

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Diciembre de 2019

Lo más destacado

Últimos doce meses

• Los instrumentos financieros que mejor rendimiento tuvieron en promedio fueron los depósitos de financieras en moneda nacional (5.28%), en soles de cajas rurales (5.53%), en la bolsa de Valores (7.3%) y Fondos mutuos principalmente en fondos internacionales (10.70%). Superior fue el rendimiento mostrado por los fondos de pensiones AFP que alcanzaron 10.97% de rentabilidad.

• El rendimiento anual promedio de los instrumentos en soles se recuperó y alcanzó un 5.87%. Lo anterior se explica por los desempeños anuales de los depósitos en soles en el sistema financiero así como el rendimiento logrado por los fondos de AFP.

• El rendimiento anual de los instrumentos en dólares decreció a 5% frente a los 5.13% que alcanzó el mes pasado.

• Los Fondos Mutuos obtuvieron una rentabilidad promedio de 6.22%. Los instrumentos de este tipo fueron más rentables en los fondos de fondos y fondos internacionales principalmente en moneda extranjera.

Último mes

• De un total de 321 instrumentos de inversión, 86 instrumentos registraron retornos mayores a la variación de precios del periodo (26.79% de instrumentos) un decrecimiento al finalizar el año con in IPC de 0.12%.

• La rentabilidad promedio de los instrumentos del mercado decrecieron con un -0.89%, decreciendo en instrumentos de moneda extranjera a -1.92% versus (2.12%), producto de la coyuntura política que enfrenta EEUU conflictos en sus relaciones internacionales. Por otro lado, se encuentra recuperándose a 0.68% la rentabilidad en moneda nacional.

• En promedio, la rentabilidad de las acciones cotizadas en la BVL fue de 2.07%, el instrumento más rentable del mes. Dentro de este grupo el instrumento más rentable son las acciones del sector S&P BVL Construcción (5.41%) y S&P BVL Lima 25 (6.01%).

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

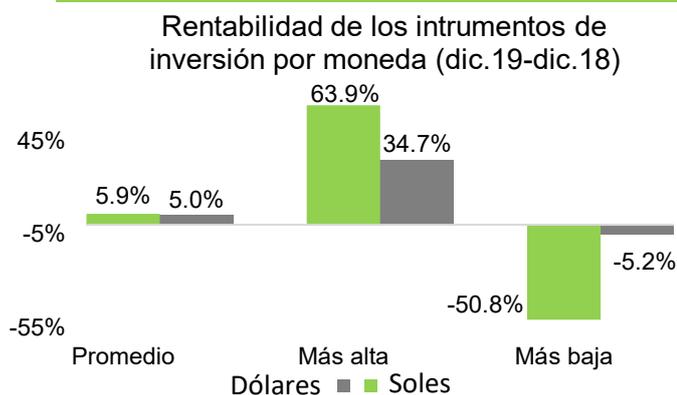
MES

CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO S/	7.84%	S&P BVL Juniors	-8.53%
SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	6.43%	IF VII Opcion Estrategica \$ INTERFONDO	-6.05%
S&P BVL LIMA 25	6.01%	SF Rendimiento Mejorado S/ VI SCOTIA FONDOS	-4.45%
PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	5.53%	IF Cupon LATAM INTERFONDO	-3.84%
S&P BVL Construcción	5.41%	IF I Renta 3Y Latam INTERFONDO	-3.57%

ÚLTIMOS DOCE MESES

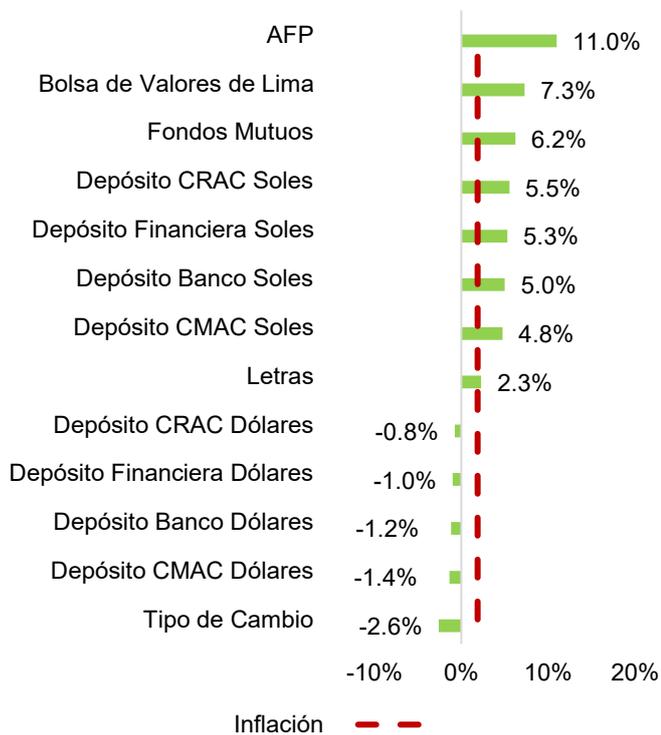
S&P BVL Servicios Públicos	63.86%	S&P BVL Juniors	-50.85%
S&P BVL Electricas	63.86%	S&P BVL Construcción	-7.83%
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	34.71%	S&P BVL Industriales	-6.95%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	27.57%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-5.70%
FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF	26.89%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-5.17%

Resultados de los últimos doce meses (noviembre 2019 versus novibre 2018)



Los instrumentos financieros en los últimos doce meses acumularon, en promedio, 5.39%. Los expresados en soles registraron una ganancia promedio de 5.87%, superando a los rendimientos de los instrumentos en dólares, los cuales registraron una rentabilidad en promedio de 5%, debido a la apreciación de 1.67% del sol frente al billete verde.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (dic.19-dic.18)

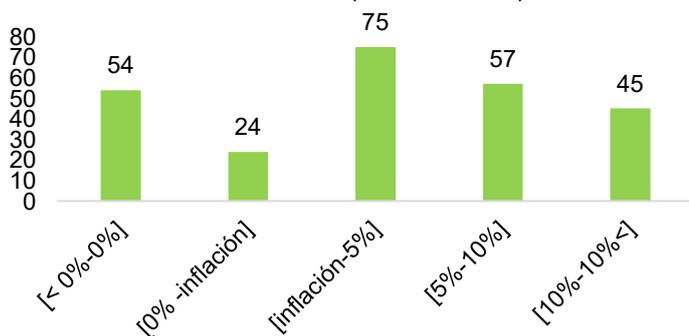


La inversión en acciones en la BVL acumuló una rentabilidad de 7.30%, siendo el segundo grupo más rentable en el año 2019. Dentro de este grupo de alta variabilidad, los sectores que tuvieron mejor desempeño en el periodo fueron S&P/BVL Servicios Públicos y SP/BVL Eléctricas (ambas con 63.86%). Es de destacar que estos índices mencionados estuvieron primeros en el ranking de rentabilidad de instrumentos en general. En contraste, la S&P/BVL Juniors presentó una pérdida de 50.85%.

Las AFP's promediaron un 10.97% de rentabilidad. El Fondo 2 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (14.26%) seguido por el Fondo 1 (14.17%). Hábitat encabezó la lista con mayor rentabilidad acumulada en el año 2019 en los Fondos 0, 1, 2 y 3 con 4.59%, 15.52%, 16.46% y 15.44%, respectivamente.

Los Fondos Mutuos obtuvieron una rentabilidad promedio de 6.22%. Sin embargo, debido a su alta variedad entre tipos de fondos; aquellos que lideran en desempeño de rendimiento son los fondos Internacionales en dólares, los fondos de fondos en moneda nacional, clasificación MC&F, 12.60%, 12.89% y 7.43% respectivamente. Tres de los instrumentos de este tipo se colocaron dentro del top 5 de mejor rentabilidad, solo fondos operativos a diciembre el 2018.

Número de intrumentos por intervalo de rentabilidad (dic.19-dic.18)



De los 255 instrumentos, el 69.41% obtuvo rentabilidades superiores a la inflación (1.88%), mientras el porcentaje restante redujo valor en el periodo.

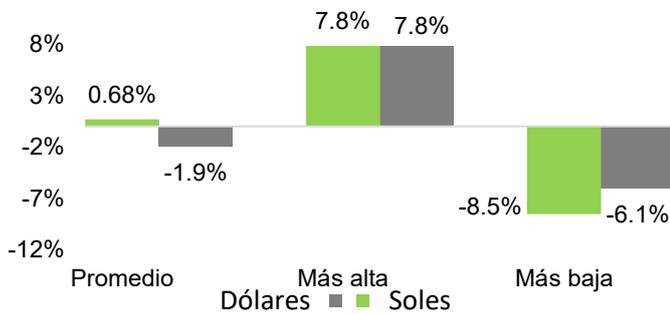
Mirando más de cerca

dic.19-dic.18

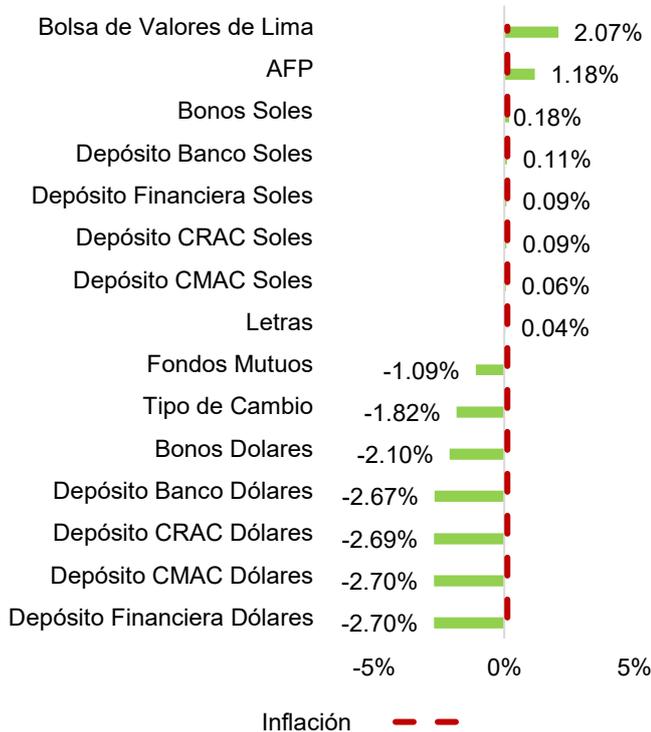
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Tipo de Cambio	-2.62%	Tipo de cambio USDPEN	-1.67%	Tipo de cambio EURPEN	-3.58%
Depósito CMAC Dólares	-1.38%	CMAC Huancayo	-1.22%	CMAC Cusco	-1.57%
Depósito Banco Dólares	-1.20%	Continental	-0.24%	Ripley	-1.57%
Depósito Financiera Dólares	-0.98%	Crediscotia	-0.24%	Compartamos	-1.52%
Depósito CRAC Dólares	-0.77%	Prymera	-0.44%	Sipán	-0.99%
Letras	2.30%	12m	2.32%	3m	2.29%
Depósito CMAC Soles	4.76%	CMAC Paita	5.92%	CMAC del Santa	3.93%
Depósito Banco Soles	5.01%	Scotiabank	6.21%	Azteca	3.93%
Depósito Financiera Soles	5.28%	Oh!	6.21%	Crediscotia	4.40%
Depósito CRAC Soles	5.53%	Raiz	6.28%	Prymera	4.43%
Fondos Mutuos	6.22%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	34.71%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-5.70%
Bolsa de Valores de Lima	7.30%	S&P BVL Servicios Públicos	63.86%	S&P BVL Juniors	-50.85%
AFP	10.97%	Habitat F2	16.46%	Integra F0	4.02%

En el último mes (diciembre 2019 versus noviembre 2019)

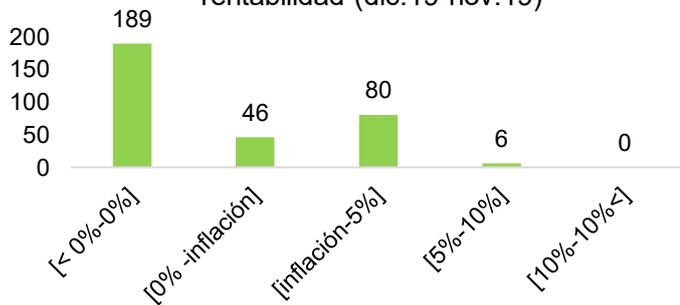
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.19-nov.19)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (dic.19-nov.19)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (dic.19-nov.19)



□ La totalidad de instrumentos registró 0.89% en pérdida. Los expresados en soles registraron una ganancia promedio de 0.68%, mientras que los denominados en dólares perdieron 1.92% en rentabilidad. En el periodo, el sol registra una apreciación de 2.71% frente al dólar.

□ En promedio, la rentabilidad de las acciones cotizadas en la BVL fue de 2.07%, cerrando como alternativa más rentable en el periodo. Sin embargo sus acciones contienen una alta variabilidad, las acciones que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en los segmentos pertenecientes a S&P/BVL de Construcción destacó en cuanto a rentabilidad al obtener 5.41% en contraste con las acciones S&P BVL Juniors quienes obtuvieron una pérdida de 8.53%, ubicándose en el ranking de instrumentos menos rentables del mes.

□ Las AFP's obtuvieron una ganancia de 1.18% en promedio. El Fondo 1, de perfil más conservador, fue el que obtuvo la mayor rentabilidad en promedio (1.36%), y el Fondo 0, la menor (0.34%). En lo que va del último mes, Prima se destaca como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los cuatro tipos de Fondos (0, 1, 2 y 3) con 0.36%, 1.63%, 1.54% y 2%, respectivamente.

□ En el mes de diciembre, bonos emitidos en soles se posicionan el tercer instrumento financiero con mejor desempeño, el cual representan una ganancia contable de 0.18% en el periodo y dejando a los bonos en dólares rezagados. Esto puede ser una ventaja generada por reflejo de los últimos altercados y conflictos entre EEUU e Irán por lo que los bonos en dólares se han visto afectados en su desempeño.

□ Los instrumentos en moneda local están liderando el último desempeño mensual del año. Sin embargo, solo los bonos en soles, los fondos de pensiones de AFP y las acciones en bolsa obtienen una verdadera ganancia ya que se encuentran arriba de la inflación 0.12%.

□ De los 321 instrumentos, el 26.79% obtuvo rentabilidades superiores a la inflación. mientras

Mirando más de cerca

dic.19-nov.19

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósito Financiera Dólares	-2.70%	Confianza	-2.70%	Proempresa	-2.71%
Depósito CMAC Dólares	-2.70%	CMAC Ica	-2.67%	CMAC Cusco	-2.71%
Depósito CRAC Dólares	-2.69%	Del Centro	-2.67%	Los Andes	-2.71%
Depósito Banco Dólares	-2.67%	Santander	-2.57%	Crédito	-2.71%
Bonos Dolares	-2.10%	CHAVI1BC1F	-1.77%	FTOTA1BC2A	-2.34%
Tipo de Cambio	-1.82%	Tipo de cambio EURPEN	-0.94%	Tipo de cambio USDPEN	-2.71%
Fondos Mutuos	-1.09%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	7.84%	IF VII Opcion Estretegica \$ INTERFONDO	-6.05%
Letras	0.04%	6m	0.17%	3m	0.00%
Depósito CMAC Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.11%	CMAC Piura	0.03%
Depósito CRAC Soles	0.09%	Los Andes	0.21%	Incasur	0.01%
Depósito Financiera Soles	0.09%	Qapaq	0.15%	Crediscotia	0.04%
Depósito Banco Soles	0.11%	GNB	0.36%	Crédito	0.01%
Bonos Soles	0.18%	Compartamos Fin	0.32%	SANTANDER PERÚ	0.05%
AFP	1.18%	Prima F3	2.00%	Integra F0	0.30%
Bolsa de Valores de Lima	2.07%	S&P BVL LIMA 25	6.01%	S&P BVL Juniors	-8.53%

Anexos

Rendimiento acumulado en el año de principales bolsas (medido en USD)

El siguiente cuadro señala los rendimientos mostrados por las principales bolsas a nivel mundial y de la región medidos en dólares, lo cual da una medida más exacta de lo que rentabilizó o perdió el índice en el periodo. Así, encontramos que las que tienen un mayor rendimiento son aquellas pertenecientes al mercado norteamericano tales como el Dow Jones seguido del S&P500.

	Factor de Composición		Var. %
SP/BVL	5744.52	5897.14	2.66%
Dow Jones	23327.50	28051.40	20.25%
S&P 500	2506.90	3141.00	25.29%
NYSE Composite	11374.40	13545.20	19.08%
NASDAQ Composite	6635.30	13545.20	104.14%
MERVAL	804.52	226.04	-71.90%
IBOVESPA	22643.78	3197.19	-85.88%
SP/CLX IPSA	7.36	16.83	128.80%
SP/BMV IPC	2119.34	817.60	-61.42%
FTSE 100	8584.38	17518.37	104.07%
Nikkei 225	182.65	123.68	-32.29%

Ránking de valores que más subieron v bajaron en la BVL (Lo que va del año)

Los 3 valores que más subieron en el año fueron los pertenientes a los papeles de Compañía Minera Poderosa, Minera IRL Limited y Luz del Sur. En el caso de 3 los valores que más bajaron en el año fueron los pertenecientes al ETF Gold Bear Miners., Sociedad Minera El Brocal y Panoro Minerals . La lista de 10 valores de la BVL que más subieron y bajaron es la siguiente:

Valores que más subieron en el año (hasta Noviembre)		Valores que más bajaron en el año (hasta Noviembre)	
Nemónico	Var. %	Nemónico	Var. %
LUSURC1	129.29%	DUST	-66.34%
PODERC1	125.22%	ATACOBC1	-61.18%
ENPACI1	101.34%	PML	-57.14%
SPCCPI1	75.63%	BROCALI1	-54.36%
AAPL	68.33%	VOLCABC1	-51.69%
CRECAPC1	65.27%	TV	-50.84%
BCM	64.21%	SMT	-48.40%
NUGT	61.75%	TK	-46.94%
FB	58.10%	MOROCCI1	-45.28%
0.00%	0.00%	POSITIC1	-42.75%

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