

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Julio 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 14.4% 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 los Fondos Mutuos con ganancias promedio de 19.1%, seguido por los fondos de AFPs (+13.4%). El dólar se apreció en 9.2%, ello ocasionó que el rendimiento promedio de instrumentos en dólares (20.8%) eclipsara el de los instrumentos en soles (6.0%). Entre los fondos mutuos destacaron los fondos que invierten en renta variable en el exterior, destacando como destinos Latinoamérica y el Pacífico; Asia, y mercados emergentes en general. Por su parte los fondos de AFP que lideraron las ganancias fueron el Fondo 3 (+26.5%) y el Fondo 2 (+17.4%). Respecto a las inversiones en la BVL, estas produjeron un rendimiento promedio de 10.4%. Se registraron ganancias en las acciones de los sectores Minería (+51.9%), Industriales (+6.1%) y Construcción (+0.8%). 	<ul style="list-style-type: none"> En lo que va del año, se registró una rentabilidad promedio de 4.8%. A su vez, el 47% de los instrumentos superó la inflación. Se destaca que, mientras la inversión en dólares muestra un rendimiento promedio de 8.7%, las inversiones en soles registran una pérdida promedio de 0.7%. Relacionado al incremento del tipo de cambio del dólar, los depósitos en dólares en entidades financieras se posicionaron como una de las alternativas más rentables: los depósitos en cajas rurales pagaron 7.3%, seguido por los depósitos en bancos y financieras (7.0% en ambos casos). Los rendimientos en la Bolsa de Valores registraron una caída promedio de 7.3%, en medio de la incertidumbre luego de la segunda vuelta electoral. Las acciones más castigadas fueron las financieras (-18.3%), eléctricas y de servicios públicos (-14.2% en ambos casos). Los fondos mutuos rindieron 6.6% en promedio, aunque los resultados individuales de esta clase de instrumentos oscilaron entre -9.4% y 26.8%. Destacaron los fondos que invierten en acciones de Latinoamérica y el Pacífico, así como también aquellos que invierten en renta variable de Europa y EEUU. 	<ul style="list-style-type: none"> En junio los instrumentos analizados registraron una ganancia promedio de 0.1%. El 41% de los instrumentos superó la inflación. En general, durante el mes los instrumentos registraron un impacto negativo de la coyuntura política nacional. El rendimiento promedio de instrumentos en dólares (1.1%), superó el rendimiento promedio en soles (-1.5%). Los depósitos en dólares en entidades financieras lideraron las ganancias en el mes con 0.8% en promedio. Las inversiones en la Bolsa de Valores presentaron el peor desempeño del mes con una caída de 9.3%. Las acciones más golpeadas por la coyuntura política fueron las mineras, con una pérdida promedio de 12.3%. Las AFP registraron pérdidas en promedio de 1.2% relacionadas a la caída de los títulos locales. Los Fondos mutuos registraron un rendimiento promedio de 0.6% en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -10.7% y 9.5%. Los mejores desempeños se presentaron en fondos de fondos enfocados en acciones de países desarrollados.

Anexo: Evolución de los rendimientos por moneda en lo que va de 2021

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	74.12%	S&P BVL Servicios Públicos	-12.28%
SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	58.44%	S&P BVL Electricas	-12.28%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE B	54.21%	S&P BVL Consumo	-2.69%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	53.84%	S&P BVL Financieras	-1.20%
FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	53.54%	IF MEDIANO PLAZO SOLES INTERFONDO	-0.45%

Year to Date (YTD)

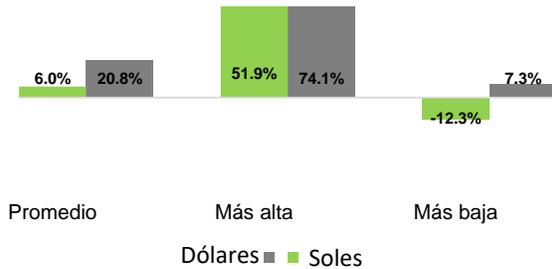
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	26.76%	S&P BVL Financieras	-18.31%
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	25.27%	Bono ElectroDunas - EDUN1DBC1A	-14.57%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	23.38%	S&P BVL Electricas	-14.16%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	19.78%	S&P BVL Servicios Públicos	-14.16%
FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF	19.28%	S&P BVL Peru Select	-9.81%

MES

FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	9.55%	S&P BVL Minería	-12.27%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	9.39%	S&P BVL Financieras	-11.16%
FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	6.89%	SF Nota Estructurada I F. Insti SCOTIA FONDOS	-10.73%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	6.16%	S&P BVL Peru General	-10.41%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE B	5.94%	VANECK EL DOORADO PERU ETF EL DORADO SAF	-10.16%

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

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



□ La rentabilidad anual de los instrumentos financieros promedió 14.4% en los últimos doce meses. La apreciación del dólar conllevó que las alternativas denominadas en dólares superen a las que están en moneda nacional (20.8% versus 6.0%, respectivamente). En consecuencia, el 58% de los instrumentos superó la inflación (3.5%).

□ La inversión en Fondos Mutuos fue la alternativa más rentable en el último año con un rendimiento promedio de 19.1%. Luego, se encuentra la inversión de los fondos de AFP, cuyo rendimiento fue de 13.4% en promedio.

□ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 12.1% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 15.1% y el dólar lo hizo en 9.2%.

□ 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 11%. Además, los depósitos en dólares en financieras rindieron 10.2% en promedio.

□ Los Fondos mutuos registraron una ganancia promedio de 19.1%. No obstante, cabe resaltar la volatilidad de esta clase de instrumento pues los rendimientos de estos fondos en el año oscilaron entre -0.4% y 74.1%. El fondo más rentable del periodo fue Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico Credifondo SAF con una ganancia de 74.1% considerando el tipo de cambio. También destacaron fondos que invirtieron en acciones en Asia, así como en mercados emergentes.

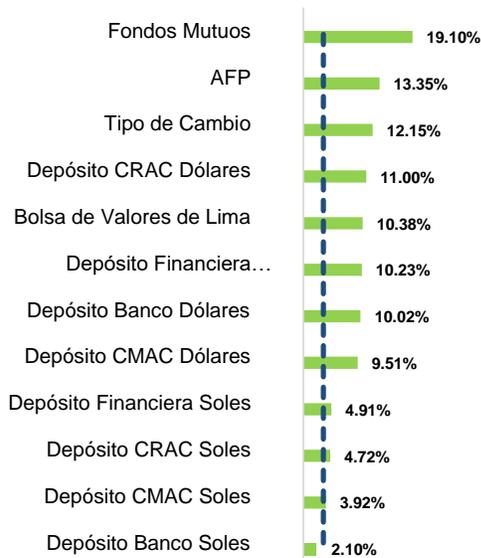
□ Los fondos de AFP reportaron ganancias de 13.4% y continúan su recuperación luego de las pérdidas originadas por la pandemia. Los mayores retornos correspondieron al Fondo 3, con 26.5%; seguido por el Fondo 2 con 17.4%.

Profuturo lideró los rendimientos en el Fondo 3 (+28.3%), Integra lo hizo en el Fondo 2 (+18.1%), Prima en el 1 (+9.1%) y Habitat en el 0 (+2.3%).

□ Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento de 10.4%, impulsado principalmente por el desempeño de las acciones mineras que lideraron el mercado local con una ganancia promedio de 51.9%. Este resultado se produjo en medio de un incremento significativo del precio de los metales, especialmente el cobre.

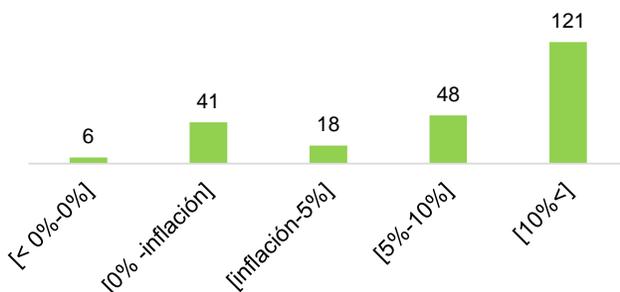
Por su parte, el índice S&P BVL Lima 25 registró un rendimiento de 16.2%, seguido por el S&P BVL Peru General con una ganancia de 11.7%.

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



Inflación - - -

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



Mirando más de cerca

jun.21 - jun.20

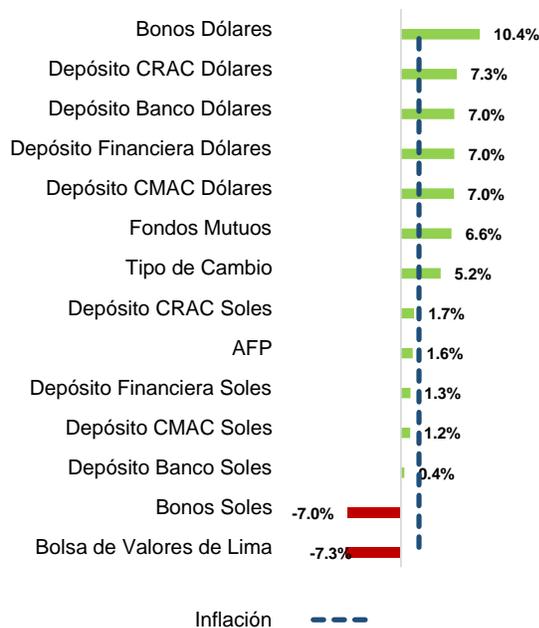
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	13.35%	Profuturo F3	28.25%	Prima F0	1.38%
Bolsa de Valores de Lima	10.38%	S&P BVL Minería	51.91%	S&P BVL Servicios Públicos	-12.28%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	2.10%	Comercio S	4.45%	Citibank S	0.10%
Depósito CMAC Soles	3.92%	CMAC Maynas S	4.74%	CMAC Huancayo S	3.07%
Depósito CRAC Soles	4.72%	Raiz S	6.10%	Sipán S	2.98%
Depósito Financiera Soles	4.91%	Efectiva S	6.30%	Crediscotia S/.	2.22%
Depósito Banco Dólares	10.02%	GNB	10.95%	Azteca	9.32%
Depósito CMAC Dólares	9.51%	CMAC Sullana	9.64%	CMAC Cusco	9.28%
Depósito CRAC Dólares	11.00%	Raiz	12.35%	Sipán	10.03%
Depósito Financiera Dólares	10.23%	Credinka	10.81%	Proempresa	9.44%
Fondos Mutuos	19.10%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	74.12%	IF MEDIANO PLAZO SOLES INTERFONDO	-0.45%
Tipo de Cambio	12.15%	Tipo de cambio EURPEN	15.13%	Tipo de cambio USDPEN	9.17%

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

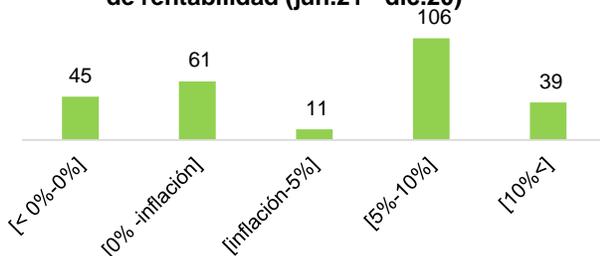
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jun.21 - dic.20)



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



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



El 47% de los instrumentos financieros registró rendimientos por encima de la inflación (2.4%) en lo que va del año. Los instrumentos denominados en soles registraron pérdidas de 0.7% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron rendimientos positivos de 8.7% en promedio. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una apreciación de 6.9%.

Después de la inversión en bonos corporativos en dólares (+10.4%), 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 7.3%. Luego se encuentran los depósitos en dólares en bancos y financieras (7.0% en ambos casos).

Los fondos mutuos registraron ganancias de 6.6% en promedio. Cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -9.4% y 26.8%. Entre todos los fondos mutuos los mejores resultados, por lo general, corresponden a aquellos fondos que invierten en acciones de Latinoamérica y el Pacífico, así como también aquellos que invierten en renta variable de Europa y EEUU.

Las AFP's registran ganancias acumuladas de 1.6% en promedio en lo que va del año. El tipo de fondo con mejor desempeño fue el Fondo 3 con un retorno acumulado de 7.4%, seguido por el Fondo 2 con una ganancia de 1.7%. Por otro lado, el Fondo 1 presentó una pérdida de 3.3%.

AFP Integra lideró los rendimientos tanto en el Fondo 2 (2.7%) como en el Fondo 3 (8.9%). Por otro lado, AFP Habitat lideró en el Fondo 0 (0.7%) y Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-2.4%).

Las inversiones en la BVL reportan pérdidas acumuladas de 7.3%, registrando el peor desempeño de los tipos de instrumentos analizados. Las mayores caídas se presentaron en las acciones financieras (-18.3%), seguidas por las acciones eléctricas y de servicios públicos (-14.2%). El índice General registró una caída de 9.5%.

Mirando más de cerca

jun.21 - dic.20

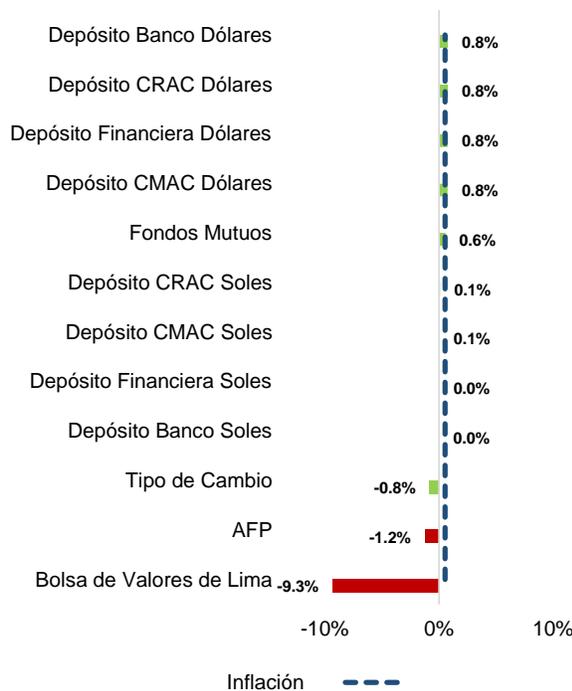
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad	Menor Rentabilidad
AFP	1.55%	Integra F3 8.85%	Habitat F1 -4.31%
Bolsa de Valores de Lima	-7.25%	S&P BVL Minería -0.65%	S&P BVL Financieras -18.31%
Bonos Soles	-6.97%	Bono SANTANDER PERU - SAN1BC2U -1.67%	Bono ElectroDunas - EDUN1DBC1A -14.57%
Bonos Dólares	10.36%	Bono Pacífico Seguro - PACIF2BS2A 10.36%	N.d. N.d.
Depósito Banco Soles	0.45%	Azteca S 1.67%	Scotiabank S 0.11%
Depósito CMAC Soles	1.20%	CMAC Sullana S 1.81%	CMAC Huancayo S 0.72%
Depósito CRAC Soles	1.74%	Del Centro S 2.27%	Sipán S 1.00%
Depósito Financiera Soles	1.25%	Qapaq S 1.91%	Crediscotia S/. 0.19%
Depósito Banco Dólares	7.01%	GNB 7.09%	Azteca 6.91%
Depósito CMAC Dólares	6.95%	CMAC Huancayo 7.03%	CMAC Cusco 6.86%
Depósito CRAC Dólares	7.34%	Raiz 7.60%	Sipán 7.05%
Depósito Financiera Dólares	7.01%	Confianza 7.12%	N.d. 6.91%
Fondos Mutuos	6.63%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF 26.76%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF -9.36%
Tipo de Cambio	5.22%	Tipo de cambio USDPEN 6.85%	Tipo de cambio EURPEN 3.59%

En el último mes (junio 2021 versus mayo 2021)

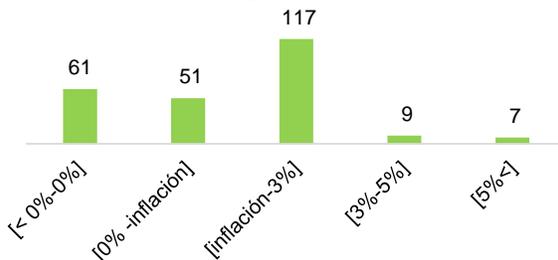
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jun.21 - may.21)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (jun.21 - may.21)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (jun.21 - may.21)



□ El 41% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación. Los instrumentos denominados en soles presentaron una pérdida de 1.5% en promedio. Por su parte, las inversiones denominadas en dólares generaron ganancias de 1.1% en promedio.

□ Los mejores resultados en promedio correspondieron a los depósitos en dólares en entidades financieras, las cuales pagaron 0.8% en promedio.

□ Los Fondos Mutuos reportaron ganancias de 0.6% en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -10.7% y 9.5%. Los mejores desempeños se dieron en fondos de fondos enfocados en acciones de países desarrollados (FdeF CC Acciones Innovación).

□ La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró una pérdida promedio de 9.3% y fue la alternativa con peor desempeño en el mes. Esta caída se produjo en medio de la incertidumbre política que se generó luego de la segunda vuelta electoral. Las acciones más castigadas fueron las mineras (-12.3%) y financieras (-11.2%). Respecto al índice General, este se redujo en 10.4%.

□ Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 1.2% en promedio, en línea con la caída de las acciones locales. El Fondo 0 fue el único que presentó ganancias con un rendimiento de 0.1% en el mes.

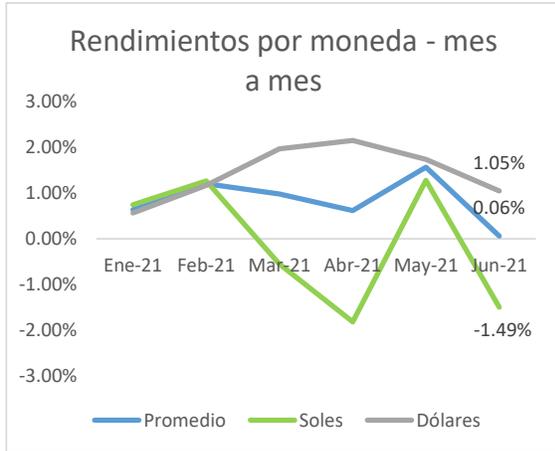
AFP Prima presentó las menores pérdidas tanto en el Fondo 2 (-1.5%) como en el Fondo 3 (-1.7%). Asimismo, lideró las ganancias en el Fondo 0 (+0.1%).

Mirando más de cerca

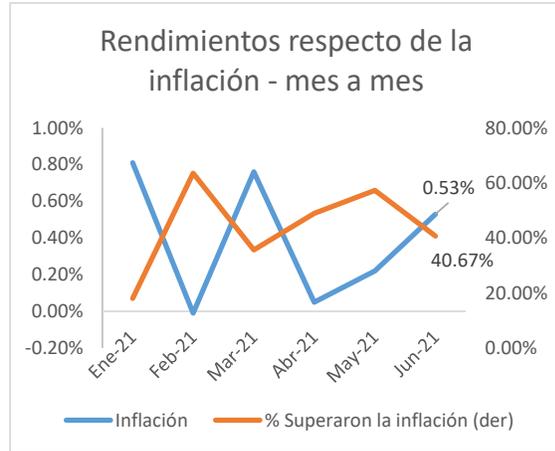
jun.21 - may.21

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-1.24%	Prima F0	0.06%	Profuturo F3	-2.78%
Bolsa de Valores de Lima	-9.29%	S&P BVL Construcción	1.21%	S&P BVL Minería	-12.27%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.03%	Azteca S	0.15%	Credinka S	0.01%
Depósito CMAC Soles	0.06%	CMCP Lima S	0.19%	CMAC Arequipa S	0.01%
Depósito CRAC Soles	0.10%	Del Centro S	0.19%	Raiz S	0.02%
Depósito Financiera Soles	0.03%	Confianza S	0.06%	Credinka S	0.01%
Depósito Banco Dólares	0.77%	Santander	0.80%	Azteca	0.75%
Depósito CMAC Dólares	0.76%	CMAC Huancayo	0.76%	CMAC Huancayo	0.76%
Depósito CRAC Dólares	0.76%	Raiz	0.76%	Raiz	0.76%
Depósito Financiera Dólares	0.76%	Crediscotia	0.76%	Crediscotia	0.76%
Fondos Mutuos	0.55%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	9.55%	SF Nota Estructuradall F.Insti SCOTIA FONDOS	-10.73%
Tipo de Cambio	-0.81%	Tipo de cambio USDPEN	0.75%	Tipo de cambio EURPEN	-2.37%

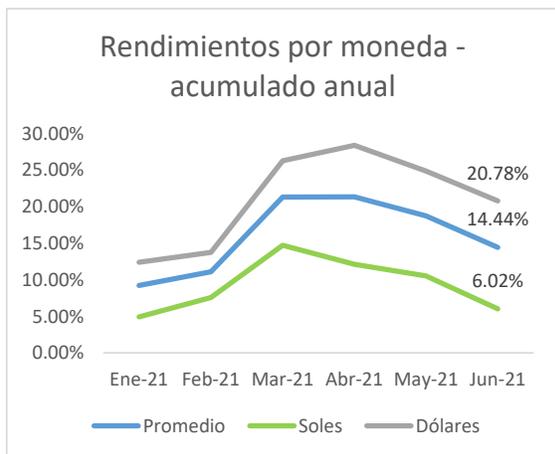
Anexo: Evolución de los rendimientos por moneda en lo que va de 2021



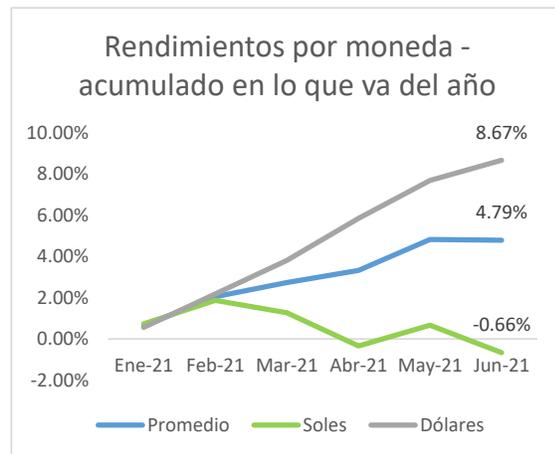
- El rendimiento promedio mensual de los instrumentos analizados fue positivo cada mes; alcanzando su mayor nivel en el mes de mayo (1.28%), y el más bajo en junio (0.06%), en medio de la incertidumbre política del país.
- El rendimiento de los instrumentos en dólares fue siempre positivo; en cambio el rendimiento en soles fue volátil, llegando a ser negativo en algunos meses, principalmente por las fluctuaciones de la Bolsa de Valores.



- La inflación mensual fluctuó entre -0.01% y 0.81%. La proporción de instrumentos que supera a la inflación ha variado en forma inversa a la tasa de inflación mensual.
- La mayor proporción se registró en febrero (63.5% de los instrumentos) cuando la inflación mensual fue de -0.01%.



- En promedio el rendimiento acumulado anual fue máximo en los meses de marzo (21.32%) y abril (21.35%).
- En los acumulados anuales, los rendimientos de los instrumentos en dólares superaron todos los meses a los de soles.
- Hacia fines de junio el rendimiento anual de dólares superaban a los de soles en 14.76 puntos porcentuales.



- En lo que va del año el rendimiento acumulado, mes a mes, de instrumentos en dólares siempre ha sido positivo, alcanzando un nivel de 8.67% a junio. Nótese que la apreciación del dólar en el mismo lapso fue de 6.85%.
- En cambio el rendimiento acumulado de los instrumentos en soles ha venido decreciendo desde febrero, llegando a ser negativo los meses de abril y junio.

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