

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Serie: Aprendiendo a Invertir

Boletín Rendimientos

Año X – Número 7

Edición: julio 2018

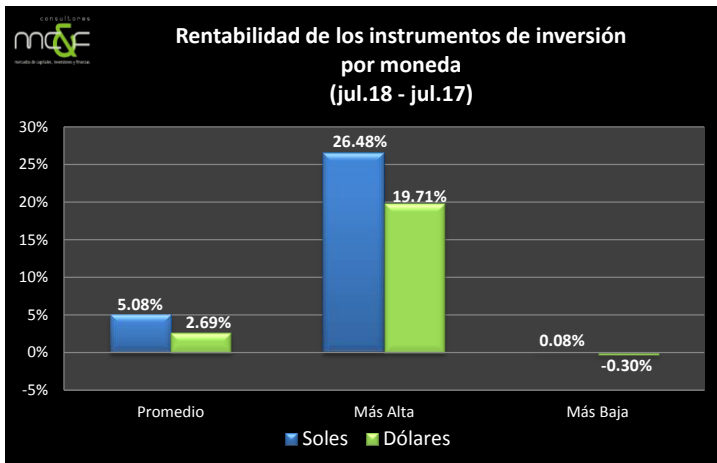
En destaque

- Luego de tres meses consecutivos, el dólar termina su periodo apreciatorio ya que en julio se devalúa en -0.47%. Como consecuencia, los depósitos en dólares, en cada análisis presentado, no superaron con su rendimiento a la inflación y presentan pérdidas en el mes de julio.
- En lo que va del año, todos los instrumentos reportan ganancias, excepto las divisas, los depósitos en soles de financieras y cajas rurales se ubican como las alternativas más rentables. Mientras que, los Fondos mutuos y los depósitos en dólares figuran entre las alternativas menos rentables.
- Para los últimos doce meses, 64% de los instrumentos superaron con su rendimiento a la inflación, mientras que 43 % en lo que va del año y solo 32% en el último mes. Es decir, estaría reflejando una tendencia de desmejora en el rendimiento de los instrumentos.
- Los índices en la BVL se recuperan, tanto en los últimos doce meses y julio, permanecen como la alternativa más rentable. Sin embargo, para lo que va del año, figura en la tercera alternativa.
- En los últimos doce meses, los instrumentos en soles superan como alternativa de inversión a los depósitos en cajas, financieras y bancos expresados en dólares. Se destaca que los depósitos a plazo en soles de la caja rural “Los Andes” reditúan cerca del 8%.

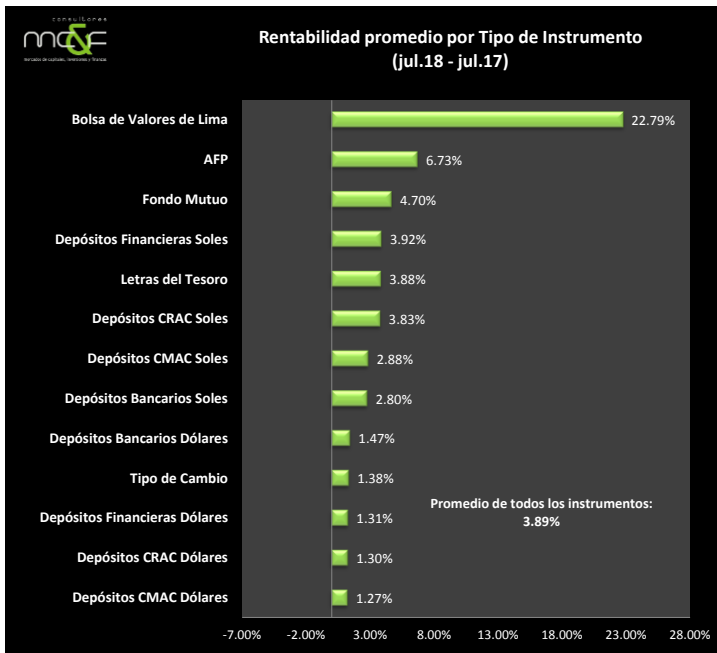
Resumen del mes

- Los depósitos en dólares de las entidades financieras (bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales) reportaron pérdidas y figuran entre las alternativas menos rentables para el último mes.
- En el mes de julio, las divisas terminan su tendencia apreciatoria, mientras que las letras de tesoro mantienen el mismo rendimiento promedio mensual desde abril de 0.20%.
- La BVL se sitúa como la alternativa más rentable en el último mes con un promedio de 3.36%, revirtiendo parcialmente las pérdidas presentadas de lo registrado en mayo y junio (-3.04% y 6.01%). La mayor rentabilidad se registra en el índice del SP/BVL LIMA 25 por 4.19%.
- Todos los fondos de AFP registraron ganancias respecto a anteriores meses y la recuperación los ubica en la segunda alternativa rindiendo más del doble que los Fondos Mutuos (tercera posición) en promedio.
- En el último mes, se tiene que 1 de cada 3 instrumentos presenta pérdidas, asociadas a la caída de la divisa norteamericana. Al respecto, solo la BVL, AFP y Fondos mutuos superaron con su rendimiento a la inflación de este mes.

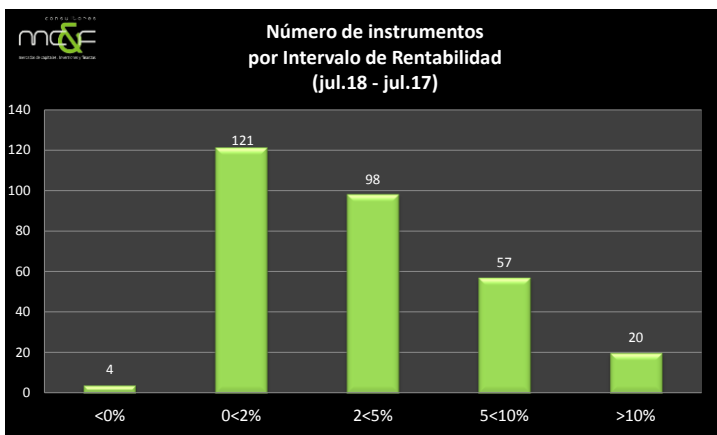
Resultados de los últimos doce meses (julio 2018 versus julio 2017)



- Las inversiones en soles se mantienen como las más rentables en promedio (5.08% versus 2.69%). En esa línea, se destaca que no se registraron rendimientos negativos para los instrumentos de dicha denominación, mientras para aquellos en dólares se registran pérdidas menores (-0.3%).
- El retorno promedio de todos los instrumentos analizados fue de 3.89% 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 IBGC con 26.48%, seguido por el SP/BVL Perú Select con 26.44% y SP/BVL Perú General con 22.3%.



- Las **AFP's** se mantienen como la segunda alternativa más rentable con 6.73 % en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad promedio (10%), y el Fondo 0, la menor (4.07%). Hábitat se mantiene como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en todos los tipos de Fondos, excepto el 3 (Profuturo reportó 10.93%), con 4.57%, 6.03% y 7.83%, para los fondos 0, 1 y 2 respectivamente. Por otro lado, Integra registra la menor rentabilidad para los Fondos 1 (4.68%) y 2 (7.34%), mientras que Prima para el fondo 0 (3.73%) y fondo 3 (9.35%).
- Respecto a la compra de divisas, la compra de euros reportó una ganancia de 1.84%. Mientras que la compra de dólares registra 0.91%.
- Los **Fondos Mutuos**, obtuvieron una rentabilidad promedio de 4.7% ubicándose en la tercera posición. El tipo de fondo que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable soles** con 14.04% en promedio; mientras que los fondos de **Renta Fija en dólares** experimentaron los menores retornos en promedio con 1.84%, sin presentar pérdidas en ninguno de ellos.



- Los **Entidades Financieras** registraron un retorno promedio de 3.92% para sus instrumentos en soles. Sin embargo, su instrumento de mayor rendimiento (7%) es superado por la mayor tasa ofrecida por **Cajas Rurales** (8%) para depósitos a plazo en dicha moneda.
- De un total de **300 instrumentos de inversión**, solo el 1% de ellos presentan rendimientos negativos, mientras que 20 de ellos reportan rendimientos superiores al 10%.

Top 5 y Bottom 5

jul.18 - jul.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	26.48%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru select	26.44%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru General	22.30%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	20.10%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25	20.04%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-0.30%
Fondo Mutuo Internacional Credicorp Renta \$ 4Y II CREDIFONDO SAF	-0.21%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-0.13%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos IF INVERSION GLOBAL INTERFONDO	-0.13%
Depósito Ahorro soles Incasur	0.08%

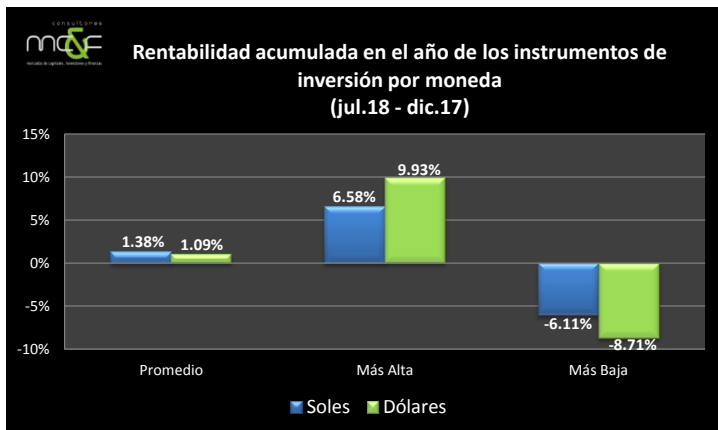
Mirando más de cerca

jul.18 - jul.17



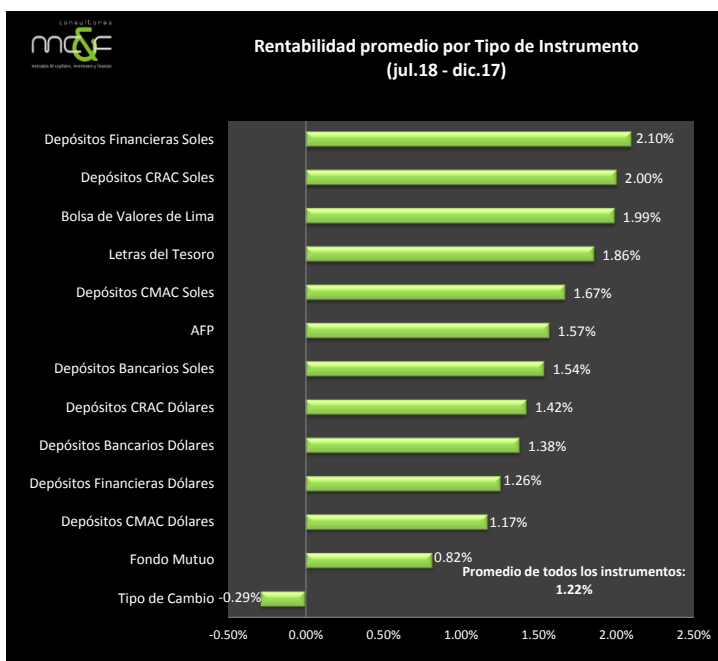
Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.09%	GNB	4.11%	Crédito	0.19%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.58%	Comercio	6.14%	Citibank	3.30%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.70%	CMAC Arequipa	1.17%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.07%	CMAC Piura	6.93%	CMAC Huancayo	3.46%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.13%	Los Andes	2.41%	Incasur	0.08%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.53%	Los Andes	7.99%	Prymera	5.58%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.49%	TFC	2.14%	Confianza	0.74%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.04%	Qapaq	7.08%	Crediscotia	4.61%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	1.35%	GNB	2.30%	Azteca	0.96%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	1.56%	GNB	2.37%	Azteca	1.05%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	1.14%	CMAC Tacna	1.43%	CMAC Huancayo	0.92%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	1.41%	CMAC Piura	1.89%	CMAC Huancayo	0.92%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	1.19%	Raíz	1.42%	Los Andes	0.99%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	1.47%	Sipán	1.60%	Raíz	1.40%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	1.19%	TFC	1.92%	Compartamos	1.01%
Depósitos financieras Plazo Dólares	1.41%	TFC	2.22%	Compartamos	1.06%
AFP's	6.73%	Profuturo Fondo 3	10.93%	Prima Fondo 0	3.73%
Fondos Mutuos	4.70%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	20.10%	SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-0.30%
Bolsa de Valores	22.79%	SP/BVL IBGC	26.48%	EPU	18.68%
Tipo de Cambio	1.38%	Soles/Euro	1.84%	Soles/Dólar	0.91%

En lo que va del 2018 (julio 2018 versus diciembre 2017)



➤ Los instrumentos en dólares registran ganancias promedio de 1.09%, cercano a los resultados de instrumentos en soles (1.38%). Los Instrumentos en dólares registran tanto aquel de mayor rendimiento (10%), como el instrumento de mayor pérdida (-8.71%).

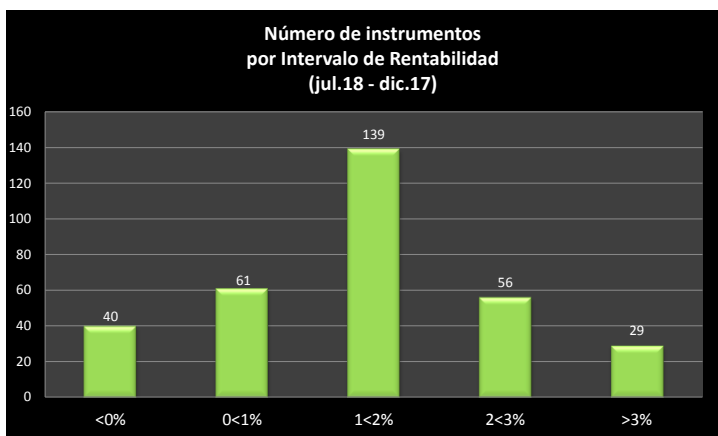
➤ Las ganancias promedio de los instrumentos analizados se sitúan en un 1.22%, como consecuencia de la caída de la bolsa de valores, en contraste con la devaluación del dólar experimentado en julio. Este resultado posicionó a instrumentos en **soles** como las **alternativas más rentables** en lo que va del año.



➤ Los depósitos en soles para **Entidades Financieras** y **Cajas Rurales** se sitúan en las mejores alternativas, con depósitos a plazo en soles que promedian 3.38% y 3.2%, respectivamente.

➤ Las acciones de empresas que cotizan en la BVL se recuperan, los índices sectoriales de mayor rentabilidad acumulada son de Consumo (13.56%) y Financiero (12.93%). El índice que más rindió fue el SP/BVL Select (5.6%), seguido por el SP/BVL IBGC (5.58%), y el de menor fue el SP/BVL Lima 25 (-3.9%).

➤ Las **AFP's** se recuperan (todos los fondos en positivo) y en promedio reportan 1.57%. Por tipo de fondo los resultados fueron de 2.23%, 1.41%, 1.39% y 1.25%, para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Profuturo lidera los mejores resultados para el fondo 2 y 3, mientras Habitat y Prima para los fondos 0 y 1. La menor ganancia la tuvo Integra en los tipos de fondos 0, 1 y 2, y Habitat para el fondo 3.



➤ La compra de dólares registró mayores ganancias cercanas del 1% en acumulado a Julio. El euro, por su parte, continua en pérdidas con -1.57%.

➤ **Fondos Mutuos** reportan ganancias muy pequeñas. Los fondos mutuos **Internacionales** obtuvieron una rentabilidad promedio de 1.96%; mientras que los Fondos de **Renta Variable soles** experimentaron pérdidas en acumulado (-4.44%).

➤ De un total de **325 instrumentos de inversión**, 40 de ellos registraron pérdidas. Se destaca además que 9% de ellos, presentan retornos de más del 3%.

Top 5 y Bottom 5

jul.18 - dic.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	9.93%
Fondo Mutuo Internacional IF PORTAFOLIO DINÁMICO INTERFONDO	9.53%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	7.21%
Fondo Mutuo Internacional Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	6.58%
Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles	6.42%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Fondo de Fondos Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-8.71%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-7.12%
Fondo Mutuo Internacional CRED. MULTIESTRATEGIA CREDIFONDO SAF	-6.11%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos FONDOS SURA SAF-SURA BONOS GLOBALES SERIE B	-6.05%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA AGRESIVO - S CONTINENTAL FM	-5.65%

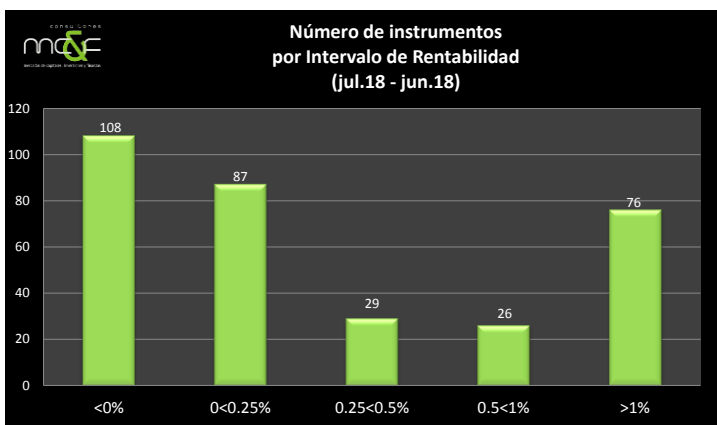
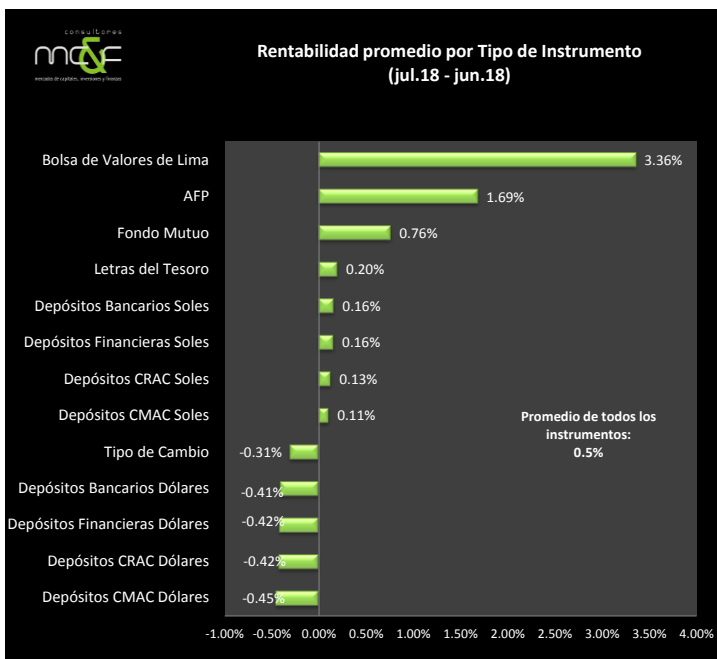
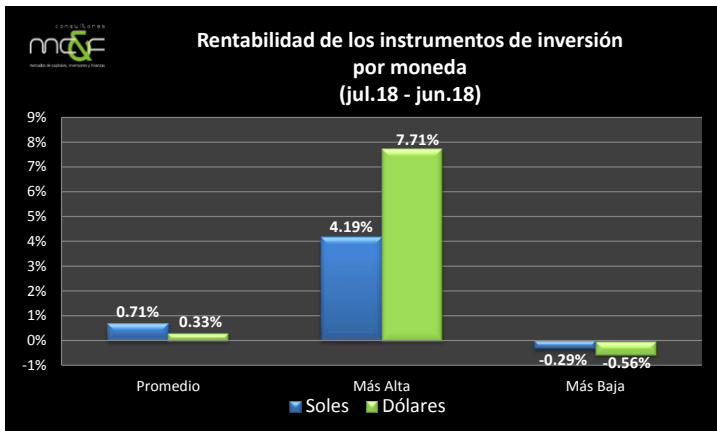
Mirando más de cerca

jul.18 - dic.17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.75%	GNB	2.21%	Crédito	0.11%
Depósitos Bancos Plazo Soles	2.33%	Ripley	3.02%	Continental	1.80%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.42%	CMAC Arequipa	0.82%	CMAC Piura	0.20%
Depósitos CMAC Plazo Soles	2.92%	CMAC Piura	3.67%	CMAC del Santa	2.36%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.63%	Los Andes	1.24%	Incasur	0.28%
Depósitos CRAC Plazo Soles	3.38%	Del Centro	4.28%	Incasur	2.74%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.88%	TFC	1.26%	Confianza	0.43%
Depósitos financieras Plazo Soles	3.20%	Qapaq	3.78%	Crediscotia	2.29%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	1.25%	GNB	1.79%	Azteca	1.02%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	1.51%	GNB	2.11%	Azteca	1.08%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	1.13%	CMAC Tacna	1.29%	CMAC Huancayo	1.00%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	1.22%	CMAC Paita	1.39%	CMAC Huancayo	1.00%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	1.12%	Del Centro	1.17%	Los Andes	1.04%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	1.80%	Raíz	2.46%	Los Andes	1.29%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	1.16%	TFC	1.58%	Compartamos	1.05%
Depósitos financieras Plazo Dólares	1.24%	Confianza	1.39%	Credinka	1.05%
AFP's	1.57%	Profuturo Fondo 3	2.61%	Habitat Fondo 3	0.59%
Fondos Mutuos	0.82%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	9.93%	Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-8.71%
Bolsa de Valores	1.99%	SP/BVL Peru Select	5.60%	SP/BVL LIMA 25	-3.90%
Tipo de Cambio	-0.29%	Soles/Dólar	0.99%	Soles/Euro	-1.57%
Letras de tesoro	1.86%	270 días	1.87%	360 días	1.85%

En el último mes (junio 2018 versus julio 2018)



- En el mes de julio, se recuperaron tanto instrumentos en soles como en dólares con ganancias de 0.71% y 0.33% en promedio, respectivamente. Los instrumentos de mayor rentabilidad fueron en dólares. Se destaca que el menor resultado fue muy cercano en ambas monedas.
- Los instrumentos analizados en promedio reditúan 0.5% en julio. La **Bolsa de Valores** vuelve a tomar la primera opción mayor rentabilidad, liderados por los depósitos bancarios en dólares.
- El índice SP/BVL LIMA 25, el más afectado del mes previo, se recupera obteniendo la mayor rentabilidad del mes de julio el (4.19%).
- Las **AFP's** son la segunda alternativa más rentable con ganancias promedio de 1.69%. Por tipo de fondo, se registraron rendimientos de 0.32%, 1.79%, 2.07 y 2.57% para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Por administradora, las menores ganancias corresponden a Habitat (fondo 3 y 2), Profuturo (fondo 1) e Integra, para el fondo 0.
- Los **Fondos Mutuos** se recuperan y logran el tercer lugar, más de tres veces la rentabilidad lograda por los **depósitos en soles**, con un promedio de 0.76%. Los fondos mutuos de **Renta Variable Dólares** obtuvieron la mayor rentabilidad promedio entre los tipos de fondo (4.19%); mientras que los fondos mutuos de menor resultado corresponden a **Corto Plazo Dólares** que registran pérdidas promedio por -0.22%.
- Los **depósitos en dólares** se posicionaron como las alternativas menos rentables, como consecuencia de la depreciación de la divisa norteamericana, todas presentaron pérdidas en promedio.
- Las **divisas**, por lo anterior mencionado, presentan pérdidas tanto el dólar (-0.47%) como el euro (-0.14%) para el presente mes.
- De un total de **326 instrumentos de inversión**, 76 instrumentos registraron ganancias mayores del 1%. Mientras que 1 de cada 3 instrumentos tienen pérdidas.

Top 5 y Bottom 5

jul.18 - jun.18



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	7.71%
Fondo Mutuo Internacional BBVA LATAM-PACIFICO CONTINENTAL FM	4.75%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25	4.19%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru select	3.99%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	3.60%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-0.56%
Fondo Mutuo Renta Fija Dólares CREDICORP CUPON DINAMICO II CREDIFONDO SAF	-0.47%
Fondo Mutuo Renta Fija Dólares CREDICORP MERCADOS DESARR. \$ 3 CREDIFONDO SAF	-0.47%
Fondo Mutuo Renta Fija Dólares CRED CAP RENTA FIJA \$ V CREDIFONDO SAF	-0.47%
Fondo Mutuo Renta Fija Dólares CRED. ACUMULADOR CUPON II CREDIFONDO SAF	-0.47%

Mirando más de cerca

jul.18 - jun.18



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.09%	GNB	0.32%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.23%	Cencosud	0.33%	Azteca	0.15%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.05%	CMAC Ica	0.09%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.23%	CMAC Maynas	0.28%	CMAC Huancayo	0.20%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.09%	Los Andes	0.19%	Incasur	0.03%
Depósitos CRAC Plazo Soles	0.24%	Raíz	0.29%	Del Centro	0.19%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.22%	Crediscotia	0.26%	Efectiva	0.17%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.12%	TFC	0.17%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-0.44%	GNB	-0.35%	Azteca	-0.47%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-0.38%	Santander	-0.32%	Azteca	-0.47%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-0.45%	CMAC del Santa	-0.43%	CMAC Cusco	-0.46%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-0.45%	Del Centro	-0.45%	Los Andes	-0.47%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-0.45%	TFC	-0.41%	Compartamos	-0.46%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-0.36%	TFC	-0.27%	Crediscotia	-0.44%
AFP's	1.69%	Prima Fondo 3	3.00%	Integra Fondo 0	0.29%
Fondos Mutuos	0.76%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	7.71%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-0.56%
Bolsa de Valores	3.36%	SP/BVL LIMA 25	4.19%	SP/BVL IBGC	2.16%
Tipo de Cambio	-0.31%	Soles/Euro	-0.14%	Soles/Dólar	-0.47%
Letras de tesoro	0.20%	360 días	0.20%	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.

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