

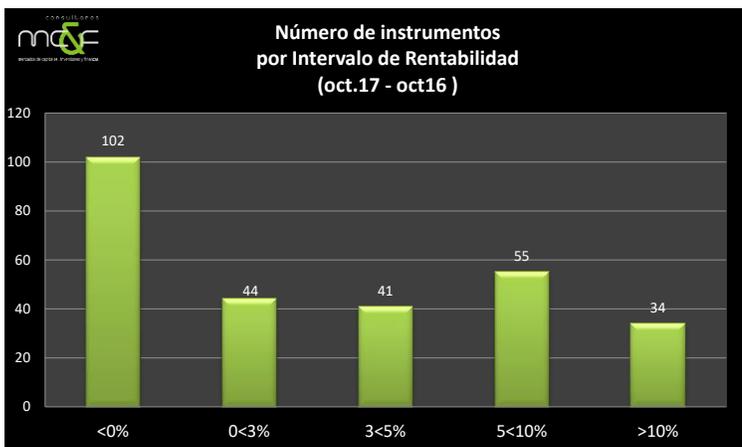
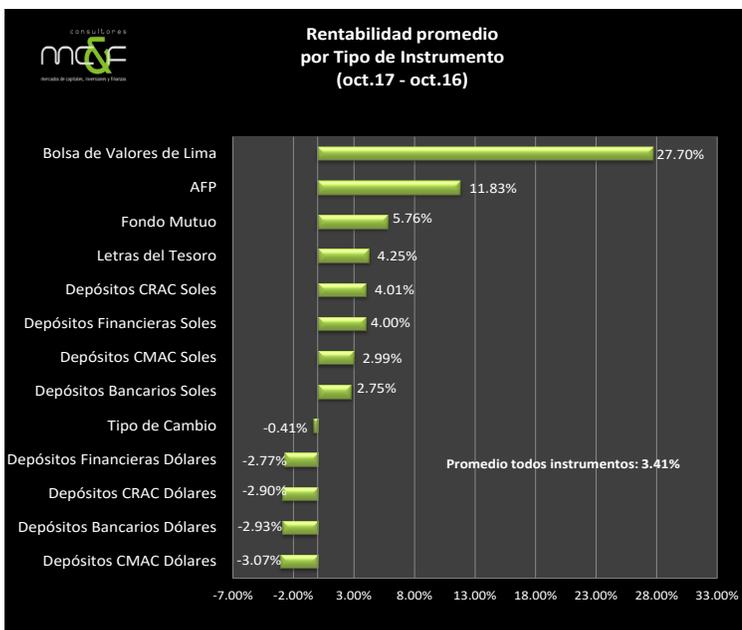
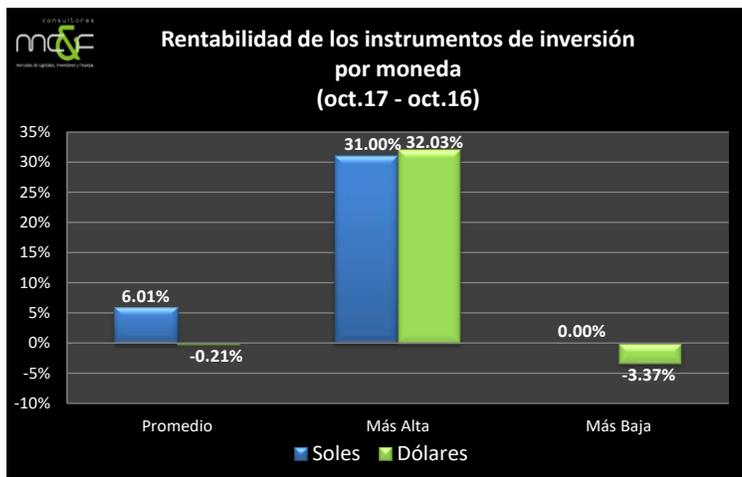
En destaque

- *La BVL acumula en lo que va del año un retorno de 27.22%, siendo en promedio la alternativa más rentable entre los instrumentos evaluados.*
- *En lo que va del 2017, las AFP se mostraron como la segunda mejor alternativa más rentable con 9.89%, seguido de los Fondos Mutuos que acumularon una ganancia de 6.06% durante el mismo periodo.*
- *Se destaca que algunas entidades financieras pagan una tasa anualizada de Depósito a Plazo en soles, entre octubre del 2016 a octubre del 2017, de 8.36%; mientras que otras ofrecen una tasa anualizada de Depósito de Ahorros en soles, por el mismo periodo, de 4.05%.*
- *Ningún depósito en dólares en entidades financieras ha logrado generar ganancias suficientes como para compensar las pérdidas cambiarias, ya que desde diciembre del 2016 hasta octubre 2017, el dólar se ha depreciado frente al sol 3.37%.*

Resumen

- *En octubre, se registraron rendimientos superiores a los del mes pasado para los diferentes períodos de análisis. Así, los retornos de todos los instrumentos aumentaron de forma considerable; en los últimos 12 meses (3.41%), acumulado en el año hasta octubre (3.45%), y en el último mes (0.63%), superando los registrados en setiembre (2.41%, 2.60% y 0.60%). Se destaca que en los últimos doce meses ningún instrumento en soles registró pérdidas.*
- *Nuevamente la Bolsa de Valores de Lima encabeza la lista como la mejor opción de inversión. Durante el mes de octubre, el índice selectivo y general subieron 7.5 y 7.2%, cifras mayores al incremento de 5.4 y 5.2% del mes de setiembre. Este nuevo repunte se debe a un incremento en el precio de los metales y una mayor expectativa del crecimiento de la economía peruana.*
- *Los resultados de las AFP, acompañaron el buen desempeño de la bolsa local. Fue el Fondo 3 el que obtuvo la mayor rentabilidad (16.12%), una cifra muy por encima del Fondo 2, 1 y 0 (12.12%, 7.25% y 4.85%). Cabe acotar que AFP Hábitat es quien muestra los mejores rendimientos para los distintos tipos de fondos.*
- *Los fondos mutuos, mantienen su crecimiento, ya que subieron en promedio 7.87% durante el mes de octubre. Los Fondos de Renta Variable en soles son los que lideraron el buen desempeño durante el mes con 9.03% en promedio, acumulando hasta octubre, 23.13%. Mientras que los Fondos de Corto Plazo en dólares revirtieron ganancias del mes pasado en -0.34%, debido a una caída del dólar de 0.45% en el mes.*
- *La rentabilidad de los depósitos en dólares revirtieron su ventaja frente a los depósitos en soles del mes pasado. Durante el mes de octubre, los depósitos en moneda estadounidense se vieron afectados ante una menor expectativa de futuras subidas de la tasa de referencia, tras la designación de quién será el próximo presidente de la FED.*

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



- Los instrumentos expresados en **soles** registraron una ganancia promedio de 6.01%; por el contrario, los de **dólares**, una pérdida de 0.21%, debido principalmente por una depreciación del dólar frente al sol de 3.37% (últimos doce meses).
- Las acciones cotizadas en la **Bolsa de Valores de Lima** continúan obteniendo la mayor rentabilidad. Los mejores resultados corresponden al índice SP/BVL Lima 25 que rindió 40.94%, seguido por el SP/BVL Perú General (31.00%) y SP/BVL Perú Select (26.85%). Por último, tenemos al IBGC con 16.58%, siendo este el que muestra mayor rezago por la presencia de títulos de Graña y Montero.
- Las **AFP's** se posicionaron como la segunda alternativa más rentable con 11.83% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (16.12%), y el Fondo 0, la de menor (4.85%). Se destaca que Hábitat es la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los cuatro tipos de Fondo (3, 2, 1 y 0) con 17.15%, 13.32%, 8.57% y 5.14%; mientras que Profuturo obtuvo la menor rentabilidad en los Fondos 2 y 1 con 11.21%, 6.57% y para los Fondos 3 y 0, Prima con 15.10 y 4.52%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable soles** con 22.04%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en dólares** experimentaron pérdidas en 2.27%.
- Las **Letras del Tesoro** mantuvieron un retorno positivo, con 4.25%, superando incluso a los rendimientos promedio de los **depósitos a plazo** en bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una pérdida de 3.37%; mientras que la **compra de euros** una ganancia de 2.55%.
- De un total de **276 instrumentos de inversión**, el 63% registraron retornos positivos, siendo la mayoría inversiones en la Bolsa de Valores de Lima y Fondos Mutuos. No obstante, 102 instrumentos obtuvieron retornos negativos, principalmente los depósitos en dólares.

Top 5 y Bottom 5

➤ Los cinco instrumentos financieros **más rentables en el año** fueron:

1. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Lima 25: 40.94%
2. Fondo Mutuo Promoinvest Incasol de Promoinvest SAF: 32.90%
3. Fondo Mutuo Promoinvest Fondo Selectivo de Promoinvest SAF: 32.03%
4. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Perú General: 31.00%
5. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Acciones Soles: 28.97%

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

1. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Credicorp Capital Renta Fija \$ V: -3.37%
2. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Credicorp Capital Acumulador Cupón II: -3.37%
3. Tipo de Cambio Soles/Dólar -3.37%
4. Depósitos Ahorros Dólares Banco Azteca: -3.32%.
5. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Huancayo: -3.31%.

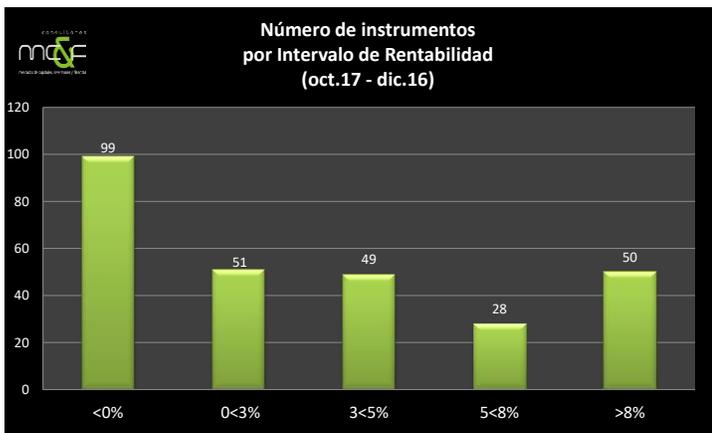
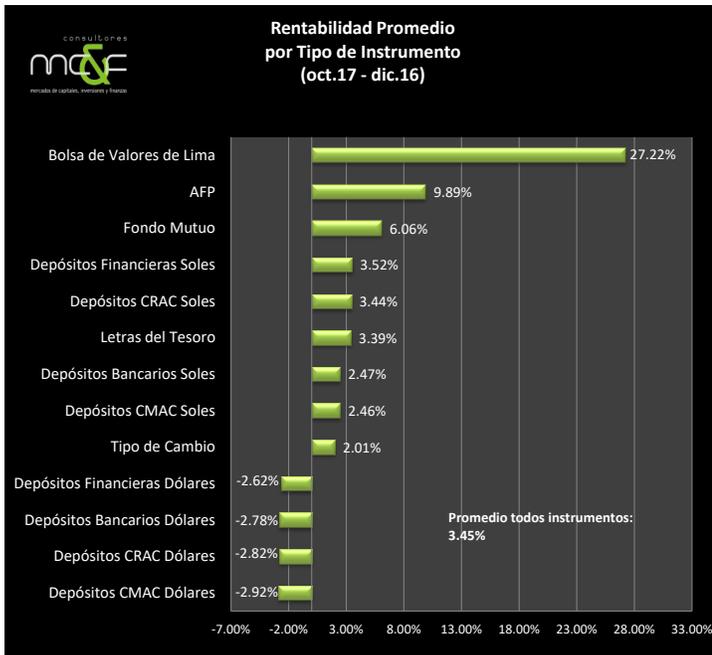
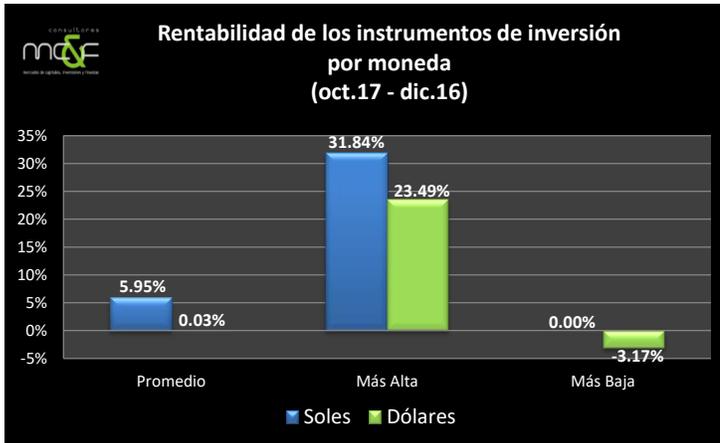
Mirando más de cerca

Oct. 17 - Oct. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.05%	GNB	4.05%	Crédito	0.20%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.81%	Cencosud	5.84%	Azteca	3.85%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.74%	CMAC Arequipa	1.27%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.25%	CMAC Tacna	6.67%	CMAC del Santa	3.93%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.05%	Raíz	2.00%	Incasur	0.10%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.98%	Raíz	8.36%	Prymera	5.27%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.66%	Compartamos	2.80%	Confianza	0.74%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.06%	Efectiva	7.30%	Crediscotia	4.31%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-3.04%	Falabella	-2.16%	Azteca	-3.32%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-2.84%	GNB	-1.87%	Azteca	-3.23%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-3.18%	CMAC Tacna	-2.88%	CMAC Huancayo	-3.31%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-2.95%	CMAC Sullana	-2.39%	CMAC Cusco	-3.27%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-3.05%	Incasur	-2.79%	Los Andes	-3.29%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-2.53%	Los Andes	-2.40%	Sipán	-2.65%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-3.00%	TFC	-2.36%	Credinka	-3.27%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.57%	TFC	-1.80%	Credinka	-3.06%
AFP's	10.08%	Habitat Fondo 3	17.15%	Prima Fondo 0	4.52%
Fondos Mutuos	5.76%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	32.90%	CRED CAP RENTA FIJA \$ V CREDIFONDO SAF	-3.37%
Bolsa de Valores	27.70%	SP/BVL LIMA 25	40.94%	SP/BVL IBGC	16.58%
Tipo de Cambio	-0.41%	Soles/Euro	2.55%	Soles/Dólar	-3.37%
Letras de tesoro	4.25%	360 días	4.25%	360 días	4.25%

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



- Los instrumentos expresados en **soles** registraron una ganancia de 5.95% en promedio. En contraposición, los instrumentos en **dólares**, un leve incremento de 0.03%, debido a que sus ganancias apenas compensan la depreciación del dólar de -3.17% (acumulado a setiembre).
- Entre los tipos de instrumento evaluados, la **Bolsa de Valores de Lima** obtuvo la mayor rentabilidad. El índice SP/BVL Lima 25 acumuló un retorno de 37.69%, seguido por el SP/BVL Perú General (27.67%), y SP/BVL Perú Select (26.38%). Por último, tenemos al IBGC con 20.88%.
- En segundo lugar, se encuentran las **AFP's** con 9.89% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (14.43%), y el Fondo 0, la de menor (4.02%). Hábitat se mantiene como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los cuatro Fondos (3, 2, 1 y 0) con 15.69%, 13.57%, 9.97% y 4.29%; mientras que Profuturo registra los peores resultados en los Fondos 3, 2 y 1 con 13.10%, 10.68% y 8.13%. Respecto al Fondo 0, Prima es quien obtuvo el peor desempeño con 3.72%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable soles** con 23.13%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en dólares** experimentaron pérdidas en 2.15%.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una pérdida de 3.17%; mientras que la **compra de euros** una ganancia de 7.19%.
- Los **depósitos a plazo** más rentables en **soles** fueron de Sipán (6.74%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (3.53%). Por el contrario, ningún depósito a plazo ni de ahorros en **dólares** logró compensar la depreciación del dólar. Por su parte, las **Letras del Tesoro** lograron un retorno de 3.39%.
- 178 instrumentos registraron retornos positivos (65% del total), siendo la mayoría inversiones en la Bolsa de Valores de Lima y Fondos Mutuos. No obstante, 99 instrumentos obtuvieron retornos negativos, principalmente los depósitos en dólares.

Top 5 y Bottom 5

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

1. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Lima 25: 37.69%
2. Fondo Mutuo Promoinvest Incasol de Promoinvest SAF: 31.84%
3. Fondo Mutuo Promoinvest Fondo Selectivo de Promoinvest SAF: 31.49%
4. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Acciones Soles: 29.90%
5. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Perú General: 27.67%

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

1. Tipo de Cambio Soles/Dólar -3.17%
2. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Huancayo: -3.14%.
3. Depósitos Ahorros Dólares Banco Azteca: -3.13%.
4. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Cusco: -3.11%.
5. Depósitos Ahorros Dólares Los Andes: -3.10%.

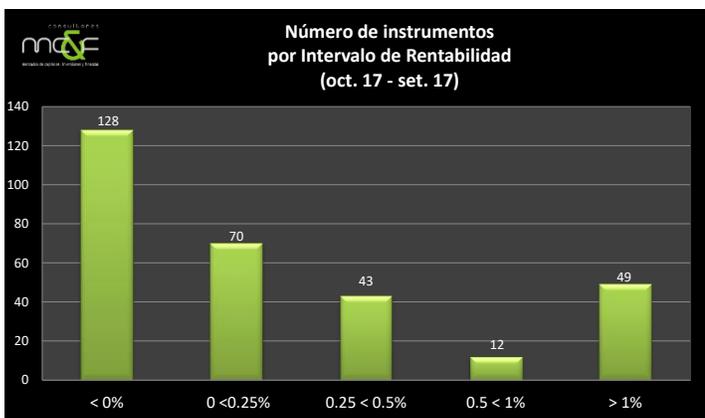
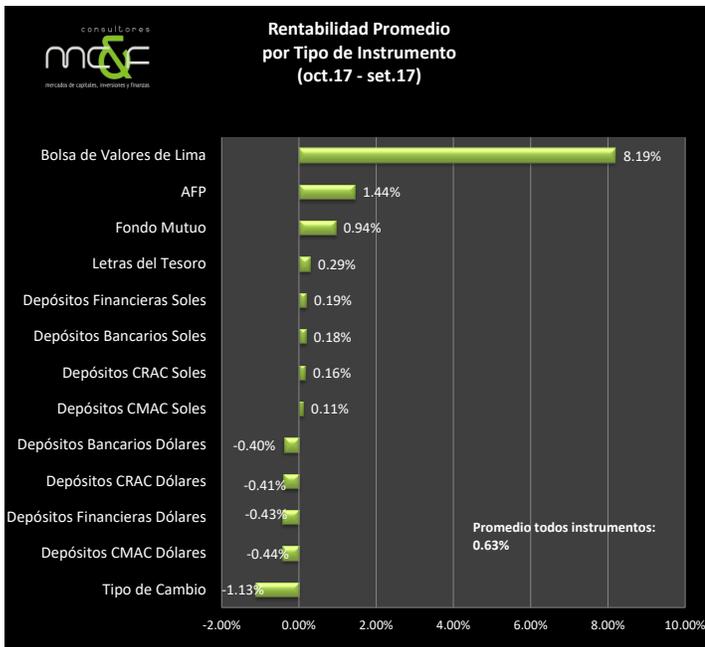
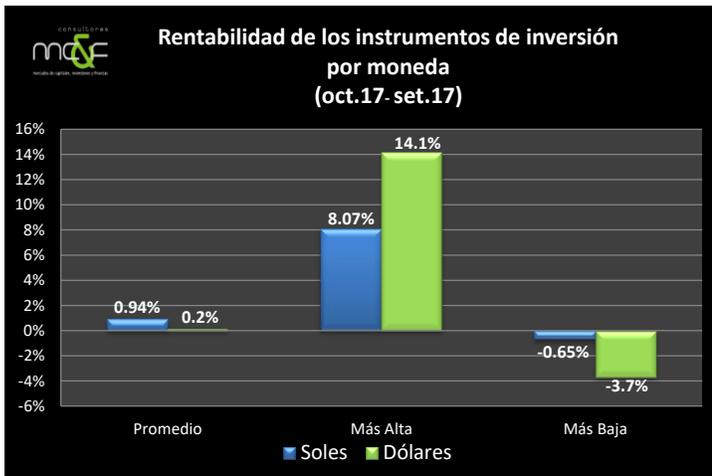
Mirando más de cerca

Oct. 17 - Dic. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.88%	GNB	3.53%	Crédito	0.16%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.17%	Financiero	4.94%	Azteca	3.21%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.58%	CMAC Ica	0.95%	CMAC Piura	0.29%
Depósitos CMAC Plazo Soles	4.33%	CMAC Tacna	5.66%	CMAC del Santa	3.41%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.97%	Raíz	1.67%	Prymera	0.11%
Depósitos CRAC Plazo Soles	5.92%	Sipán	6.74%	Raíz	4.63%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.36%	Compartamos	2.18%	Confianza	0.62%
Depósitos financieras Plazo Soles	5.31%	Efectiva	5.92%	Crediscotia	4.52%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-2.89%	Falabella	-2.16%	Azteca	-3.13%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-2.68%	GNB	-1.77%	Azteca	-3.05%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-3.00%	CMAC del Santa	-2.76%	CMAC Huancayo	-3.14%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-2.83%	CMAC Paita	-2.51%	CMAC Cusco	-3.09%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-2.90%	Incasur	-2.68%	Los Andes	-3.10%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-2.62%	Sipán	-2.48%	Los Andes	-2.76%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-2.90%	TFC	-2.34%	Qapaq	-3.09%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.50%	TFC	-1.71%	Credinka	-2.92%
AFP's	9.89%	Habitat Fondo 3	15.69%	Prima Fondo 0	3.72%
Fondos Mutuos	6.06%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	31.84%	IF EXTRA CONSERVADOR INTERFONDO	-2.55%
Bolsa de Valores	27.22%	SP/BVL LIMA 25	37.69%	SP/BVL IBGC	20.88%
Tipo de Cambio	2.01%	Soles/Euro	7.19%	Soles/Dólar	-3.17%
Instrumentos de Deuda	16.70%	Bono Corporativo Soles	16.70%	Bono Corporativo Soles	16.70%
Letras de tesoro	3.39%	360 días	3.39%	360 días	3.39%

En el último mes (octubre 2017 versus setiembre 2017)



- En el mes de octubre, la rentabilidad promedio de los instrumentos en **soles** fue de 0.94%; mientras que, los instrumentos en **dólares** apenas crecieron en 0.20%
- La **Bolsa de Valores de Lima** obtuvo la mayor rentabilidad en el último mes. Entre los índices bursátiles el mejor desempeño le corresponde al SP/BVL Lima 25 con 12.09%, SP/BVL Perú Select (7.48%), SP/BVL Perú General (7.21%) y SP/BVL IBGC de 6.83%, impulsados principalmente por un mayor optimismo en la economía peruana y el incremento del precio de los metales.
- En segundo lugar, entre las alternativas más rentables, se ubicaron las **AFP** con 1.44% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (3.62%), y el Fondo 0, la de menor (0.38%). Integra es la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en el Fondo 3 con 4.09 seguido de Hábitat en los Fondos 2,1 y 0 con 1.75%, 0.55% y 0.41%. Por otro lado, las menor rentabilidad son Profuturo en los Fondos 3,2 y 0 (3.27%, 1.22% y 0.36%), y Prima en el Fondo 1 con 0.07%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable en soles** con 9.03%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en dólares** obtuvieron perdidas en 0.34%.
- Las **Letras del Tesoro** lograron un retorno de 0.29%, mayor al promedio de los **depósitos a plazo**. Los depósitos más rentables fueron los de a plazo en **soles** con Cencosud (0.56%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (0.32%). No obstante, los **depósitos a plazo en dólares** cayeron nuevamente, registrando pérdidas debido a la depreciación del dólar durante el mes.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una caída de 0.45%, igual la **compra de euros** que cayó en 1.80%.
- De un total de **302 instrumentos de inversión**, 128 instrumentos obtuvieron un rendimiento negativo (Fondos Mutuos y depósitos en dólares). Por otro lado, 49 instrumentos obtuvieron una rentabilidad mayor a 1%, siendo la mayoría inversiones en la Bolsa de Valores de Lima.

Top 5 y Bottom 5

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

1. Fondo Mutuo Promoinvest Fondo Selectivo de Promoinvest SAF: 14.12%
2. Fondo Mutuo Promoinvest Incasol de Promoinvest SAF: 12.71%
3. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25: 12.09%
4. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Acciones Soles: 10.28%
5. Fondo Mutuo Renta Variable Soles IF ACCIONES Interfondo: 8.07%

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

1. Fondo Mutuo Internacional Dólares SURA Mercados Integrados: -3.69%
2. Fondo Mutuo Internacional BBVA Latam-Pacífico dólares: -3.63%
3. Fondo Mutuo R. Variable Dólares Latam-Pacífico dólares CREDIFONDO SAF: -2.14%
4. Fondo Mutuo Internacional SCOTIA Renta soles 4.5Y: -1.83%
5. Tipo de Cambio Soles/Euro -1.80%

Mirando más de cerca

Oct. 17 - Set. 17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.09%	GNB	0.32%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.26%	Cencosud	0.56%	Azteca	0.15%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Ica	0.09%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.21%	CMAC Cusco	0.30%	CMAC Trujillo	0.02%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.10%	Los Andes	0.22%	Incasur	0.01%
Depósitos CRAC Plazo Soles	0.28%	Raíz	0.33%	Del Centro	0.21%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.28%	Efectiva	0.30%	Crediscotia	0.26%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.12%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-0.42%	GNB	-0.35%	Azteca	-0.45%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-0.38%	Mibanco	-0.29%	Azteca	-0.45%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-0.44%	CMAC del Santa	-0.41%	CMAC Huancayo	-0.45%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-0.45%	CMAC Huancayo	-0.45%	CMAC Huancayo	-0.45%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-0.43%	Raíz	-0.41%	Los Andes	-0.45%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-0.34%	Raíz	-0.34%	Raíz	-0.34%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-0.44%	TFC	-0.40%	Proempresa	-0.45%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-0.40%	Credinka	-0.36%	Crediscotia	-0.44%
AFP's	1.44%	Integra Fondo 3	4.09%	Prima Fondo 1	0.07%
Fondos Mutuos	0.94%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	14.12%	SURA MERCADOS INTEGRADOS FONDOS SURA SAF	-3.69%
Bolsa de Valores	8.19%	SP/BVL LIMA 25	12.09%	SP/BVL IBGC	6.83%
Tipo de Cambio	-1.13%	Soles/Dólar	-0.45%	Soles/Euro	-1.80%
Letras de tesoro	0.29%	360 días	0.29%	180 días	0.29%

HIGHLIGHTS

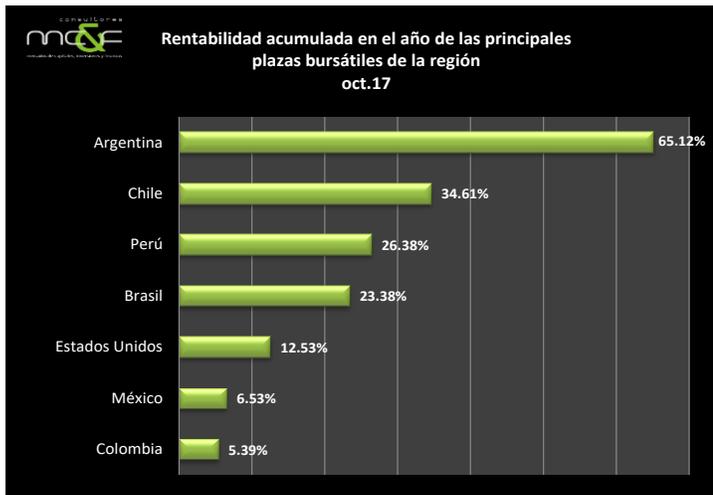
I.- Análisis Sectorial de Rendimientos de la BVL



El sector que mayor retorno obtuvo en la BVL fue el de las mineras Juniors, que acumula hasta octubre una ganancia de 62.58%. Cabe indicar que este retorno es aún mayor que el acumulado a setiembre (25.91%). Otros sectores que continuaron empujando la bolsa fueron las mineras (39.21%), financieras (29.31%), consumo (26.37%) e industriales (13.70%).

Por otro lado, los sectores que registraron pérdidas fueron los de construcción, eléctricas y servicios. Cabe destacar que construcción recuperó parte de sus pérdidas acumuladas (pasando de -3.02% en setiembre a -1.39% en octubre). Mientras que los dos últimos continuaron cayendo, pese a las expectativas de una mejora de la economía.

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



La bolsa de Argentina continúa siendo la de mejor desempeño en la región, acumulando a octubre de 2017 una rentabilidad 65.12%. Cabe precisar que esta alta cifra se debe a las continuas reformas que hace el país dirigidas a reactivar la economía.

De igual forma, el alto precio de los metales, ayudó a mantener la bolsa de Chile en el segundo lugar, con 34.61%; mientras que la bolsa de Perú, subió al tercero, acumulando una ganancia de 26.38%.

Por otro lado, a diferencia de la bolsa de EEUU que subió de 12.53% a 18.29% en el acumulado hasta octubre, las bolsas de México y Colombia, registraron pérdidas, lastrando su acumulado a 6.53% y 5.39%, versus el 10.30% y 10.03% del acumulado a setiembre.

Encuesta de expectativas MC&F¹

- El entorno económico previsto por el consenso de expertos encuestados prevé un escenario con un tipo de cambio que oscile entre los 3.21 y 3.30 (75% de los encuestados consideran este como el escenario más probable), mientras que sólo un 25% de los participantes prevé un escenario de entre 3.11 y 3.20 soles por dólar.
- En vista que no se esperan mayores variaciones en el tipo de cambio, la mayoría de los expertos decanta por inversiones denominadas en soles (94% de ellos). En esa misma línea, la mayoría de expertos decanta por un escenario en el que el BCRP mantendrá su tasa de interés, aunque un 19% del total de expertos considera probable un eventual aumento.
- En línea con el escenario que configura el consenso de opiniones, en el último mes el consenso de expertos encuestados considera a la BVL como la mejor alternativa de inversión para el 2017, lo cual como se describió anteriormente guarda relación con los resultados que nuestra plaza bursátil ha mostrado a la fecha.
- A mayor detalle, un 50% de los encuestados considera al sector minero como la mejor alternativa de inversión, seguida por el sector construcción (31%) y en menor medida, los sectores de consumo (13%) y energía (6%). Estos últimos ligados a los atisbos de recuperación económica y expectativas por programas públicos como la reconstrucción tras el fenómeno de *El Niño Costero* y las obras de infraestructura para los Panamericanos de Lima.

¹ Esta sección se genera en función a las respuestas obtenidas por un grupo de expertos que se desempeñan en distintas ramas del sistema financiero y mercado de capitales. Así, contamos con participación de representantes de Bancos, Administradoras de Fondos de Pensiones, Aseguradoras, Sociedades Agentes de Bolsa, Banco Central de Reserva, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y Ministerio de Economía y Finanzas.

Los contenidos de esta sección son enteramente referenciales y en ninguna manera componen una recomendación respecto a determinada alternativa de ahorro o inversión.

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