

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Mayo 2021

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none"> En los últimos doce meses se registró un rendimiento promedio de 21.3% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe indicar que, ello incorpora el efecto de las variaciones del tipo de cambio. Los rendimientos más altos se produjeron en la Bolsa de Valores de Lima con ganancias promedio de 33.7%, seguido por la inversión en Fondos Mutuos (+27.3%). El dólar se apreció en 12.17%, ello ocasionó que el rendimiento promedio de instrumentos en dólares (28.4%) eclipsara el de los instrumentos en soles (12.1%). Entre los fondos mutuos destacaron los fondos que invierten en acciones de Latinoamérica y el Pacífico. Por su parte las AFP rindieron en promedio 19.3%, recuperando significativamente las pérdidas iniciales luego del comienzo de la pandemia. Respecto a las inversiones en la BVL se registraron ganancias en las acciones de los sectores Minería (+108.7%), Industriales (+47.6%) y Consumo (+14.8%). 	<ul style="list-style-type: none"> En lo que va del año, se registró una rentabilidad promedio de 3.3%. A su vez, la mayoría de los instrumentos no ha superado la inflación. Se destaca que, mientras la inversión en dólares muestra un rendimiento promedio de 5.9%, las inversiones en soles registran una pérdida promedio de 0.3%. Relacionado al incremento del tipo de cambio del dólar, los depósitos en dólares en entidades financieras se posicionaron como la alternativa más rentable: los depósitos en cajas rurales lideraron con 5.0%, seguido por los depósitos en bancos y financieras (4.8% en ambos casos). Los rendimientos en la Bolsa de Valores registraron un promedio negativo, sin embargo, algunos sectores como el minero alcanzaron resultados favorables (7.21 %). En promedio los Fondos de AFP obtuvieron resultados positivos; contrastando el Fondo 3 con una ganancia promedio de 5.2%, mientras que el Fondo 1 tuvo una pérdida de 4.2%. Los fondos mutuos rindieron 4.7% en promedio, aunque los resultados individuales de esta clase de instrumentos oscilaron entre -5.2% y 31.5%. Los mejores resultados correspondieron a fondos que invierten en instrumentos de deuda estructurados. 	<ul style="list-style-type: none"> En abril los instrumentos analizados registraron una ganancia promedio de 0.6%. El 49% de los instrumentos superó la inflación. El rendimiento promedio de instrumentos en dólares fue positivo (2.2%), mientras que el rendimiento promedio en soles resultó negativo en el mes (-1.8%). El dólar mostró una subida de 1.1%, mientras que el euro incrementó 3.6%. Las inversiones en la Bolsa de Valores acentuaron su caída y registraron una pérdida de 9.5% en promedio en medio de la incertidumbre electoral. Todos los sectores registraron pérdidas en promedio a excepción de Minería (+0.1%). Las AFP registraron pérdidas en promedio de 0.61 %, marcados por la caída de los Fondos 3 (-2.12 %). Los Fondos mutuos fueron la alternativa más rentable luego de la compra de divisas, con ganancias de 1.5% en promedio en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -10.9% y 12.3%. Los mejores desempeños se dieron en fondos enfocados en acciones internacionales, destacando aquellos que invierten en Latinoamérica y el Pacífico, así como en EEUU.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Minería	108.72%	S&P BVL Financieras	-7.60%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	80.31%	S&P BVL Servicios Públicos	-3.34%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE B	77.23%	S&P BVL Electricas	-3.34%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	76.81%	BBVA PERU SOLES CONTINENTAL FM	0.07%
FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	76.19%	BBVA CASH SOLES CONTINENTAL FM	0.37%

Year to Date (YTD)

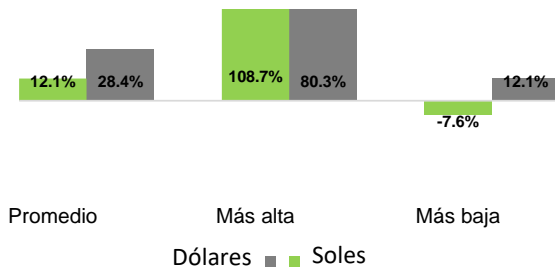
SF Nota Estructurada I SCOTIA FONDOS	31.51%	S&P BVL Financieras	-20.08%
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	17.28%	Bono ElectroDunas - EDUN1DBC1A	-12.92%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	15.62%	S&P BVL Servicios Públicos	-11.93%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	14.72%	S&P BVL Electricas	-11.93%
Cred Barrera Condicional VIII CREDIFONDO SAF	13.88%	Bono ElectroDunas - EDUN1DBC2A	-6.72%

MES

CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	12.31%	S&P BVL Servicios Públicos	-17.92%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	11.10%	S&P BVL Electricas	-17.92%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	9.18%	S&P BVL Industriales	-13.20%
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	8.70%	S&P BVL Construcción	-12.87%
FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	8.04%	S&P BVL Consumo	-11.83%

Resultados de los últimos doce meses (abril 2021 versus abril 2020)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.21 - abr.20)



La rentabilidad anual de los instrumentos financieros promedió 21.3% en los últimos doce meses. La apreciación del dólar conllevó que las alternativas denominadas en dólares superen a las que están en moneda nacional (28.4% versus 12.1%, respectivamente). En consecuencia, el 64% de los instrumentos superó la inflación (2.6%).

La inversión en la Bolsa de Valores de Lima fue la alternativa más rentable en el último año con un rendimiento promedio de 33.7%. Luego, se encuentra la inversión en fondos mutuos, cuyo rendimiento fue de 27.3% en promedio.

Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 17.7% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 23.2% y el dólar lo hizo en 12.2%.

En línea con la apreciación del dólar, una de las alternativas más rentables fueron los depósitos en dólares en cajas rurales, los cuales registraron una ganancia promedio de 14.3%. Además, los depósitos en dólares en bancos rindieron 13.3% en promedio.

Los Fondos mutuos registraron una ganancia promedio de 27.3%. No obstante, cabe resaltar la volatilidad de esta clase de instrumento pues los rendimientos de estos fondos en el año oscilaron entre 0.1% y 80.3%. El fondo más rentable del periodo fue Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico Credifondo SAF con una ganancia de 80.3% considerando el tipo de cambio. La rentabilidad de este fondo sin considerar el tipo de cambio fue 60.8%.

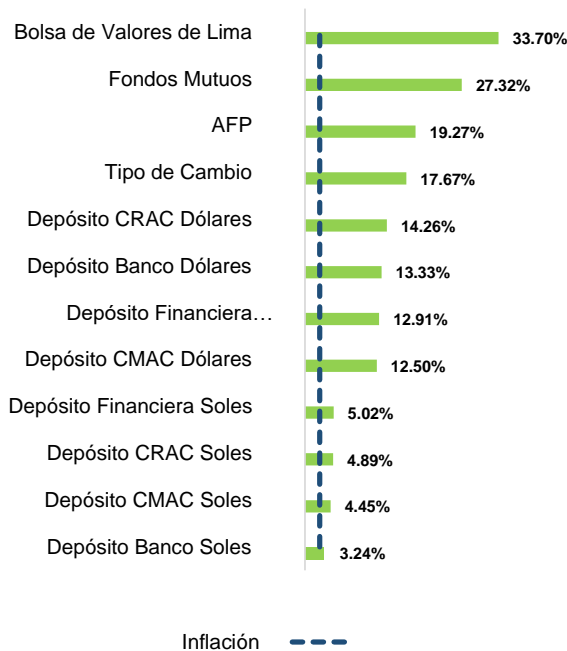
Los fondos de AFP reportaron ganancias de 19.3% y se recuperaron significativamente de las pérdidas originadas por la pandemia, en línea con los altos rendimientos del mercado local. Los mayores retornos correspondieron al Fondo 3, con 36.6%; seguido por el Fondo 2 con 23.9%.

Habitat lideró los rendimientos en el Fondo 0 (2.7%), Fondo 2 (26.4%) y Fondo 3 (40.8%). En el caso del Fondo 1, Prima lideró con un rendimiento de 16.1%.

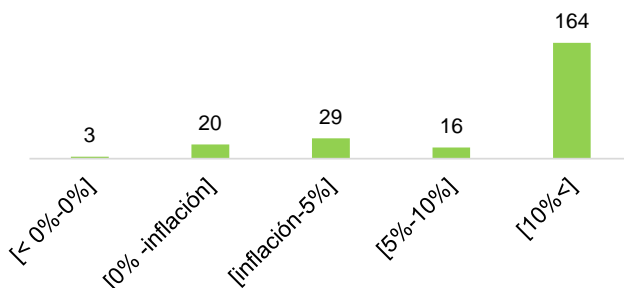
Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento considerable de 33.7%, impulsado principalmente por el desempeño de las acciones mineras que lideraron el mercado local con una ganancia promedio de 108.7%.

Por su parte, el índice S&P BVL Lima 25 registró un rendimiento de 43.4%, seguido por el S&P BVL Peru Select con una ganancia de 36%.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (abr.21 - abr.20)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (abr.21 - abr.20)



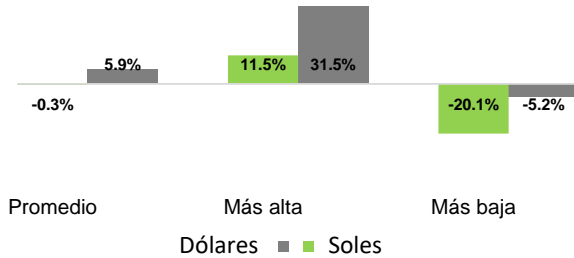
Mirando más de cerca

abr.21 - abr.20

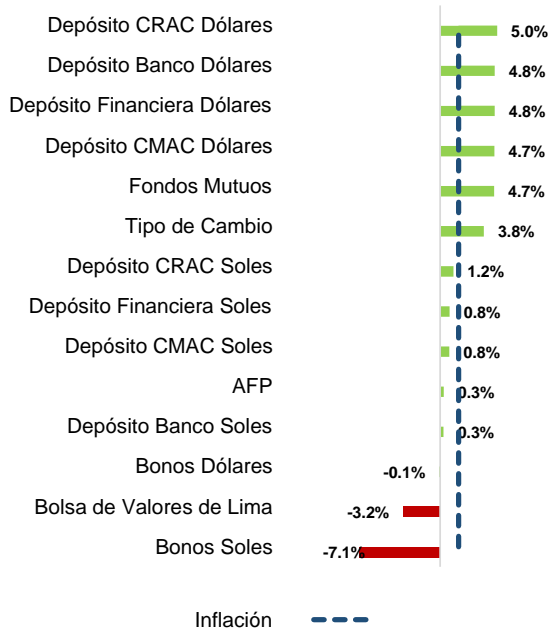
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	19.27%	Habitat F3	40.81%	Prima F0	1.78%
Bolsa de Valores de Lima	33.70%	S&P BVL Minería	108.72%	S&P BVL Financieras	-7.60%
Bonos Soles		N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Bonos Dólares		N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	3.24%	Ripley S	4.44%	Interbank S	1.34%
Depósito CMAC Soles	4.45%	CMAC Maynas S	5.41%	CMAC Huancayo S	3.62%
Depósito CRAC Soles	4.89%	Del Centro S	6.29%	Sipán S	3.00%
Depósito Financiera Soles	5.02%	Oh! S	6.48%	Crediscotia S/.	3.34%
Depósito Banco Dólares	13.33%	GNB	15.04%	Azteca	12.33%
Depósito CMAC Dólares	12.50%	CMAC Sullana	12.65%	CMAC Cusco	12.28%
Depósito CRAC Dólares	14.26%	Raiz	15.45%	Sipán	13.07%
Depósito Financiera Dólares	12.91%	Crediscotia	13.76%	Proempresa	12.45%
Fondos Mutuos	27.32%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	80.31%	BBVA PERU SOLES CONTINENTAL FM	0.07%
Tipo de Cambio	17.67%	Tipo de cambio EURPEN	23.18%	Tipo de cambio USDPEN	12.17%

En lo que va del año (abril 2021 versus diciembre 2020)

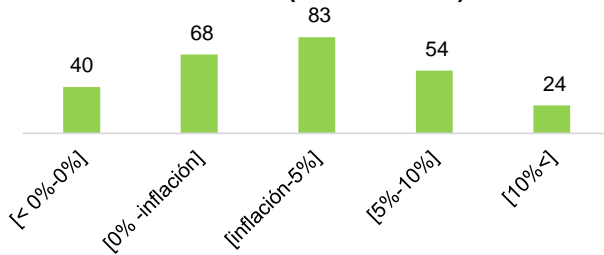
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.21 - dic.20)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (abr.21 - dic.20)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (abr.21 - dic.20)



□ El 48% de los instrumentos financieros registró rendimientos por encima de la inflación (1.6%) en lo que va del año. Los instrumentos denominados en soles registraron pérdidas de 0.3% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron ganancias de 5.9% en promedio. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una apreciación de 4.7%.

□ Los depósitos en dólares en entidades financieras fueron la alternativa más rentable en lo que va del año. En primer lugar, se encuentran los depósitos en dólares en cajas rurales con un rendimiento de 5%. Luego se encuentran los depósitos en dólares en bancos y financieras (4.8% en ambos casos). Por último, tenemos los depósitos en cajas municipales con un rendimiento de 4.7%.

□ Los fondos mutuos registraron ganancias de 4.7% en promedio. Cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -5.2% y 31.5%. Entre todos los fondos mutuos los mejores resultados, por lo general, corresponden a aquellos fondos que invierten en instrumentos de deuda estructurados.

□ Las AFP's registran ganancias acumuladas de 0.3% en promedio en lo que va del año. El tipo de fondo con mejor desempeño fue el Fondo 3 con un retorno acumulado de 5.2%, seguido por el Fondo 0 con una ganancia de 0.3%. Por otro lado, el Fondo 1 presentó una pérdida de 4.2%.

AFP Profuturo lideró los rendimientos tanto en el Fondo 2 (0.6%) como en el Fondo 3 (6.1%). Por otro lado, AFP Habitat lideró en el Fondo 0 (0.5%) y Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-3.4%).

□ Las inversiones en la BVL reportan pérdidas acumuladas de 3.2% en el primer cuatrimestre del año. Todos los sectores presentaron pérdidas en este periodo, a excepción de las acciones mineras (+7.2%) e industriales (+0.6%).

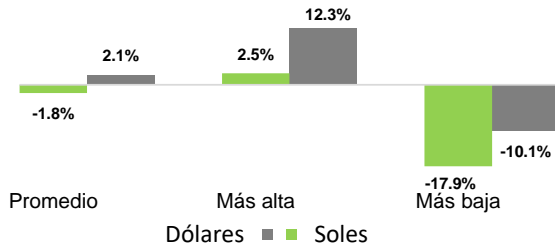
Mirando más de cerca

abr.21 - dic.20

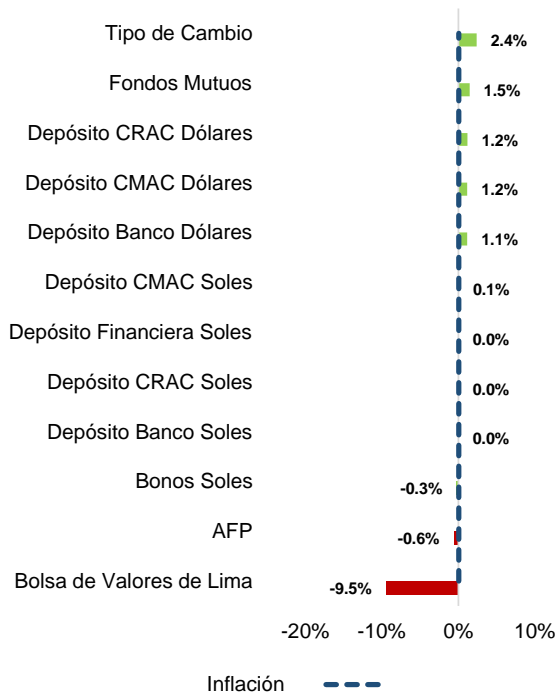
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.31%	Profuturo F3	6.12%	Habitat F1	-4.64%
Bolsa de Valores de Lima	-3.20%	S&P BVL Minería	7.21%	S&P BVL Financieras	-20.08%
Bonos Soles	-7.06%	Bono SANTANDER PERU - SAN1BC2U	-1.55%	Bono ElectroDunas - EDUN1DBC1A	-12.92%
Bonos Dólares	-0.06%	Bono Pacifico Seguro - PACIF2BS2A	-0.06%	Bono Pacifico Seguro - PACIF2BS2A	-0.06%
Depósito Banco Soles	0.30%	Azteca S	1.11%	Scotiabank S	0.07%
Depósito CMAC Soles	0.80%	CMAC Sullana S	1.21%	CMAC Huancayo S	0.48%
Depósito CRAC Soles	1.16%	Del Centro S	1.51%	Sipán S	0.66%
Depósito Financiera Soles	0.83%	Qapaq S	1.27%	Crediscotia S/.	0.12%
Depósito Banco Dólares	4.75%	GNB	4.81%	Azteca	4.69%
Depósito CMAC Dólares	4.72%	CMAC Huancayo	4.77%	CMAC Cusco	4.66%
Depósito CRAC Dólares	4.97%	Raiz	5.14%	Sipán	4.78%
Depósito Financiera Dólares	4.75%	Confianza	4.83%	N.d.	4.69%
Fondos Mutuos	4.70%	SF Nota Estructurada I SCOTIA FONDOS	31.51%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	-5.17%
Tipo de Cambio	3.81%	Tipo de cambio USDPEN	4.65%	Tipo de cambio EURPEN	2.97%

En el último mes (abril 2021 versus marzo 2021)

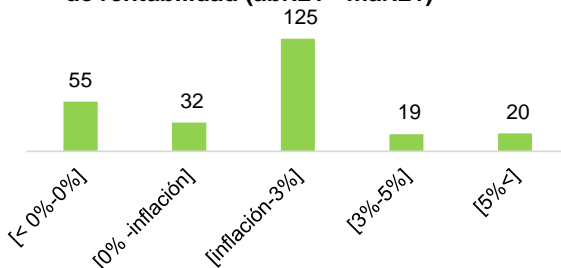
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.21 - mar.21)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (abr.21 - mar.21)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (abr.21 - mar.21)



□ El 49% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación. Los instrumentos denominados en soles presentaron una pérdida de 1.8% en promedio. Por su parte, las inversiones denominadas en dólares generaron ganancias de 2.2% en promedio.

□ Los mejores resultados en promedio correspondieron a la inversión en divisas con un rendimiento de 2.4%. Esto debido a que el dólar se apreció 1.1% y el euro lo hizo en 3.6%.

□ Los Fondos Mutuos reportaron ganancias de 1.5% en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -10.9% y 12.3%. Los mejores desempeños se dieron en fondos que invierten en instrumentos de renta variable de Latinoamérica y el Pacífico.

□ La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró una pérdida promedio de 9.5% y fue la alternativa con peor desempeño entre los instrumentos analizados. Las pérdidas más significativas corresponden a los títulos del S&P BVL Eléctricas y S&P BVL Servicios públicos que cayeron 17.9% en ambos casos. Por otro lado, las acciones mineras fueron las únicas que presentaron ganancias en el mes, con un rendimiento de 0.1%.

□ Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.6% en promedio, en línea con la caída de las acciones del mercado local. El Fondo 0 fue el único que registró ganancias con +0.1%.

AFP Habitat lideró las ganancias en el Fondo 0 (0.1%). Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 1(-0.3%), mientras que Profuturo hizo lo mismo en el Fondo 2 (-0.2%). En el caso del Fondo 3, AFP Integra tuvo las menores pérdidas con -1.3%.

Mirando más de cerca

abr.21 - mar.21

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.61%	Habitat F0	0.09%	Prima F3	-2.12%
Bolsa de Valores de Lima	-9.48%	S&P BVL Minería	0.12%	S&P BVL Servicios Públicos	-17.92%
Bonos Soles	-0.26%	Bono Enel Distribuci - EDP6BC5A	-0.26%	Bono Enel Distribuci - EDP6BC5A	-0.26%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.02%	Azteca S	0.15%	Citibank S	0.00%
Depósito CMAC Soles	0.06%	CMCP Lima S	0.19%	CMAC Arequipa S	0.01%
Depósito CRAC Soles	0.02%	Compartamos S	0.02%	Compartamos S	0.02%
Depósito Financiera Soles	0.03%	Confianza S	0.06%	Crediscotia S/.	0.01%
Depósito Banco Dólares	1.15%	Pichincha	1.17%	BBVA	1.14%
Depósito CMAC Dólares	1.16%	CMAC Huancayo	1.16%	CMAC Huancayo	1.16%
Depósito CRAC Dólares	1.19%	Raiz	1.19%	Raiz	1.19%
Depósito Financiera Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Fondos Mutuos	1.48%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	12.31%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-10.89%
Tipo de Cambio	2.37%	Tipo de cambio EURPEN	3.59%	Tipo de cambio USDPEN	1.14%

El presente boletín es elaborado mensualmente por Mercado de Capitales, Inversiones y Finanzas (MCIF) y el Instituto de Finanzas y Economía de Lima (IFEL), 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 visite
www.mcifperu.com