

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Serie: Aprendiendo a Invertir
Boletín Rendimientos
Año X – Número 9

Edición: noviembre 2018

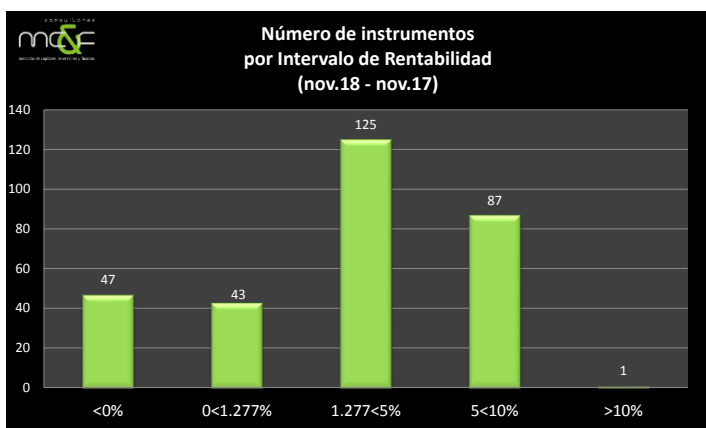
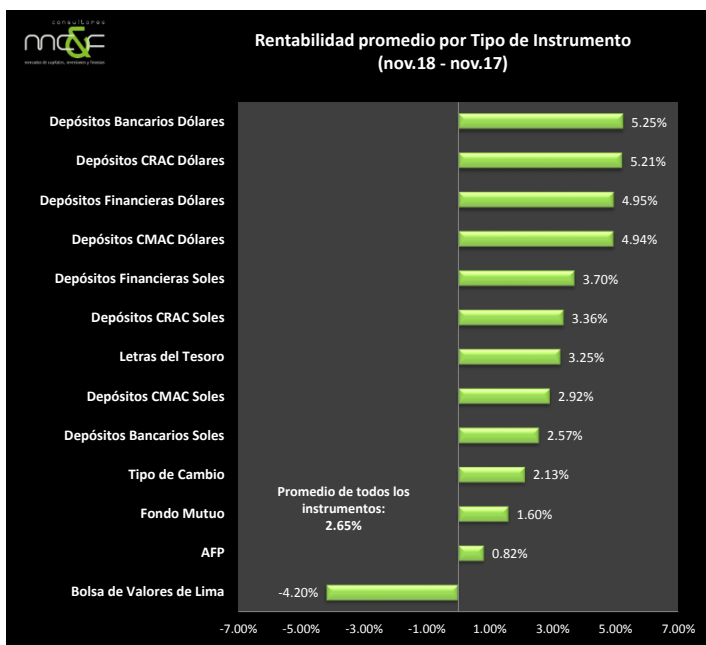
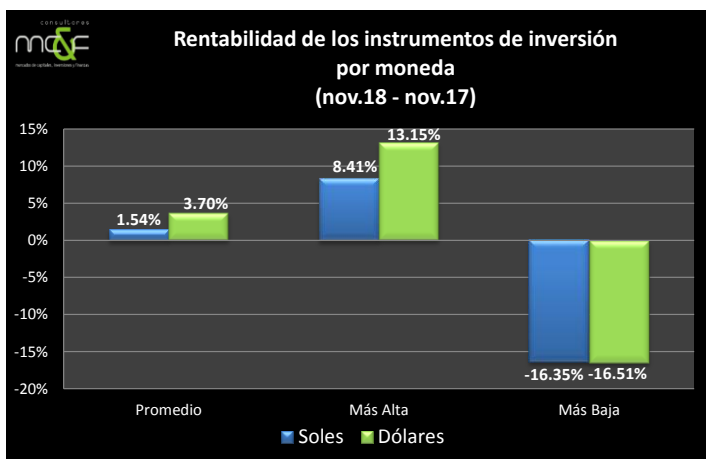
En destaque

- Los depósitos a plazo en dólares continúan siendo los de mejor desempeño en los últimos doce meses y en lo que va del año, con tasas de depósito por encima del 6% en algunos casos. Cabe destacar, que este buen desempeño se debe a la fuerte apreciación del dólar americano frente a la moneda local. Asimismo, la FED, de subir la tasa de referencia en su reunión de política monetaria de este mes, podría impulsar aún más el rendimiento de este tipo de instrumentos tradicionales.
- La Bolsa de Valores de Lima reduce pérdidas de los últimos doce meses y de lo que va del año, tras subir 2.97%, en promedio, durante el mes de noviembre. Este resultado positivo podría continuar durante el mes diciembre si la tregua de 90 días entre Donald Trump y su homólogo Xi Jinping, en torno a la guerra comercial, muestra señales de acuerdo entre ambos países.
- Dentro de las inversiones en el mercado de renta variable, aquellos que invirtieron en empresas del Índice de Buen Gobierno Corporativo (SP/BVL IBGC), tuvieron un mejor desempeño, puesto que el índice acumula ganancias de 3.53% en los últimos doce meses y 3.95% en lo que va del año.
- En los últimos doce meses y en lo que va del año, el 65% de los instrumentos tuvieron un rendimiento por encima de la inflación; se precisa que la mayoría de instrumentos que vencieron la inflación fueron Fondos Mutuos en dólares y Depósitos a plazo en dólares.

Resumen del mes

- La Bolsa de valores de Lima fue el instrumento de mayor desempeño durante el mes de noviembre, debido a un mejor desempeño de los mercados de renta variable a nivel local e internacional; así como una leve recuperación de los precios de los metales.
- Esto ayudó a las AFP y Fondos Mutuos que tienen mayor exposición a ese mercado a recuperar pérdidas acumuladas, puesto que subieron durante el mes de noviembre 1.64% y 0.79%, en promedio respectivamente. Se destaca que el Fondo 3 y los Fondos de Renta Variable en dólares tuvieron el mejor desempeño en el mes.
- Por su parte, los depósitos a plazo en dólares, continuaron acumulando ganancias en el mes de noviembre, con un rendimiento de 0.40% aproximadamente. Este resultado se dio principalmente por una apreciación del dólar americano de 0.38% vs. La moneda local. Cabe destacar que algunas alternativas tuvieron un rendimiento mensual por encima del 0.50%.
- Finalmente, el 81% de los instrumentos batieron la inflación del mes de noviembre; mientras que apenas el 9% de los instrumentos tuvieron un rendimiento por debajo del 0%, siendo así uno de los mejores meses en lo que va del año, respecto a rendimientos.

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



- En los últimos doce meses, las inversiones en dólares han superado a las de en soles (3.70% vs. 1.54%), debido a la apreciación del dólar estadounidense frente a la moneda local. No obstante, algunos instrumentos en soles y dólares vienen registrando pérdidas mayores al 15%.
- El retorno promedio de todos los instrumentos analizados fue de 2.65% en los últimos doce meses. La alternativa más rentable fue liderada por los depósitos a plazo en dólares, alcanzando una tasa promedio superior al 5%.
- Los depósitos en dólares de los **Bancos, Cajas Rurales, Financieras y Cajas Municipales** tuvieron el mayor rendimiento promedio 5.25%, 5.21%, 4.95% y 4.94%. No obstante, instituciones como el banco GNB y la Caja Rural Raíz poseen tasas superiores al 6%. Cabe recordar que, la fortaleza del dólar se ha incrementado en el año debido a las expectativas de mayores subidas en la tasa de referencia por parte de la FED, lo que impulsó el rendimiento de estos instrumentos.
- Otros instrumentos como los **Depósitos a Plazo en Soles, Letras del Tesoro y Tipo de Cambio** vienen acumulando rendimientos por encima del 2% en los últimos doce meses.
- Por otro lado, pese a los malos resultados del mercado de renta variable, los **Fondos Mutuos** tuvieron una rentabilidad positiva (1.60%). Los Fondos de Corto plazo dólares muestran el mayor avance con 6.36%, mientras que los Fondos de Renta Variable soles cayeron -12.44%.
- En cambio, la **Bolsa de Valores de Lima**, experimenta fuertes pérdidas en los últimos doce meses (4.20%), debido a la volatilidad del mercado de renta variable. El SP/BVL IBGC y SP/BVL Select tuvieron una ganancia de 3.53% y 0.61%; mientras que SP/BVL General y SP/BVL Lima 25 acumulan pérdidas de 2.61% y 15.11%.
- De un total de 303 **instrumentos de inversión**, solo 1 de ellos presenta un rendimiento superior al 10%, siendo este un Fondo Mutuo. El 65% de los instrumentos supera la inflación; mientras que el 16% de ellos tiene rendimientos negativos, siendo en su mayoría instrumentos con exposición al mercado de renta variable.

Top 5 y Bottom 5

nov.18 - nov.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	13.15%
Fondo Mutuo Estructurado SF Rendimiento Binario \$ III SCOTIA FONDOS	9.30%
Fondo Mutuo Fondos de fondos Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	8.83%
Fondo Mutuo Estructurado Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	8.41%
Fondo Mutuo Fondos de fondos SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	7.85%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-16.51%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-16.35%
Fondo Mutuo Flexible CRED. MULTIESTRATEGIA CREDIFONDO SAF	-13.24%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA AGRESIVO - S CONTINENTAL FM	-12.98%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	-12.77%

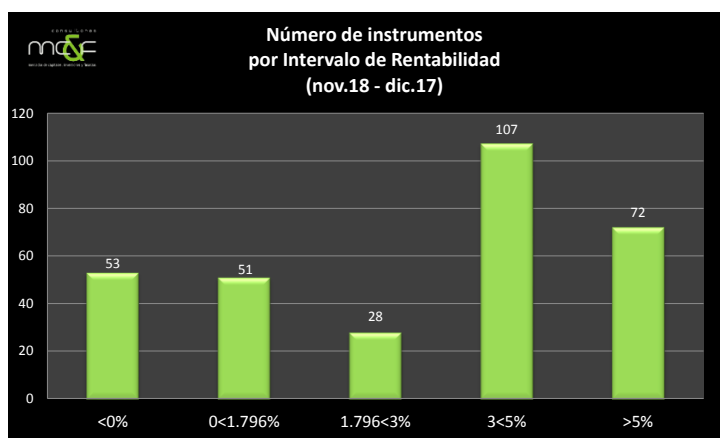
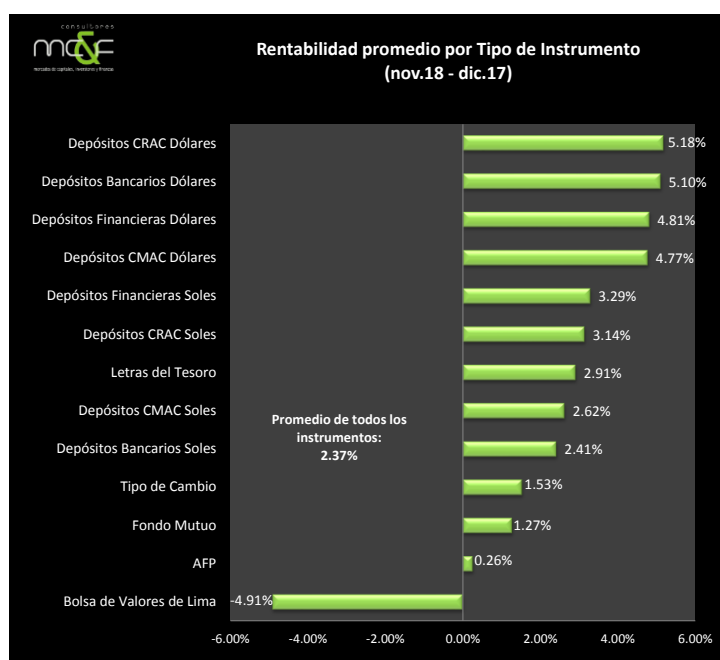
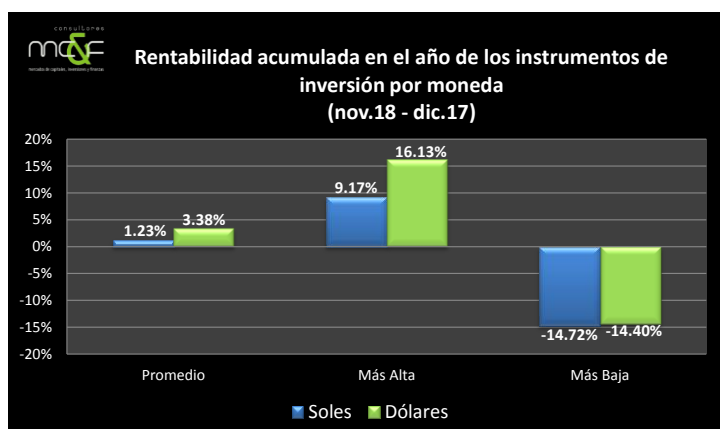
Mirando más de cerca

nov.18 - nov.17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.16%	GNB	3.79%	Crédito	0.19%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.08%	Ripley	5.26%	Interbank	3.01%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.69%	CMAC Arequipa	1.08%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.14%	CMAC Piura	6.12%	CMAC del Santa	3.95%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.05%	Los Andes	2.26%	Incasur	0.09%
Depósitos CRAC Plazo Soles	5.66%	Sipán	6.90%	Incasur	4.77%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.47%	TFC	2.17%	Confianza	0.74%
Depósitos financieras Plazo Soles	5.65%	Proempresa	6.67%	Crediscotia	3.84%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	5.06%	GNB	5.99%	Azteca	4.67%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	5.46%	GNB	6.69%	Azteca	4.76%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	4.85%	CMAC del Santa	5.14%	CMAC Huancayo	4.63%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	5.03%	CMAC Paita	5.48%	CMAC Huancayo	4.63%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	4.78%	Prymera	4.88%	Los Andes	4.70%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	5.79%	Raíz	6.57%	Prymera	5.35%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	4.83%	TFC	5.24%	Compartamos	4.72%
Depósitos financieras Plazo Dólares	5.08%	TFC	5.30%	Credinka	4.72%
AFP's	0.82%	Habitat Fondo 0	4.19%	Habitat Fondo 3	-3.98%
Fondos Mutuos	1.60%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	13.15%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-16.51%
Bolsa de Valores	-4.20%	SP/BVL IBGC	3.53%	SP/BVL LIMA 25	-15.11%
Tipo de Cambio	2.13%	Soles/Dólar	4.62%	Soles/Euro	-0.37%
Instrumentos de Deuda	3.91%	Bono Corporativo Dólares	5.33%	Bono Corporativo Soles	2.50%

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



- En lo que va del año, los instrumentos en dólares registran mayores ganancias que los instrumentos en soles, en promedio (3.38% vs. 1.23%). El mayor desempeño se debe a una mayor apreciación en la moneda extranjera.
- Las ganancias promedio de los instrumentos analizados se sitúan en un 2.37%, mayor al 1.74% acumulado hasta el mes pasado.
- Entre los instrumentos más rentables se encuentran los depósitos a plazo en dólares de las **Cajas Rurales, Bancos, Financieras y Cajas municipales**, que vienen rindieron 5.18%, 5.10%, 4.81% y 4.77% en lo que va del año. Un resultado mayor que el de los depósitos a plazo en soles, debido a la apreciación de la moneda estadounidense.
- Otros instrumentos que tuvieron un rendimiento positivo se encuentran las **Letras del Tesoro, el Tipo de Cambio y los Fondos Mutuos**. De este último, cabe destacar que los fondos mutuos de Corto Plazo Dólares obtuvieron una rentabilidad promedio de 6.10%; mientras que los Fondos de Renta Variable soles experimentaron pérdidas acumuladas en -12.43%.
- Por su parte, las **AFP's** registraron una ganancia de 0.26% en lo que va del año, en promedio. Los Fondo 0 y 1 registraron una ganancia de 3.47% y 0.63; mientras que los Fondos 2 y 3 vienen registrando pérdidas en -0.46% y -2.60%, lastradas principalmente por la caída de las acciones.
- El instrumento que tuvo la peor rentabilidad en lo que va del año se encuentra la **Bolsa de Valores de Lima**. Las acciones de la bolsa se vieron fuertemente afectadas por la volatilidad de los mercados internacionales y la caída de los precios de los metales. Solo el SP/BVL IBGC se encuentra en terreno positivo en lo que va del año (3.95%); mientras que los índices de SP/BVL LIMA 25, SP/BVL General y SP/BVL Select, registran pérdidas en -13.99%, -3.97% y -1.34%, respectivamente.
- De un total de **311 instrumentos de inversión**, 53 tuvieron un rendimiento menor al 0%, entre los que figuran aquellos que tienen mayor exposición a los mercados de renta variable. Mientras que los instrumentos que rindieron más del 5% son en su mayoría instrumentos en dólares.

Top 5 y Bottom 5

nov.18 - dic.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	10.36%
Fondo Mutuo Estructurado SF Rendimiento Binario \$ III SCOTIA FONDOS	10.02%
Fondo Mutuo Estructurado SCOTIA REND. BINARIO S/ SCOTIA FONDOS	9.17%
Fondo Mutuo Fondos de fondos Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	7.86%
Fondo Mutuo Flexible SCOT. FONDO RENTA LATAM 4Y II SCOTIA FONDOS	7.19%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Renta Variable Soles PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-14.72%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA AGRESIVO - S CONTINENTAL FM	-14.45%
Fondo Mutuo Flexible Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-14.40%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-14.21%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	-12.43%

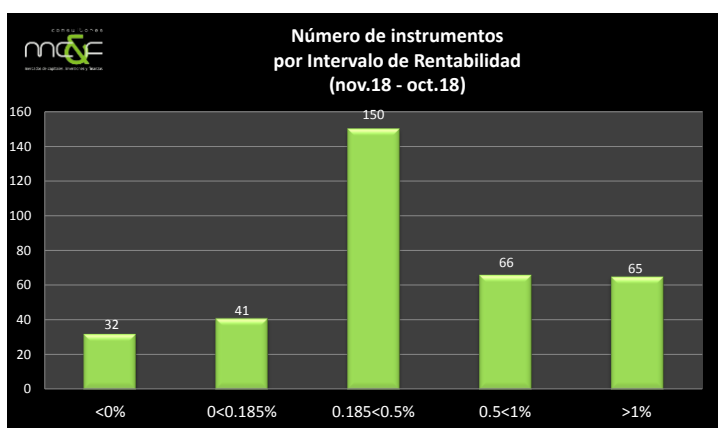
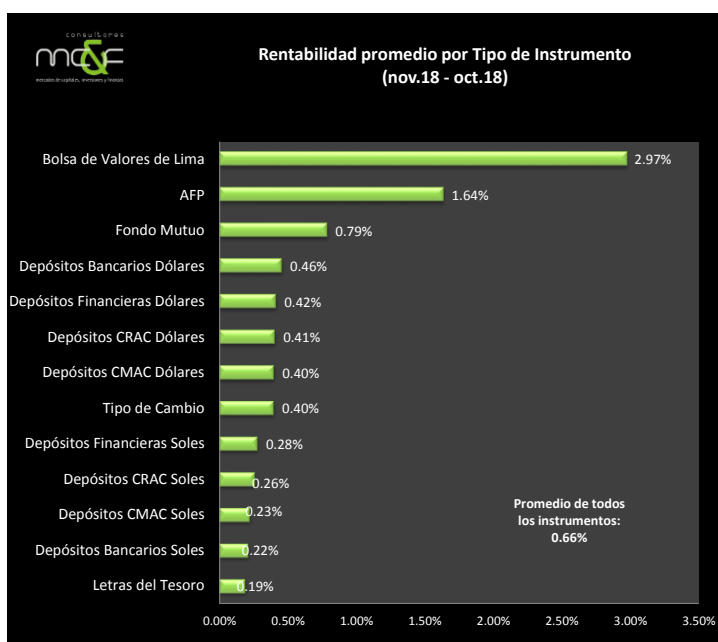
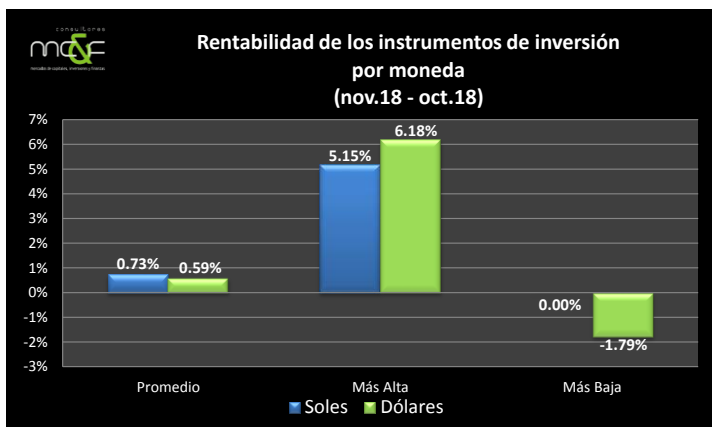
Mirando más de cerca

nov.18 - dic.17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.17%	GNB	3.47%	Crédito	0.16%
Depósitos Bancos Plazo Soles	3.66%	Ripley	4.74%	Continental	2.82%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.66%	CMAC Arequipa	1.29%	CMAC Piura	0.32%
Depósitos CMAC Plazo Soles	4.58%	CMAC Piura	5.75%	CMAC del Santa	3.70%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.98%	Los Andes	1.95%	Incasur	0.44%
Depósitos CRAC Plazo Soles	5.30%	Del Centro	6.70%	Incasur	4.30%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.38%	TFC	1.98%	Confianza	0.68%
Depósitos financieras Plazo Soles	5.02%	Qapaq	5.92%	Crediscotia	3.59%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	4.89%	GNB	5.77%	Azteca	4.53%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	5.32%	GNB	6.30%	Azteca	4.61%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	4.70%	CMAC Tacna	4.97%	CMAC Huancayo	4.49%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	4.84%	CMAC Paita	5.12%	CMAC Huancayo	4.49%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	4.69%	Del Centro	4.77%	Los Andes	4.55%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	5.79%	Raíz	6.86%	Los Andes	4.96%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	4.75%	TFC	5.44%	Compartamos	4.57%
Depósitos financieras Plazo Dólares	4.87%	Confianza	5.12%	Credinka	4.57%
AFP's	0.26%	Habitat Fondo 0	3.81%	Habitat Fondo 3	-4.26%
Fondos Mutuos	1.27%	IF Portafolio Dinámico INTERFONDO	16.13%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-14.72%
Bolsa de Valores	-4.91%	SP/BVL IBGC	3.95%	SP/BVL LIMA 25	-13.99%
Tipo de Cambio	1.53%	Soles/Dólar	4.48%	Soles/Euro	-1.42%

En el último mes (noviembre 2018 versus octubre 2018)



- En el mes de noviembre, los instrumentos en soles virrieron pérdidas para situarse en terreno positivo (0.73% vs. -0.60% de octubre), mientras que los instrumentos en dólares continúan generando ganancias (0.59%). La recuperación de los instrumentos en soles es consecuencia de la recuperación de los mercados de renta variable durante el mes.
- En tal sentido, los instrumentos de inversión como la Bolsa de Valores de Lima, AFP y Fondos Mutuos, que tienen mayor exposición a instrumentos de renta variable, tuvieron la mayor rentabilidad en el mes, siendo 2.97%, 1.64% y 0.79%, respectivamente. Este resultado impulsó el rendimiento promedio de todos los instrumentos en el mes, alcanzando un 0.66%.
- La **Bolsa de Valores de Lima** se recuperó durante el mes luego de una fuerte caída en el mes de octubre. Los índices con mejor desempeño fueron el SP/BVL LIMA 25 (5.15%), SP/BVL Perú Select (3.34%), SP/BVL IBGC (3.29%), y el SP/BVL Perú General (1.44%).
- Mientras que las **AFP's** muestran resultados promedios de 1,64%. Los rendimientos en el mes fueron 0.30%, 1.69%, 2.01% y 2.53% para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Siendo AFP Integra el de mejor desempeño en los Fondos 1, 2 y 3, mientras que Hábitat lo fue en el fondo 0.
- Por otro lado, los instrumentos más tradicionales como los depósitos en los **Bancos, Financieras, Cajas Rurales y Cajas Municipales**, tuvieron un rendimiento positivo en el mes, siendo los depósitos realizados en dólares americanos los de mejor desempeño, debido a que la moneda extranjera se apreció 0.38% frente a la moneda peruana. Otros instrumentos que mostraron un desempeño positivo se encuentran los ahorros en soles y las letras del Tesoro (0.25% y 0.19%, en promedio)
- De un total de 354 instrumentos de inversión, solo el 15% tuvieron un rendimiento al 0%, mientras que 65 instrumentos registraron ganancias por encima del 1%. Cabe destacar que el 84% de los instrumentos superaron la inflación del mes.

Top 5 y Bottom 5

nov.18 - oct.18



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Fondos de fondos CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	6.18%
Fondo Mutuo Fondos de fondos SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	5.03%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	4.96%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	4.69%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles IF ACCIONES INTERFONDO	4.49%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional BBVA LATAM-PACIFICO CONTINENTAL FM	-1.79%
Fondo Mutuo Flexible Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-1.75%
Fondo Mutuo Fondos de fondos CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	-1.69%
Fondo Mutuo Flexible CRED CAP RENTA EN \$ I CREDIFONDO SAF	-0.98%
Fondo Mutuo Fondos de fondos Credicorp Activos Preferentes CREDIFONDO SAF	-0.93%

Mirando más de cerca

nov.18 - oct.18



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.10%	GNB	0.26%	Crédito	0.01%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.33%	GNB	0.50%	Continental	0.24%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.11%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.40%	CMAC Paita	0.46%	CMAC del Santa	0.33%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.09%	Los Andes	0.23%	Incasur	0.02%
Depósitos CRAC Plazo Soles	0.46%	Raíz	0.51%	Prymera	0.38%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.43%	Efectiva	0.50%	Confianza	0.35%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.11%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.42%	Santander	0.51%	Azteca	0.38%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.50%	Santander	0.59%	Azteca	0.39%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	0.40%	CMAC Ica	0.43%	CMAC Paita	0.38%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	0.41%	CMAC Huancayo	0.42%	CMAC Cusco	0.39%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	0.40%	Del Centro	0.40%	Los Andes	0.39%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	0.42%	Sipán	0.43%	Raíz	0.42%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	0.40%	TFC	0.43%	Proempresa	0.39%
Depósitos financieras Plazo Dólares	0.44%	Crediscotia	0.50%	Proempresa	0.40%
AFP's	1.64%	Integra Fondo 3	2.91%	Integra Fondo 0	0.29%
Fondos Mutuos	0.79%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	6.18%	BBVA LATAM-PACIFICO CONTINENTAL FM	-1.79%
Bolsa de Valores	2.97%	SP/BVL LIMA 25	5.15%	SP/BVL Peru General	1.44%
Tipo de Cambio	0.40%	Soles/Euro	0.42%	Soles/Dólar	0.38%
Letras de tesoro	0.19%	270 días	0.19%	180 días	0.19%

Transición de la rentabilidad: rendimientos acumulados por periodos definidos

El presente anexo muestra la transición de los rendimientos en los últimos 12 meses. Es necesario que cualquier inversionista conozca también las tendencias de esta variable, a fin de tomar mejores decisiones.

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 Bancarios Dólares	3.74%	Depósitos Bancarios Dólares	4.10%	Depósitos Bancarios Dólares	5.25%
Depósitos CRAC Dólares	3.60%	Depósitos CRAC Dólares	4.07%	Depósitos CRAC Dólares	5.21%
Depósitos Financieras Dólares	3.57%	Depósitos Financieras Dólares	3.81%	Depósitos Financieras Dólares	4.95%
Depósitos CMAC Dólares	3.51%	Depósitos CMAC Dólares	3.73%	Depósitos CMAC Dólares	4.94%
Tipo de Cambio	1.87%	Depósitos CRAC Soles	2.68%	Depósitos Financieras Soles	3.70%

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	-10.07%	Bolsa de Valores de Lima	-8.65%	Bolsa de Valores de Lima	-4.20%
AFP	-0.35%	AFP	-1.35%	AFP	0.82%
Fondo Mutuo	0.95%	Tipo de Cambio	-0.09%	Fondo Mutuo	1.60%
Letras del Tesoro	1.24%	Fondo Mutuo	0.40%	Tipo de Cambio	2.13%
Depósitos Bancarios Soles	1.26%	Depósitos Bancarios Soles	1.84%	Depósitos Bancarios Soles	2.57%

Instrumentos Financieros de mayor Rentabilidad



En los últimos 6 meses		En los últimos 9 meses		En los últimos 12 meses	
Fondo Mutuo Estructurado SF Rendimiento Binario \$ III SCOTIA FONDOS	8.52%	Fondo Mutuo Estructurado SCOTIA REND. BINARIO S/ SCOTIA FONDOS	10.92%	Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	13.15%
Fondo Mutuo Estructurado SCOTIA REND. BINARIO S/ SCOTIA FONDOS	7.78%	Fondo Mutuo Flexible IF Portafolio Dinámico INTERFONDO	10.41%	Fondo Mutuo Estructurado SF Rendimiento Binario \$ III SCOTIA FONDOS	9.30%
Fondo Mutuo Fondos de fondos Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	7.46%	Fondo Mutuo Estructurado SF Rendimiento Binario \$ III SCOTIA FONDOS	9.18%	Fondo Mutuo Fondos de fondos Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	8.83%
Fondo Mutuo Flexible IF Portafolio Dinámico INTERFONDO	7.03%	Fondo Mutuo Fondos de fondos Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	7.36%	Fondo Mutuo Estructurado Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	8.41%
Fondo Mutuo Estructurado Credicorp Cupon Escalonado VI CREDIFONDO SAF	6.19%	Fondo Mutuo Flexible SCOT. FONDO RENTA LATAM 4Y II SCOTIA FONDOS	5.94%	Fondo Mutuo Fondos de fondos SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	7.85%

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