

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Serie: Aprendiendo a Invertir
Boletín Rendimientos
Año X – Número 8

Edición: agosto 2018

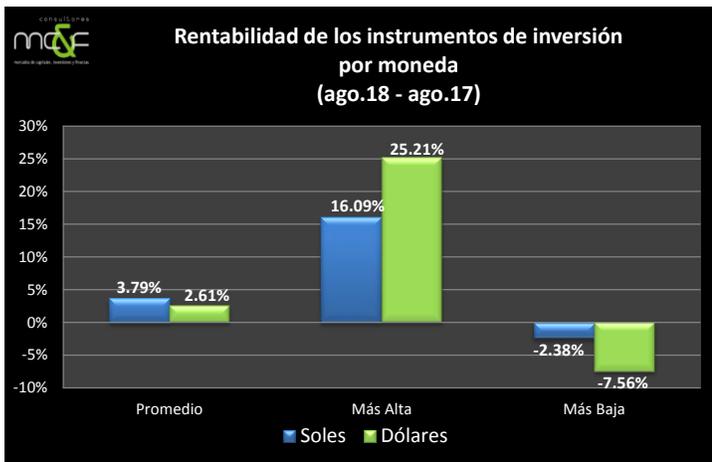
En destaque

- Nuevamente el dólar retoma la apreciación desde junio con un acumulado al año de 1.54%. Como consecuencia, los depósitos en dólares lideraron los rendimientos del mes en las mejores alternativas.
- En lo que va del año, todos los instrumentos en soles de depósitos en financieras y cajas rurales se ubican como las alternativas más rentables.
- Para los últimos doce meses, 86% de los instrumentos superaron con su rendimiento a la inflación, mientras que 57 % en lo que va del año y 66% en el último mes.
- Los índices en la BVL presentan rendimientos negativos en promedio tanto en lo que va del año como en agosto siendo la alternativa menos rentable. Sin embargo, permanecen como la opción más rentable en los últimos 12 meses.
- En los últimos doce meses, las AFP's ocupan la segunda alternativa más rentable, mientras que los instrumentos en soles superan como alternativa de inversión a los depósitos en cajas, financieras y bancos expresados en dólares.

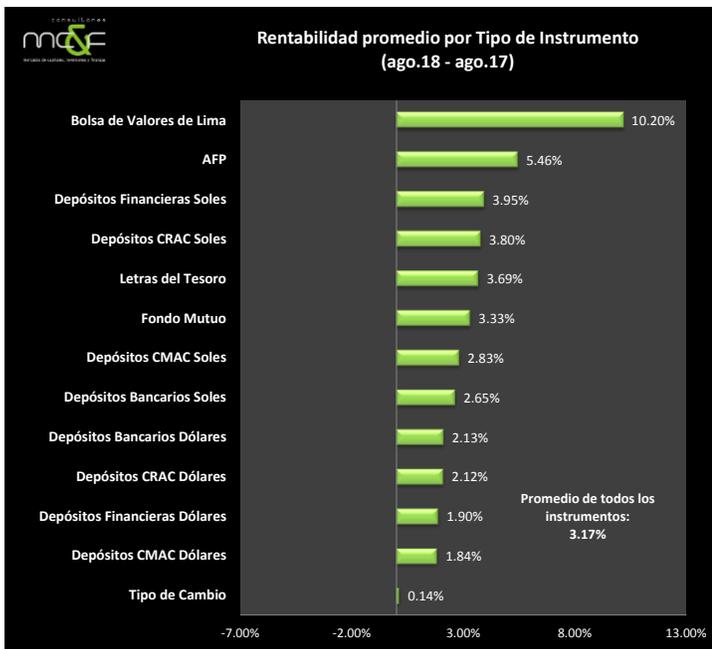
Resumen del mes

- Los depósitos en dólares de las entidades financieras (bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales) lideran con ganancias que triplican al resto de instrumentos, junto con la apreciación de dicha moneda (1.5%).
- Las letras de tesoro mantienen el mismo rendimiento promedio mensual de 0.20% desde abril, ubicándose por encima de los depósitos en soles de entidades financieras.
- La BVL se sitúa como la alternativa menos rentable en el último mes con un promedio de -5.3%. Los instrumentos más afectados fueron el EPU y el índice SP/BVL LIMA 25 con -8.52% y -5.78%, respectivamente.
- Los fondos de AFP registraron pérdidas en promedio de -0.52%, mientras que los Fondos Mutuos lo hicieron en -0.25%.
- De los instrumentos analizados, el 4% registraron ganancias mayores del 1%, mientras que 14% presentan pérdidas mayores al 1%.
- En promedio, solo los instrumentos de depósitos soles en cajas rurales, municipales y compra de divisas no superaron con su rendimiento a la inflación del mes.

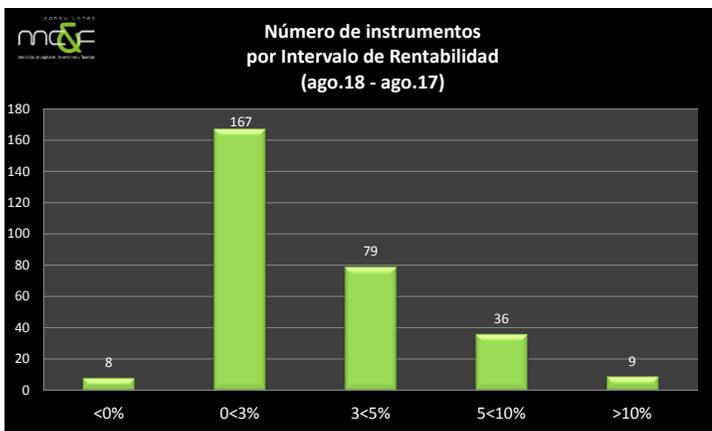
Resultados de los últimos doce meses (agosto 2018 versus agosto 2017)



- Las inversiones en soles se mantienen como las más rentables en promedio (3.79% versus 2.61%). Sin embargo, hay instrumentos en dólares que tienen tanto los resultados más altos, como los más bajos (-7.56%).
- El retorno promedio de todos los instrumentos analizados fue de 3.17% en los últimos doce meses. Las acciones cotizadas en la **Bolsa de Valores de Lima** fueron, en promedio, la alternativa más rentable con 10.2%. Los mejores resultados corresponden a las acciones que integran el SP/BVL IBGC con 14.59%, seguido muy de cerca por el SP/BVL Perú Select con 14.35% y SP/BVL Perú General con 11.56%.



- Las **AFP's** se mantienen como la segunda alternativa más rentable con 5.46 % en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad promedio (7.78%), y el Fondo 1, la menor (3.83%). Hábitat se mantiene como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en todos los tipos de Fondos, excepto el 3 (Profuturo reportó 8.37%), con 4.44%, 4.81% y 6.58%, para los fondos 0, 1 y 2 respectivamente. Por otro lado, Integra registra la menor rentabilidad para los Fondos 1 (3.27%) y 2 (6.08%), mientras que Prima para el fondo 0 (3.68%) y fondo 3 (7.17%).



- Respecto a la compra de **divisas**, la compra de euros reportó una pérdida de -1.21%. Mientras que la compra de dólares registra 1.5%.
- Los **Fondos Mutuos**, obtuvieron una rentabilidad promedio de 3.33%. El tipo de fondo que mostró mayor rentabilidad fue **Internacional** con 2.83% en promedio; mientras que los fondos de **Renta Variable en dólares** experimentaron los menores retornos en promedio con 1.56%.
- Los **Depósitos en Financieras** registraron un retorno promedio de 3.95% para sus instrumentos en soles, seguido muy de cerca por los **Depósitos en Cajas Rurales** con 3.8%.
- De un total de **299 instrumentos de inversión**, poco menos del 3% presentan rendimientos negativos y en la misma proporción figuran también aquellos con retornos mayores al 10%.

Top 5 y Bottom 5

ago.18 - ago.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	25.21%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	17.85%
Fondo Mutuo Internacional Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	16.09%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	14.59%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	14.55%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Fondo de Fondos Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-7.56%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-5.48%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-4.50%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos FONDO D FONDOS DEUDA LATAM CREDIFONDO SAF	-3.13%
Fondo Mutuo Internacional IF CUPON LATAM INTERFONDO	-2.45%

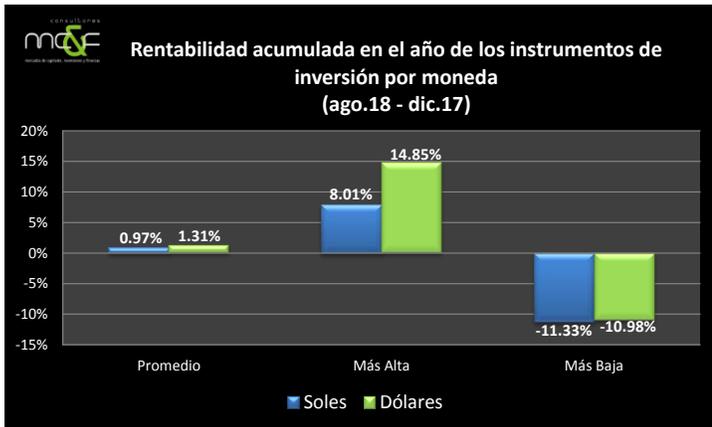
Mirando más de cerca

ago.18 - ago.17



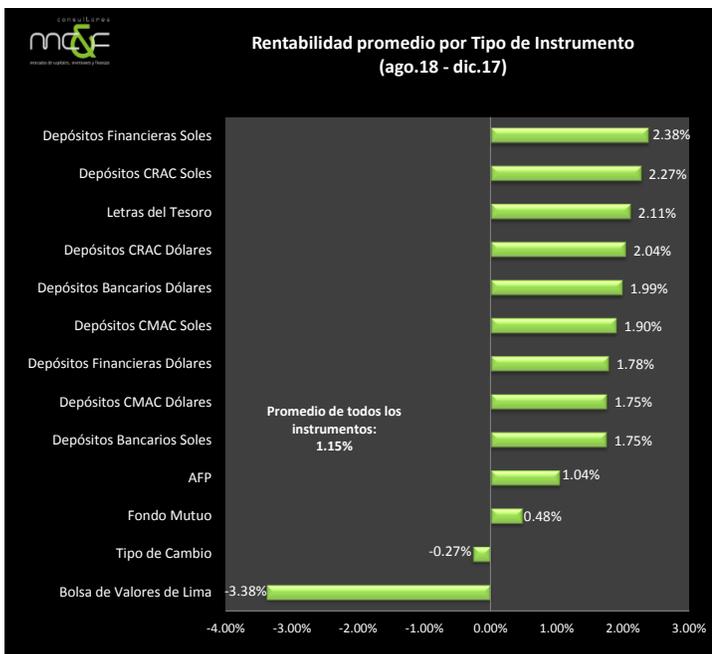
Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.03%	GNB	3.87%	Crédito	0.20%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.47%	Cencosud	5.47%	Scotiabank	3.72%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.70%	CMAC Arequipa	1.15%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	4.97%	CMAC Tacna	6.09%	CMAC Huancayo	3.44%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.21%	Los Andes	2.91%	Incasur	0.10%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.39%	Sipán	8.10%	Prymera	4.09%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.50%	TFC	2.19%	Confianza	0.74%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.09%	Efectiva	7.05%	Crediscotia	4.63%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	1.95%	GNB	2.96%	Azteca	1.55%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	2.29%	Pichincha	3.75%	Azteca	1.64%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	1.72%	CMAC del Santa	2.01%	CMAC Huancayo	1.51%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	1.96%	CMAC Piura	2.33%	CMAC Huancayo	1.51%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	1.78%	Raíz	2.01%	Los Andes	1.58%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	2.69%	Raíz	3.68%	Los Andes	2.01%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	1.72%	TFC	2.14%	Compartamos	1.60%
Depósitos financieras Plazo Dólares	2.08%	TFC	2.93%	Compartamos	1.69%
AFP's	5.46%	Profuturo Fondo 3	8.37%	Integra Fondo 1	3.27%
Fondos Mutuos	3.33%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	25.21%	Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-7.56%
Bolsa de Valores	10.20%	SP/BVL IBGC	14.59%	EPU	3.12%
Tipo de Cambio	1.67%	Soles/Euro	1.84%	Soles/Dólar	1.50%

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



➤ Los instrumentos en dólares registran ganancias promedio de 1.31%, cercano a los resultados de instrumentos en soles (0.97%). Los Instrumentos en dólares registran aquel de mayor rendimiento (14.85%), mientras que en ambas denominaciones hay instrumentos con pérdidas superiores al 10%.

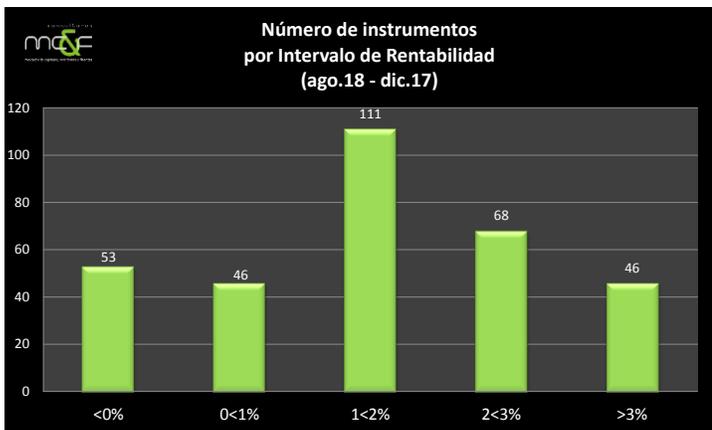
➤ Las ganancias promedio de los instrumentos analizados se sitúan en un 1.15%, como consecuencia de la caída de la **Bolsa de Valores**, en contraste con la alta apreciación del dólar experimentado en agosto. Aun así, ciertos instrumentos en **soles** se posicionaron ligeramente como las **alternativas más rentables** en lo que va del año, seguidos por las **letras de tesoro**.



➤ Los depósitos en soles para **Financieras** y **Cajas Rurales** se sitúan en las mejores alternativas, con depósitos a plazo en soles que promedian 2.38% y 2.27%, respectivamente.

➤ Las acciones de empresas que cotizan en la BVL muestran pérdidas con -3.38% en promedio. El índice que más rindió fue el SP/BVL Select (0.77%), seguido por el SP/BVL IBGC (1.8%), y el de menor desde el mes previo fue el SP/BVL Lima 25 (-9.45%).

➤ Las **AFP's** mantienen recuperación desde el mes previo a excepción del fondo 3 y en promedio reportan 1.04%. Por tipo de fondo los resultados fueron de 2.54%, 0.9%, 0.89% y -0.14%, para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Profuturo lidera los mejores resultados para el fondo 2 y 3, mientras Habitat para los fondos 0 y 1. Los menores resultados los tuvo Integra para todos los tipos de fondo.



➤ La compra de dólares registró mayores ganancias cercanas del 1.54% en acumulado hasta agosto. El euro, por su parte, continúa en pérdidas con -2.09%.

➤ **Fondos Mutuos** reportan ganancias muy pequeñas. Los fondos mutuos **Internacionales** obtuvieron una rentabilidad promedio de 2.19%; mientras que los Fondos de **Renta Variable soles** experimentaron pérdidas en acumulado (-10.02%).

➤ De un total de **324 instrumentos de inversión**, 16% registraron pérdidas. Se destaca además que 46 de ellos presentan retornos de más del 3%.

Top 5 y Bottom 5

ago.18 - dic.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	14.85%
Fondo Mutuo Internacional IF PORTAFOLIO DINÁMICO INTERFONDO	10.75%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	9.98%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	8.56%
Fondo Mutuo Internacional Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	8.01%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA AGRESIVO - S CONTINENTAL FM	-11.33%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-11.26%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-10.98%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-10.64%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-10.15%

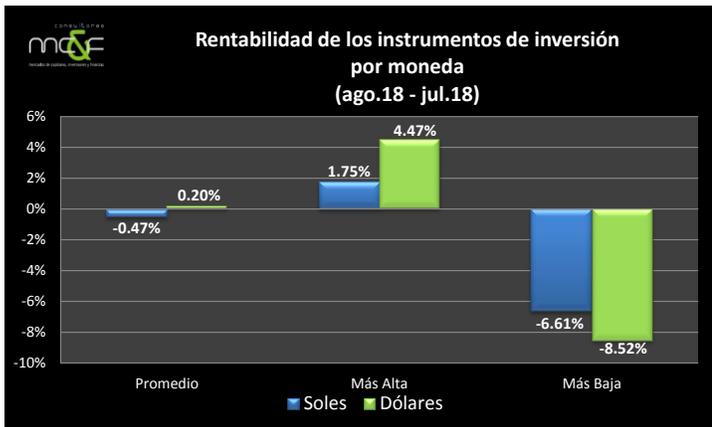
Mirando más de cerca

ago.18 - dic.17



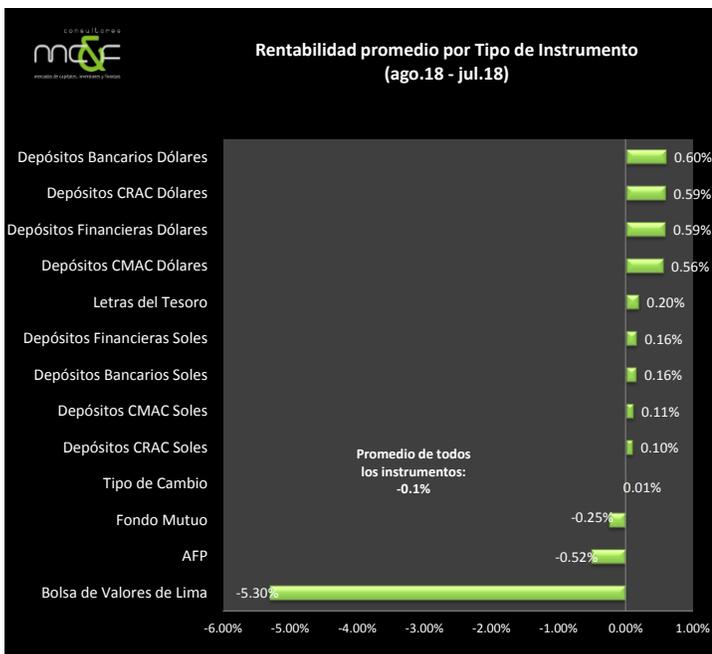
Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.85%	GNB	2.51%	Crédito	0.12%
Depósitos Bancos Plazo Soles	2.65%	Ripley	3.42%	Continental	2.04%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.48%	CMAC Arequipa	0.94%	CMAC Piura	0.23%
Depósitos CMAC Plazo Soles	3.31%	CMAC Piura	4.15%	CMAC del Santa	2.68%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.71%	Los Andes	1.42%	Incasur	0.32%
Depósitos CRAC Plazo Soles	3.83%	Del Centro	4.83%	Incasur	3.11%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.00%	TFC	1.43%	Confianza	0.49%
Depósitos financieras Plazo Soles	3.63%	Qapaq	4.27%	Crediscotia	2.60%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	1.83%	GNB	2.46%	Azteca	1.58%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	2.14%	GNB	2.83%	Azteca	1.64%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	1.70%	CMAC Tacna	1.89%	CMAC Huancayo	1.55%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	1.80%	CMAC Paita	2.00%	CMAC Huancayo	1.55%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	1.69%	Del Centro	1.75%	Los Andes	1.60%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	2.47%	Raíz	3.22%	Los Andes	1.88%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	1.73%	TFC	2.22%	Compartamos	1.61%
Depósitos financieras Plazo Dólares	1.82%	Confianza	2.00%	Credinka	1.61%
AFP's	1.04%	Habitat Fondo 0	2.84%	Integra Fondo 3	-0.61%
Fondos Mutuos	0.48%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	14.85%	BBVA AGRESIVO - S CONTINENTAL FM	-11.33%
Bolsa de Valores	-3.38%	SP/BVL IBGC	1.80%	SP/BVL LIMA 25	-9.45%
Tipo de Cambio	-0.01%	Soles/Dólar	1.54%	Soles/Euro	-1.57%
Letras de tesoro	2.11%	360 días	2.12%	270 días	2.10%

En el último mes (julio 2018 versus agosto 2018)



➤ En el mes de agosto, se recuperaron ligeramente los instrumentos en dólares (0.2% en promedio), mientras que los instrumentos de mayor rentabilidad en dólares más que duplican a aquellos en soles. Existen, a la vez, instrumentos con más de 8% en pérdida denominados en dólares.

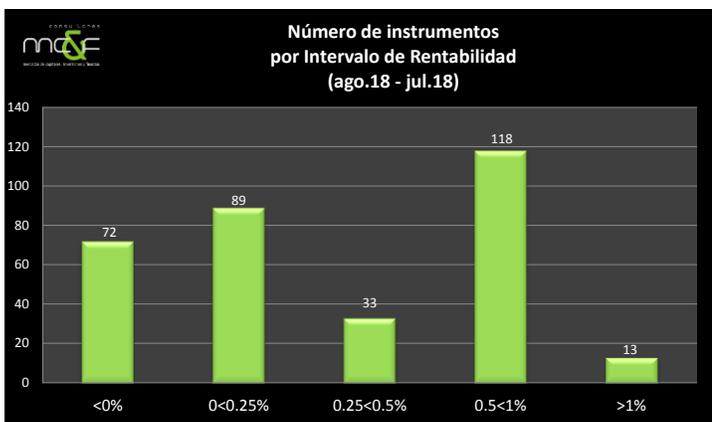
➤ Los instrumentos analizados en promedio resultaron en pérdidas de -0.1% en agosto. Las primeras posiciones son liderados por los depósitos en dólares de los **Bancos, Financieras, Cajas Rurales y Municipales**.



➤ La **Bolsa de Valores** se encuentra en la última posición con pérdidas en todos de -5.3%, el Instrumento bursátil EPU y el índice SP/BVL LIMA 25 son los más afectados, el menos afectado corresponde al SP/BVL IBGC.

➤ Las **AFP's** muestran resultados promedio de -0.52%. Por tipo de fondo, se registraron rendimientos de 0.3%, -0.51%, -0.5% y -1.38% para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Por administradora, los menores pérdidas corresponden a Habitat (fondo 1, 2 y 3), mientras que el fondo 0 (todos rendimientos positivos) la lidera Profuturo con 0.31%.

➤ Los **Fondos Mutuos** muestran pérdidas, con un promedio de -0.25%. Los fondos mutuos de **Corto Plazo Dólares** obtuvieron la mayor rentabilidad promedio entre los tipos de fondo (0.58%); mientras que los fondos mutuos de menor resultado corresponden a **Renta Variable Soles** que registran pérdidas promedio por -5.83%.



➤ Los **depósitos en dólares** se posicionaron como las alternativas más rentables, como consecuencia de la apreciación de la divisa norteamericana, llegando a triplicar el rendimiento del resto de instrumentos.

➤ Las **divisas**, por lo anterior mencionado, presentan ganancias para los dólares (0.54%), mientras que el euro presenta pérdidas (-0.52%) para el presente mes.

➤ De un total de **325 instrumentos de inversión**, tan solo 4% registraron ganancias mayores del 1%. Mientras que 14% de instrumentos tienen pérdidas mayores al 1%.

Top 5 y Bottom 5

ago.18 - jul.18

Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	4.47%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	3.85%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	1.87%
Fondo Mutuo Renta Fija Dólares SF RENDIMIENTO BINARIO \$ III SCOTIA FONDOS	1.78%
Fondo Mutuo Internacional SCOTIA REND. BINARIO S/ SCOTIA FONDOS	1.75%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Instrumento bursátil EPU	-8.52%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	-6.61%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-6.34%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-6.08%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA AGRESIVO - S CONTINENTAL FM	-6.02%

Mirando más de cerca

ago.18 - jul.18

Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.10%	GNB	0.31%	Crédito	0.01%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.23%	Cencosud	0.29%	Azteca	0.15%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.10%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.23%	CMAC Maynas	0.26%	CMCP Lima	0.19%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.09%	Los Andes	0.18%	Incasur	0.02%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.23%	Credinka	0.27%	Efectiva	0.17%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.11%	TFC	0.17%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.58%	GNB	0.66%	Azteca	0.55%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.63%	Pichincha	0.69%	Azteca	0.55%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	0.56%	CMAC del Santa	0.59%	CMAC Cusco	0.55%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	0.56%	Del Centro	0.57%	Los Andes	0.55%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	0.67%	Raíz	0.76%	Prymera	0.59%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	0.56%	TFC	0.59%	Compartamos	0.55%
Depósitos financieras Plazo Dólares	0.65%	TFC	0.76%	Crediscotia	0.58%
AFP's	-0.52%	Profuturo Fondo 0	0.31%	Prima Fondo 3	-1.55%
Fondos Mutuos	-0.25%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	4.47%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	-6.61%
Bolsa de Valores	-5.30%	SP/BVL IBGC	-3.58%	EPU	-8.52%
Tipo de Cambio	0.20%	Soles/Dólar	0.54%	Soles/Euro	-0.14%
Instrumentos de Deuda	0.34%	Bono Corporativo Dólares	0.45%	Bono Corporativo Soles	0.22%
Letras de tesoro	0.20%	360 días	0.20%	180 días	0.19%

Transición de la rentabilidad: rendimientos acumulados por periodos definidos

Rendimiento Promedio más alto por tipo de Instrumento Financiero 

En los últimos 6 meses		En los últimos 9 meses		En los últimos 12 meses	
Depósitos CRAC Soles	1.79%	Depósitos Financieras Soles	2.73%	Bolsa de Valores de Lima	10.20%
Depósitos Financieras Soles	1.71%	Depósitos CRAC Soles	2.73%	AFP	5.46%
Depósitos CMAC Soles	1.41%	Letras del Tesoro	2.49%	Depósitos Financieras Soles	3.95%
Letras del Tesoro	1.28%	Depósitos Bancarios Dólares	2.14%	Depósitos CRAC Soles	3.80%
Depósitos Bancarios Soles	1.21%	AFP	2.13%	Letras del Tesoro	3.69%

Rendimiento Promedio más bajo por tipo de Instrumento Financiero 

En los últimos 6 meses		En los últimos 9 meses		En los últimos 12 meses	
Bolsa de Valores de Lima	-6.55%	Bolsa de Valores de Lima	-3.03%	Tipo de Cambio	1.67%
Tipo de Cambio	-1.62%	Tipo de Cambio	0.58%	Depósitos CMAC Dólares	1.84%
Fondo Mutuo	-0.33%	Fondo Mutuo	0.99%	Depósitos Financieras Dólares	1.90%
AFP	-0.07%	Depósitos Bancarios Soles	1.92%	Depósitos CRAC Dólares	2.12%
Depósitos CMAC Dólares	0.81%	Depósitos CMAC Dólares	1.92%	Depósitos Bancarios Dólares	2.13%

Instrumentos Financieros de mayor Rentabilidad 

En los últimos 6 meses		En los últimos 9 meses		En los últimos 12 meses	
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	10.13%	Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	18.32%	Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	25.21%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	9.22%	Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	10.98%	Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	17.85%
Fondo Mutuo Internacional SCOTIA REND. BINARIO S/ SCOTIA FONDOS	7.97%	Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	9.81%	Fondo Mutuo Internacional Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	16.09%
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	7.55%	Fondo Mutuo Internacional Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	9.50%	Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	14.59%
Fondo Mutuo Internacional IF PORTAFOLIO DINÁMICO INTERFONDO	5.29%	Depósito Plazo soles Sipán	6.00%	Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	14.55%

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