

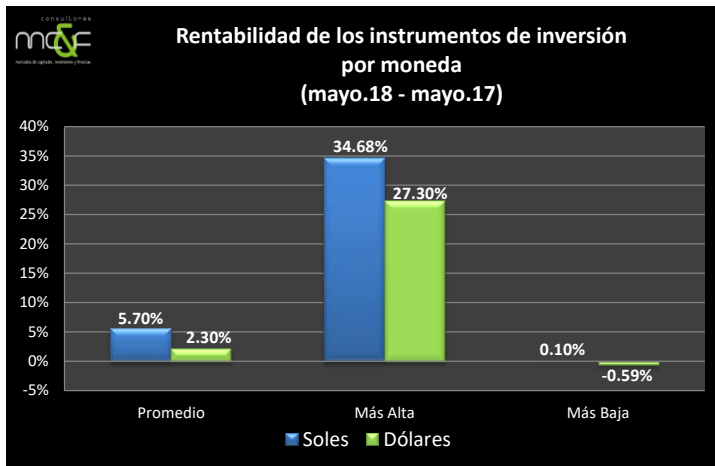
## En destaque

- En mayo de 2018, nuevamente el dólar experimentó una apreciación de 0.58%. Con este resultado, los instrumentos denominados en dicha moneda registraron ganancias promedio que triplicaron a sus equivalentes en soles.
- En lo que va del año, el rendimiento promedio registrado por las AFP y los fondos mutuos se sitúan por debajo de las observadas por las entidades financieras (bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales).
- En los últimos doce meses, los instrumentos en soles superaron como alternativa de inversión a los depósitos en cajas, financieras y bancos expresados en dólares. Se destaca entre estos a Caja Rural Sipán que registró 8.14% para depósito a plazo en soles.
- En los últimos doce meses, uno de cada diez instrumentos registran rendimientos superiores al 10%.
- En lo que va del año, todos los tipos de instrumentos registran ganancias en promedio a excepción de la compra de divisas, y se mantiene a la Bolsa de Valores como la alternativa más rentable. Los depósitos bancarios en dólares y letras de tesoro se ubican como las segundas alternativas más rentables.

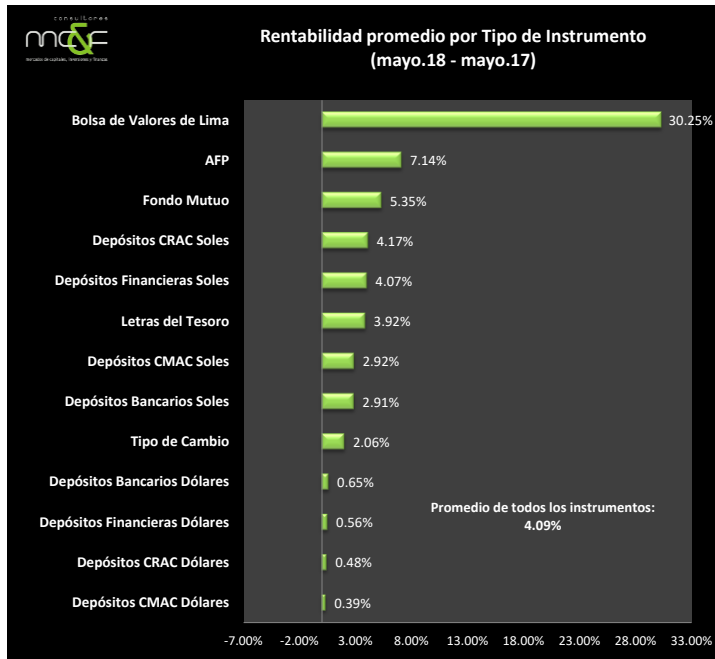
## Resumen del mes

- Los depósitos en dólares de las entidades financieras (bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales) se situaron entre las alternativas más rentables para el último mes.
- En el mes de mayo, las letras de tesoro mantienen su rendimiento respecto de abril de 0.21% ubicándose por encima de los instrumentos en soles, fondos mutuos y AFP.
- La BVL se sitúa como la alternativa menos rentable en el último mes al registrar pérdidas en promedio de 3.04%.
- Todos los fondos de AFP registraron pérdidas en comparación con el mes de abril, a excepción del Fondo 0 el único con rendimientos positivos.
- En el último mes, se tiene que 3 de cada 10 instrumentos presenta pérdidas, teniendo aquellos de menor rendimiento a los fondos mutuos con pérdidas mayores al 10%.

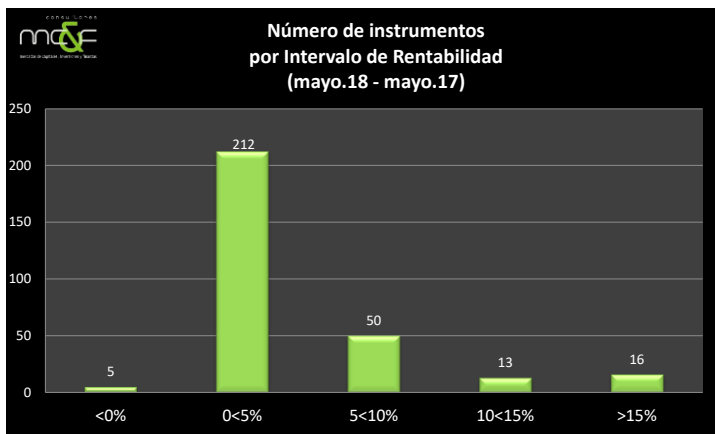
**Resultados de los últimos doce meses (mayo 2018 versus mayo 2017)**



- Las inversiones en soles se mantienen como las más rentables en promedio (5.7% versus 2.3%). En esa línea, se destaca que no se registraron rendimientos negativos para los instrumentos de dicha denominación.
- El retorno promedio de todos los instrumentos analizados fue de 4.09% en los últimos doce meses. Las acciones cotizadas en la **Bolsa de Valores de Lima** fueron, en promedio, la alternativa más rentable. Los mejores resultados corresponden a las acciones que integran el SP/BVL Perú Select con 34.68%, seguido por el SP/BVL IBGC (32.13%) y SP/BVL Peru General con 30.09%.



- Las **AFP's** se mantienen como la segunda alternativa más rentable con 7.14% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad promedio (11.44%), y el Fondo 0, la menor (4.27%). Hábitat se mantiene como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en casi todos los tipos de Fondos (2, 1 y 0) con 8.48%, 5.73% y 4.84%, respectivamente y para el Fondo 3 Profuturo obtiene 11.85%. Esta última registra la menor rentabilidad para el Fondo 2 (7.58%), Integra para el Fondo 1 (4.31%), y en lo que respecta al Fondo 0 y Fondo 3, Prima con 3.82% y 10.63%, respectivamente.
- Respecto a la compra de divisas, la compra de euros reportó una ganancia de 4.07%. Mientras que la compra de dólares se mantiene sin cambios significativos (0.06%).
- Los **Fondos Mutuos**, obtuvieron una rentabilidad promedio de casi 5.35%. El tipo de fondo que mostró mayor rentabilidad nuevamente fue el de **Renta Variable soles** con 22.49% en promedio; mientras que los fondos de **Renta Fija en dólares** experimentaron los menores retornos en promedio (0.59%).



- Los **Cajas Rurales** registraron un retorno promedio de 4.17% para sus instrumentos en soles. Se destaca Sipán con una tasa de 8.14% para depósitos a plazo en dicha moneda.
- De un total de **296 instrumentos de inversión**, solo 5 de ellos presentaron rendimientos negativos, mientras que 1 de cada 10 instrumentos registran retornos superiores al 10%.

## Top 5 y Bottom 5

mayo.18 - mayo.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento		Rendimiento	Instrumentos Financieros de menor rendimiento		Rendimiento
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru select		34.68%	Fondo Mutuo Renta Fija Dólares BBVA DOLARES CONTINENTAL FM		-0.59%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC		32.13%	Fondo Mutuo Internacional Credicorp Renta \$ 2Y CREDIFONDO SAF		-0.31%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru General		30.09%	Fondo Mutuo Renta Fija Dólares CREDICORP CONSER. MED. PLA. \$ CREDIFONDO SAF		-0.12%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF		28.94%	Fondo Mutuo Fondo de Fondos IF INVERSION GLOBAL INTERFONDO		-0.03%
Instrumento bursátil EPU		27.30%	Fondo Mutuo Internacional CRED. DEUDA GLOBAL CREDIFONDO SAF		-0.01%

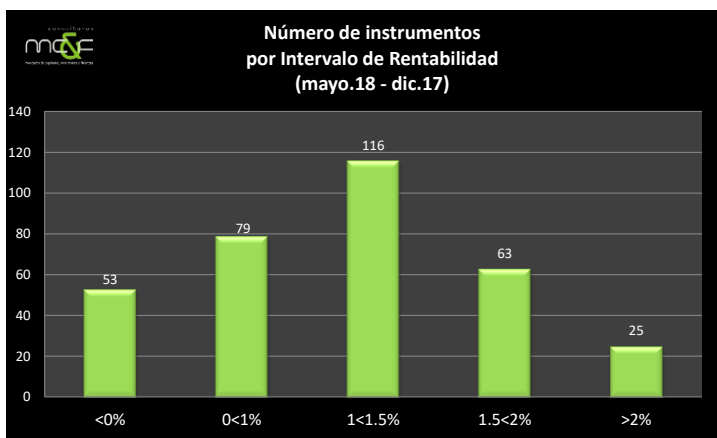
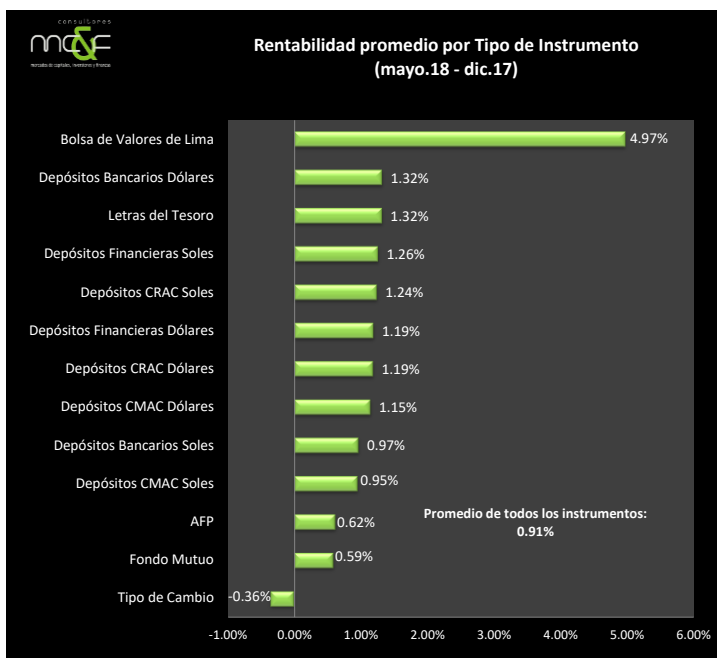
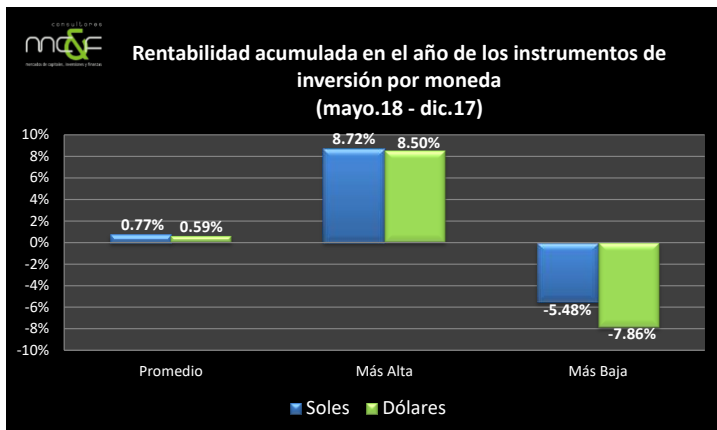
## Mirando más de cerca

mayo.18 - mayo.17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.09%	GNB	4.12%	Crédito	0.20%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.92%	Comercio	6.36%	Azteca	3.85%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.71%	CMAC Arequipa	1.29%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.14%	CMAC Piura	6.74%	CMAC Huancayo	3.45%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.25%	Los Andes	3.08%	Incasur	0.10%
Depósitos CRAC Plazo Soles	7.09%	Sipán	8.14%	Prymera	5.80%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.52%	TFC	2.19%	Confianza	0.74%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.29%	TFC	7.00%	Confianza	5.17%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.50%	GNB	1.53%	Azteca	0.11%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.77%	Santander	1.66%	Azteca	0.20%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	0.26%	CMAC Tacna	0.57%	CMAC Huancayo	0.09%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	0.51%	CMAC Sullana	0.86%	CMAC Huancayo	0.16%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	0.33%	Raíz	0.56%	Los Andes	0.14%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	0.67%	Sipán	0.81%	Raíz	0.51%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	0.40%	TFC	1.16%	Compartamos	0.16%
Depósitos financieras Plazo Dólares	0.72%	TFC	1.77%	Compartamos	0.30%
AFP's	7.14%	Profuturo Fondo 3	11.85%	Prima Fondo 0	3.82%
Fondos Mutuos	5.35%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	28.94%	BBVA DOLARES CONTINENTAL FM	-0.59%
Bolsa de Valores	30.25%	SP/BVL Peru Select	34.68%	SP/BVL LIMA 25	27.06%
Tipo de Cambio	2.06%	Soles/Euro	4.07%	Soles/Dólar	0.06%

**En lo que va del 2018 (mayo 2018 versus diciembre 2017)**



- Los instrumentos en dólares registran ganancias promedio de 0.77%, muy cercano a los resultados mostrados por los instrumentos en soles (0.59%). El instrumento de mayor rendimiento tanto en soles como en dólares registran tasas por encima del 8%. En tanto, el instrumento de menor rendimiento en dólares registra rendimientos negativos significativos.
- Las ganancias promedio de los instrumentos analizados se sitúan cerca del 1%, como consecuencia de una apreciación menor del dólar experimentado desde el mes previo.
- Las acciones de empresas que cotizan en la BVL, índice sectorial liderado por los de consumo y financiero, se mantuvieron como la opción más rentable (4.97%). El índice más rentable fue el SP/BVL IBGC (8.72%), seguido por el SP/BVL Perú Select (7.9%).
- Las **AFP's** rindieron en promedio 0.62%, ubicándose por debajo de los instrumentos de Bancos y Cajas. Por tipo de fondo los resultados fueron de 1.62%, -0.39%, 0.17% y 1.07%, para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Profuturo registró la mayor rentabilidad en los tipos de fondos 2 y 3, y Habitat para el fondo 0 y 1. Los peores resultados correspondieron a Prima en los Fondos 0, 2 y 3; e Integra en el Fondo 1.
- La compra de dólares registró mayores ganancias de 1.04% respecto al acumulado de Abril. El euro cierra su etapa de apreciatoria cuya tendencia viene desde febrero de 2017 para entrar en pérdidas con -1.75%.
- Las **letras de tesoro** se mantienen en tercera posición más rentable y en aumento en lo que va del año (1.32% vs 1.06%, respecto al mes de abril), con ligeras diferencias con los depósitos bancarios en dólares.
- Para los **Fondos Mutuos** reportan ganancias acumuladas de cerca de 1%, aun así fueron superados por las ganancias de los depósitos en cajas rurales y depósitos en financieras. Los fondos mutuos de Corto Plazo en dólares obtuvieron una rentabilidad hasta de 1.25%; mientras que los **Fondos de Fondos** experimentaron nuevamente en acumulado los menores resultados en promedio (-1.16%).
- De un total de **336 instrumentos de inversión**, solo el 16% registró pérdidas. Se destaca además que 25 de ellos superan el 2% de retornos.

## Top 5 y Bottom 5

mayo.18 - dic.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	8.72%
Fondo Mutuo Internacional IF PORTAFOLIO DINÁMICO INTERFONDO	8.50%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru select	7.90%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	6.79%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	4.89%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Fondo de Fondos Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-7.86%
Fondo Mutuo Internacional CRED. MULTIESTRATEGIA CREDIFONDO SAF	-5.48%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-5.32%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos FONDOS SURA SAF-SURA BONOS GLOBALES SERIE B	-4.72%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos FONDO D FONDOS DEUDA LATAM CREDIFONDO SAF	-4.02%

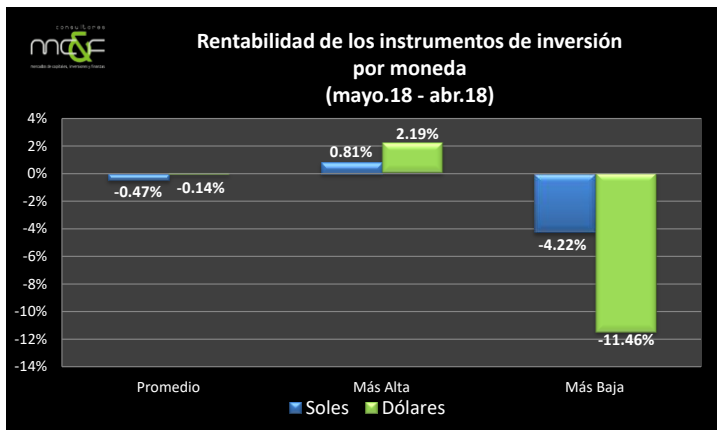
## Mirando más de cerca

mayo.18 - dic.17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.53%	GNB	1.58%	Crédito	0.08%
Depósitos Bancos Plazo Soles	1.37%	Cencosud	1.84%	Comercio	0.36%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.30%	CMAC Arequipa	0.59%	CMAC Piura	0.15%
Depósitos CMAC Plazo Soles	1.61%	CMAC Tacna	1.95%	CMAC del Santa	1.18%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.45%	Los Andes	0.89%	Incasur	0.20%
Depósitos CRAC Plazo Soles	2.04%	Sipán	2.32%	Los Andes	1.70%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.63%	TFC	0.90%	Confianza	0.31%
Depósitos financieras Plazo Soles	1.78%	Qapaq	2.48%	Crediscotia	1.42%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	1.22%	GNB	1.61%	Azteca	1.06%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	1.42%	GNB	2.03%	Azteca	1.08%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	1.14%	CMAC Tacna	1.26%	CMAC Huancayo	1.05%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	1.16%	CMAC Paíta	1.34%	CMAC Huancayo	1.05%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	1.13%	Del Centro	1.17%	Los Andes	1.07%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	1.28%	Raíz	1.29%	Prymera	1.25%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	1.16%	TFC	1.46%	Compartamos	1.08%
Depósitos financieras Plazo Dólares	1.16%	Confianza	1.25%	Credinka	1.08%
AFP's	0.62%	Profuturo Fondo 3	2.26%	Integra Fondo 1	-0.87%
Fondos Mutuos	0.59%	IF PORTAFOLIO DINÁMICO INTERFONDO	8.50%	Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-7.86%
Bolsa de Valores	4.97%	SP/BVL IBGC	8.72%	SP/BVL LIMA 25	0.13%
Tipo de Cambio	-0.36%	Soles/Dólar	1.04%	Soles/Euro	-1.75%
Letras de tesoro	1.32%	180 días	1.33%	360 días	1.31%

**En el último mes (abril 2018 versus mayo 2018)**



➤ En el mes de mayo, se reportaron instrumentos expresados en ambas monedas con pérdidas inferiores al 1% en promedio. Las de mayor rendimiento en dólares más que duplica al mejor instrumentos en soles. Se destaca que el menor rendimiento fue superior a 11% en dólares.

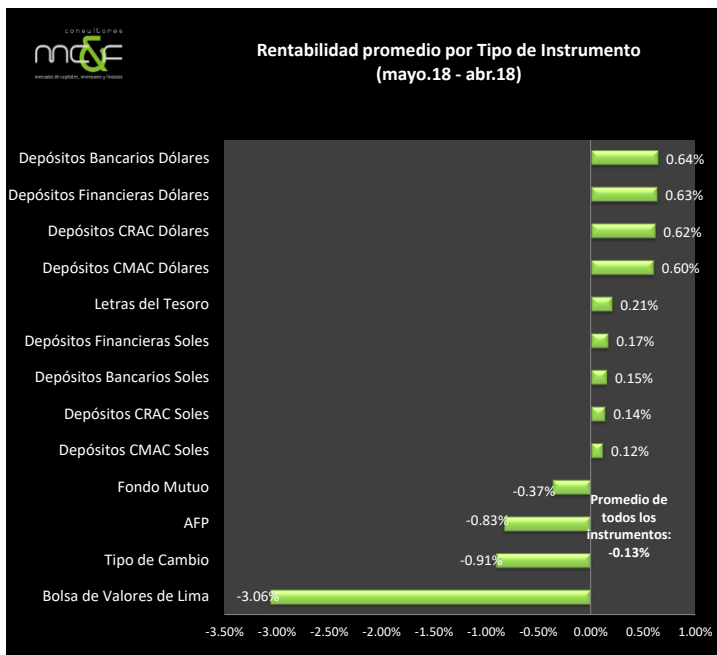
➤ Los instrumentos en promedio presentan pérdidas de -0.13% en mayo. Los depósitos en banca, financieras y cajas en dólares se mantienen con clara diferencia como los primeros instrumentos de mayor rentabilidad.

➤ La Bolsa de Valores se ubica en la alternativa menos rentable en el promedio mensual, mayormente afectada por el índice SP/BVL LIMA 25 (-4.22%)

➤ Los **Fondos Mutuos** vuelven a registrar pérdidas en promedio por -0.37%, aun así se sitúan por encima de las AFP. Los fondos mutuos de **Renta Fija Dólares** obtuvieron la mayor rentabilidad promedio entre los tipos de fondo (0.35%); mientras que los fondos mutuos de Renta Variable Dólares registran pérdidas promedio por -3.86%.

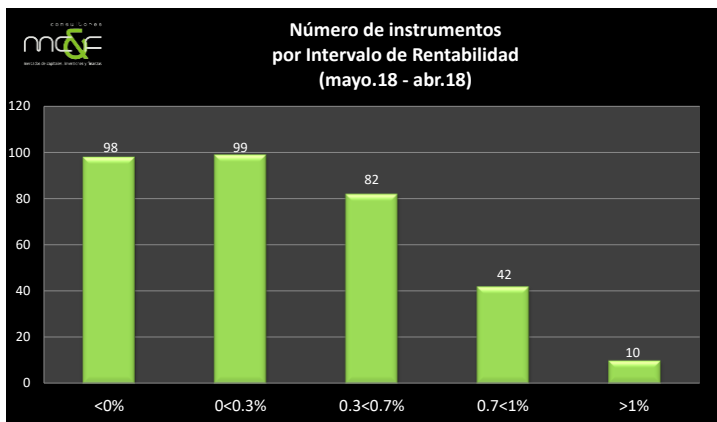
➤ Los depósitos en dólares se posicionaron como la alternativa más rentable, como consecuencia de la apreciación de la divisa norteamericana; superando a las **Letras del Tesoro**, las cuales lograron un retorno de 0.21%.

➤ Las divisas, por lo anterior mencionado, figuran como la alternativa menos rentable puesto que las ganancias del dólar (0.58%), no lograron superar la depreciación que registró el euro en el último mes (-2.40%).



➤ Las **AFP's** mostraron pérdidas en promedio por -0.83%. Por tipo de fondo, se registraron rendimientos negativos de -1.67%, -1.14% y -0.21% para los fondos 1, 2 y 3, respectivamente. El fondo 0 fue el único que generó ganancias (0.29%). Por administradora, las menores pérdidas corresponden a Profuturo (fondo 2 y 3) y Habitat (fondo 1).

➤ De un total de **331 instrumentos de inversión**, el 70% registró ganancias. Por el contrario, casi 100 del total de instrumentos registraron pérdidas en el mes.



## Top 5 y Bottom 5

mayo.18 - abr.18



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	5.11%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	2.77%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	2.60%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	2.19%
Fondo Mutuo Internacional SF Rendimiento Binario S/ II SCOTIA FONDOS	2.17%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Corto Plazo Dólares IF IV Opción Estratégica \$ INTERFONDO	-11.46%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-8.20%
Fondo Mutuo Internacional BBVA LATAM-PACIFICO CONTINENTAL FM	-7.49%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	-4.32%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-3.61%

## Mirando más de cerca

mayo.18 - abr.18



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.09%	GNB	0.31%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.21%	Cencosud	0.35%	Comercio	0.06%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.09%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.26%	CMAC Maynas	0.38%	CMAC Huancayo	0.18%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.10%	Los Andes	0.25%	Incasur	0.02%
Depósitos CRAC Plazo Soles	0.21%	Raíz	0.29%	Prymera	0.15%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.23%	TFC	0.25%	Efectiva	0.20%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.12%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.62%	GNB	0.69%	Azteca	0.59%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.66%	Mibanco	0.73%	Azteca	0.59%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	0.60%	CMAC del Santa	0.63%	CMAC Cusco	0.59%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	0.60%	CMAC Huancayo	0.60%	CMCP Lima	0.59%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	0.60%	Del Centro	0.61%	Los Andes	0.59%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	0.60%	TFC	0.63%	Compartamos	0.59%
Depósitos financieras Plazo Dólares	0.69%	TFC	0.77%	Crediscotia	0.61%
AFP's	-0.83%	Habitat Fondo 0	0.31%	Integra Fondo 1	-1.94%
Fondos Mutuos	-0.37%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	5.11%	IF IV Opción Estratégica \$ INTERFONDO	-11.46%
Bolsa de Valores	-3.06%	SP/BVL IBGC	-2.20%	SP/BVL LIMA 25	-4.22%
Tipo de Cambio	-0.91%	Soles/Dólar	0.58%	Soles/Euro	-2.40%
Letras de tesoro	0.21%	360 días	0.21%	180 días	0.20%

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](http://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](http://www.mcifperu.com)**