BBVA Selección Estratégica: -0.31%
3. Fondo Mutuo Internacional SURA Acciones Europeas: -0.25%
4. Tipo de Cambio Soles/Dólar: -0.04%
5. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Cred Cap Renta Fija \$ V:-0.04%

Mirando más de cerca

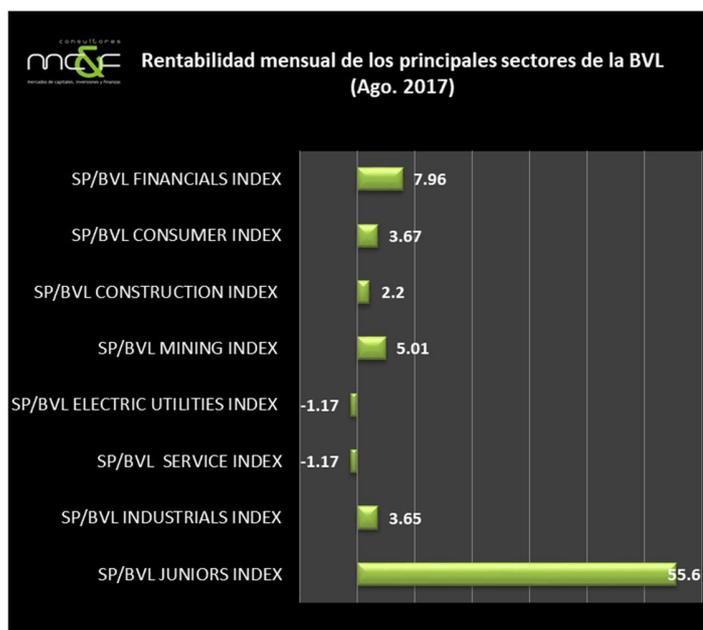
Ago. 17- Jul. 17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.09%	GNB	0.32%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.00%	GNB	0.08%	Azteca	-0.03%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.29%	Cencosud	0.59%	Comercio	0.08%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.01%	Continental	0.04%	Azteca	-0.03%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.10%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-0.02%	CMAC Tacna	0.01%	CMAC Huancayo	-0.04%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.28%	CMAC Sullana	0.38%	CMAC Huancayo	0.14%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-0.03%	CMCP Lima	-0.03%	CMAC Huancayo	-0.04%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.09%	Los Andes	0.20%	Incasur	0.01%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-0.01%	Raíz	0.00%	Los Andes	-0.03%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.13%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-0.02%	TFC	0.02%	Compartamos	-0.03%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.30%	Crediscotia	0.34%	Confianza	0.28%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-0.01%	TFC	0.01%	Crediscotia	-0.02%
AFP's	0.67%	Profuturo Fondo 1	0.94%	Prima Fondo 0	0.34%
Fondos Mutuos	0.99%	Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	5.72%	SCOTIA FONDO DE F. ACC. GLOB. SCOTIA FONDOS	-0.42%
Bolsa de Valores	5.55%	SP/BVL IBGC	6.43%	SP/BVL Peru General	5.17%
Tipo de Cambio	1.26%	Soles/Euro	2.55%	Soles/Dólar	-0.04%
Letras de tesoro	0.31%	360 días	0.31%	180 días	0.31%

HIGHLIGHTS

I.- Análisis Sectorial de Rendimientos de la BVL

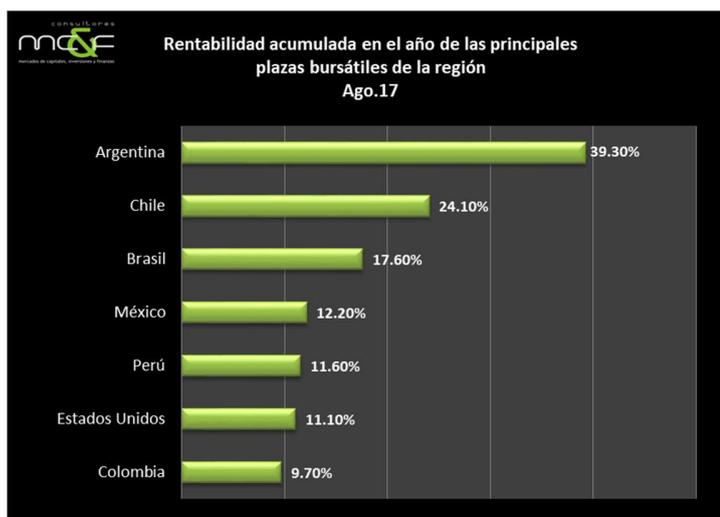


En el mes de agosto, gran parte de los sectores de la BVL evidenciaron ganancias, aunque con diferencia, el gran ganador ha sido el sector de mineras Juniors, así por ejemplo títulos como ATL (*Alturas Minerals Corp.*) duplicaron su cotización. Cabe indicar que, esta acción cotizaba a un centavo.

Por otro lado, el sector de empresas financieras persiste entre los más rentables (8% de rendimiento aproximadamente), siendo impulsado por los títulos de BAP (Credicorp), que ha ganado aproximadamente 9.5% en el último mes.

En tercer lugar figura el sector minero (5% de retorno) el cual fue impulsado por los títulos de Volcan Compañía Minera, Buenaventura y el Brocal (11.6%, 11.3% y 9.6%, respectivamente).

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



Los resultados experimentados por la BVL en el último mes le han permitido escalar algunas posiciones y dejar de ser la plaza bursátil con los resultados menos favorables de la región, sitial que ahora ocupa la bolsa colombiana.

Respecto a los resultados de Argentina se debe tener presente que el país viene experimentando una serie de reformas dirigidas a reactivar la economía, marco en el que además se tiene un importante escenario de inflación.

Por parte de Chile, se debe tener presente la importante evolución del cobre que viene ganando alrededor de 15% en lo que va del año. Brasil, por su parte, se ve impulsado por un importante sector financiero, el cual se percibe como muy atractivo por el tamaño y perfil del mercado.

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