

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Agosto 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 15.8% entre todos los instrumentos evaluados. El efecto cambiario (devaluación del sol) explica gran parte de este rendimiento. Los rendimientos más altos se produjeron en los Fondos Mutuos con ganancias promedio de 21.2%, seguido por los depósitos en dólares en cajas rurales (+16.7%). El dólar se apreció en 15.2%, ello ocasionó que el rendimiento promedio de instrumentos en dólares (24.4%) eclipsara el de los instrumentos en soles (3.9%). Entre los fondos mutuos destacaron los fondos que invierten en renta variable en el exterior, destacando como destinos Latinoamérica y el Pacífico; Asia, y Europa. Por su parte los fondos de AFP que lideraron las ganancias fueron el Fondo 3 (+22.8%) y el Fondo 2 (+12.2%). Respecto a las inversiones en la BVL, estas produjeron un rendimiento promedio de -0.5%. Se registraron ganancias en las acciones de los sectores Minería (+33.7%) e Industriales (+0.6%). Por otro lado, las acciones más castigadas en este periodo fueron las eléctricas y servicios públicos (-15.9% en ambos casos). 	<ul style="list-style-type: none"> En lo que va del año, se registró una rentabilidad promedio de 7.8%. A su vez, el 47% de los instrumentos superó la inflación. Se destaca que, mientras la inversión en dólares muestra un rendimiento promedio de 14.2%, las inversiones en soles registran una pérdida promedio de 1.2%. El sol se ha depreciado respecto al dólar en 12.5% en lo que va del año. Por ello, los depósitos en dólares en entidades financieras se posicionaron como una de las alternativas más rentables: los depósitos en cajas rurales pagaron 13.2%, seguido por los depósitos en bancos y financieras (12.8% en ambos casos). Los rendimientos en la Bolsa de Valores registraron una caída promedio de 11.9%, en medio de la incertidumbre política que ha dominado los 7 meses que van del año. Las acciones más castigadas fueron las Financieras (-27.9%), eléctricas y de servicios públicos (-16.5% en ambos casos). Los fondos mutuos rindieron 10.7% en promedio, aunque los resultados individuales de esta clase de instrumentos oscilaron entre -13.7% y 38.1%. Destacaron los fondos que invierten en renta variable de Europa y Estados Unidos. 	<ul style="list-style-type: none"> En julio los instrumentos analizados registraron una ganancia promedio de 2.8%. El 46% 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 (5.09%), superó el rendimiento promedio en soles (-0.9%). Los depósitos en dólares en entidades financieras lideraron las ganancias en el mes con 5.3% en promedio. Las inversiones en la Bolsa de Valores presentaron el peor desempeño del mes entre los instrumentos evaluados con una caída de 4.4%. Las acciones más golpeadas por la coyuntura política fueron las financieras, con una pérdida promedio de 11.8%. Las AFP registraron pérdidas en promedio de 0.7% relacionadas a la caída de los títulos locales. Los Fondos mutuos registraron un rendimiento promedio de 3.7% en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -9.0% y 10.3%. Los mejores desempeños se presentaron en fondos que invierten en acciones europeas.

Anexo: Rentabilidad de algunos tipos de instrumentos seleccionados (ene-jul 2021)

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	62.12%	S&P BVL Servicios Públicos	-15.87%
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	59.02%	S&P BVL Electricas	-15.87%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	55.06%	S&P BVL Financieras	-8.05%
FARO CAPITAL SAFI-FARO RENTA VARIABLE GLOBAL SERIE A	53.42%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-5.19%
FARO CAPITAL SAFI-FARO RENTA VARIABLE GLOBAL SERIE B	53.05%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-4.80%

Year to Date (YTD)

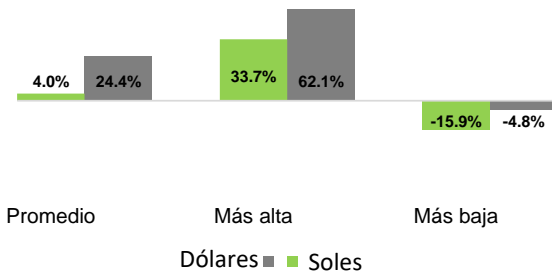
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	38.15%	S&P BVL Financieras	-27.91%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	35.16%	S&P BVL Electricas	-16.48%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	32.65%	S&P BVL Servicios Públicos	-16.48%
FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF	29.94%	S&P BVL Peru General	-15.13%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	27.86%	S&P BVL Peru Select	-13.99%

MES

CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	10.28%	S&P BVL Financieras	-11.76%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	9.54%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-9.04%
FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF	8.94%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-8.88%
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	8.43%	S&P BVL LIMA 25	-7.32%
Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	7.86%	S&P BVL Peru General	-6.26%

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

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

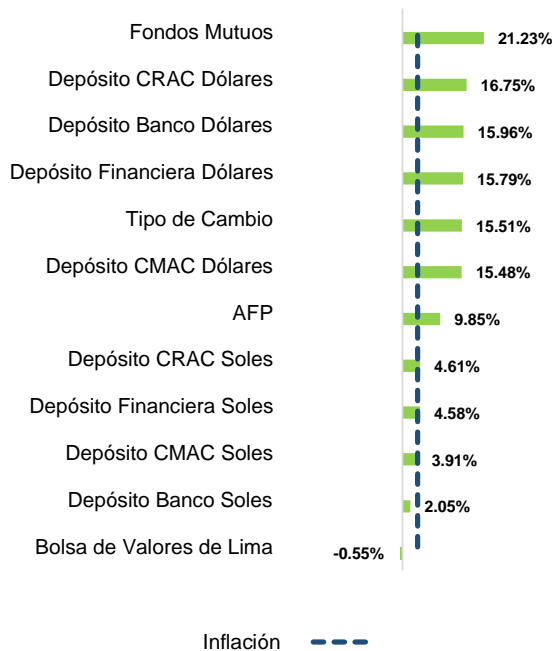


La rentabilidad anual de los instrumentos financieros promedió 15.8% en los últimos doce meses. La apreciación del dólar conllevó que las alternativas denominadas en dólares superen a las que están en moneda nacional (24.4% versus 3.9%, respectivamente). En consecuencia, el 54% de los instrumentos superó la inflación (3.9%).

Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 15.5% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 15.9% y el dólar lo hizo en 15.2%.

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 16.7%. Además, los depósitos en dólares en bancos rindieron 16% en promedio.

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



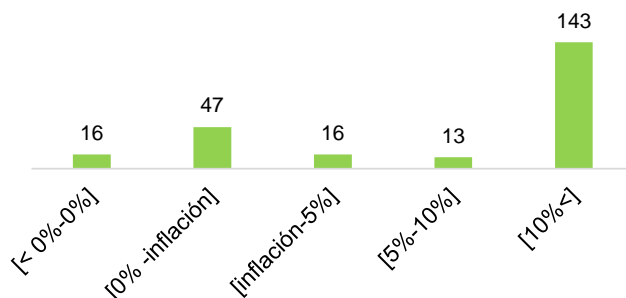
Los Fondos mutuos fueron la alternativa más rentable en este periodo, registrando una ganancia promedio de 21.2%. No obstante, cabe resaltar la volatilidad de esta clase de instrumento pues los rendimientos de estos fondos en el año oscilaron entre -5.2% y 62.1%. El fondo más rentable del periodo fue Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico Credifondo SAF con una ganancia de 62.1% considerando el tipo de cambio. También destacaron fondos que invirtieron en acciones en Europa, así como en Estados Unidos.

Los fondos de AFP reportaron ganancias de 9.9%, evidenciando una recuperación luego de las pérdidas originadas por la pandemia. Los mayores retornos correspondieron al Fondo 3, con 22.8%; seguido por el Fondo 2 con 12.2%.

Profuturo lideró los rendimientos en el Fondo 3 (+24.8%), Integra lo hizo en el Fondo 2 (+13.3%), Prima en el 1 (+5.0%) y Habitat en el 0 (+2.1%).

Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento de -0.5%, destacando el desempeño de las acciones mineras que lideraron el mercado local con una ganancia promedio de 33.7%. Este resultado se produjo en medio de un incremento significativo del precio de los metales de exportación, entre ellos el cobre.

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



Por su parte, el índice S&P BVL Lima 25 registró un rendimiento de 4.7%, seguido por el S&P BVL Peru Select con una ganancia de 1.1%.

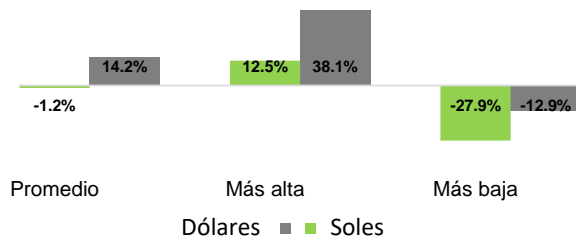
Mirando más de cerca

jul.21 - jul.20

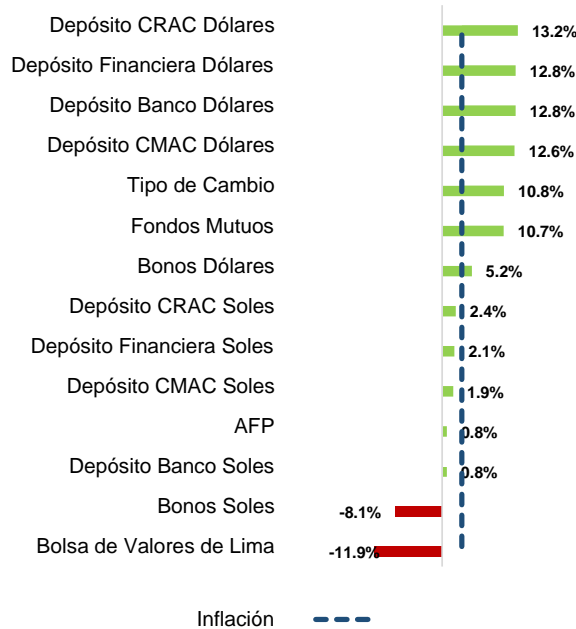
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	9.85%	Profuturo F3	24.82%	Integra F0	1.20%
Bolsa de Valores de Lima	-0.55%	S&P BVL Minería	33.74%	S&P BVL Servicios Públicos	-15.87%
Depósito Banco Soles	2.05%	Comercio S	4.48%	Citibank S	0.10%
Depósito CMAC Soles	3.91%	CMAC Maynas S	4.64%	CMAC Huancayo S	2.91%
Depósito CRAC Soles	4.61%	Del Centro S	6.11%	Sipán S	3.00%
Depósito Financiera Soles	4.58%	Efectiva S	6.01%	Crediscotia S/.	1.50%
Depósito Banco Dólares	15.96%	GNB	17.72%	Azteca	15.31%
Depósito CMAC Dólares	15.48%	CMAC Sullana	15.64%	Compartamos	15.26%
Depósito CRAC Dólares	16.75%	Raiz	17.40%	Sipán	16.09%
Depósito Financiera Dólares	15.79%	Crediscotia	16.26%	Compartamos	15.26%
Fondos Mutuos	21.23%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	62.12%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-5.19%
Tipo de Cambio	15.51%	Tipo de cambio EURPEN	15.87%	Tipo de cambio USDPEN	15.15%

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

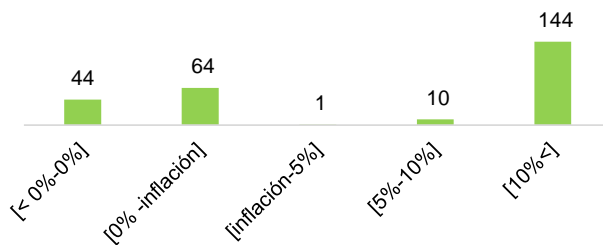
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jul.21 - dic.20)



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



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



□ El 47% de los instrumentos financieros registró rendimientos por encima de la inflación (3.4%) en lo que va del año. Los instrumentos denominados en soles registraron pérdidas de 1.2% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron rendimientos positivos de 14.2% en promedio. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una apreciación de 12.5%.

□ 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 13.2%. Luego se encuentran los depósitos en dólares en bancos y financieras (12.8% en ambos casos).

□ Los fondos mutuos registraron ganancias de 10.7% en promedio. Cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -13.7% y 38.1%. Entre todos los fondos mutuos los mejores resultados, por lo general, corresponden a aquellos fondos que invierten en acciones de Europa, así como también aquellos que invierten en renta variable de EEUU.

□ Las AFP's registran ganancias acumuladas de 0.8% en promedio en lo que va del año. El tipo de fondo con mejor desempeño fue el Fondo 3 con un retorno acumulado de 6.8%, seguido por el Fondo 2 con una ganancia de 0.7%. Por otro lado, el Fondo 1 presentó una pérdida de 4.6%.

AFP Integra lideró los rendimientos tanto en el Fondo 2 (1.7%) como en el Fondo 3 (8.0%). Por otro lado, AFP Habitat lideró en el Fondo 0 (0.7%) y Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-2.9%).

□ Las inversiones en la BVL reportan pérdidas acumuladas de 11.9%, registrando el peor desempeño entre los tipos de instrumentos analizados. Las mayores caídas se presentaron en las acciones financieras (-27.9%), seguidas por las acciones eléctricas y de servicios públicos (-16.5%). El índice General registró una caída de 15.1%.

Mirando más de cerca

jul.21 - dic.20

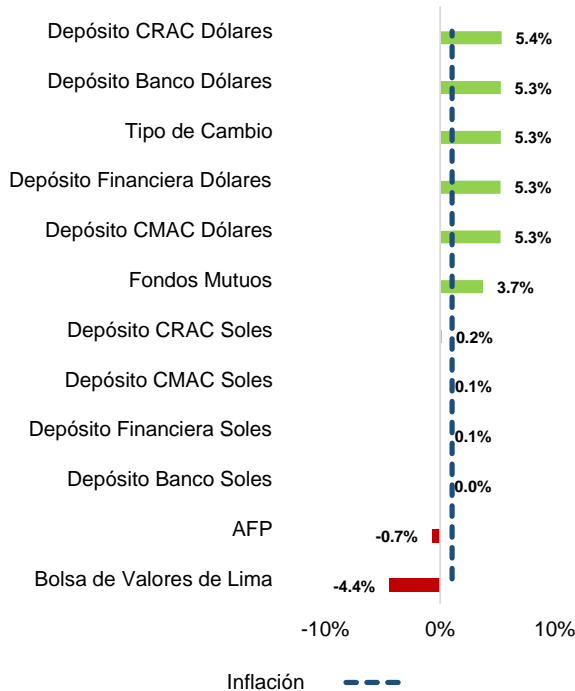
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.83%	Integra F3	8.00%	Habitat F1	-6.08%
Bolsa de Valores de Lima	-11.88%	S&P BVL Minería	0.59%	S&P BVL Financieras	-27.91%
Bonos Soles	-8.14%	Bono SANTANDER PERÚ - SAN1BC2U	-4.41%	Bono ElectroDunas - EDUN1DBC1A	-13.79%
Bonos Dólares	5.18%	Bono Pacífico Seguro - PACIF2BS2A	5.18%	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	0.82%	Azteca S	2.39%	Crédito S	0.16%
Depósito CMAC Soles	1.92%	CMAC Paita S	2.52%	CMAC Tacna S	1.42%
Depósito CRAC Soles	2.39%	Raiz S	2.96%	Sipán S	1.45%
Depósito Financiera Soles	2.14%	Qapaq S	2.78%	Compartamos S	1.09%
Depósito Banco Dólares	12.80%	GNB	13.74%	BBVA	12.56%
Depósito CMAC Dólares	12.62%	CMAC Huancayo	12.73%	CMAC Cusco	12.47%
Depósito CRAC Dólares	13.18%	Raiz	13.71%	Los Andes	12.79%
Depósito Financiera Dólares	12.80%	Compartamos	13.04%	N.d.	12.60%
Fondos Mutuos	10.72%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	38.15%	SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	-13.70%
Tipo de Cambio	10.78%	Tipo de cambio USDPEN	12.47%	Tipo de cambio EURPEN	9.10%

En el último mes (julio 2021 versus junio 2021)

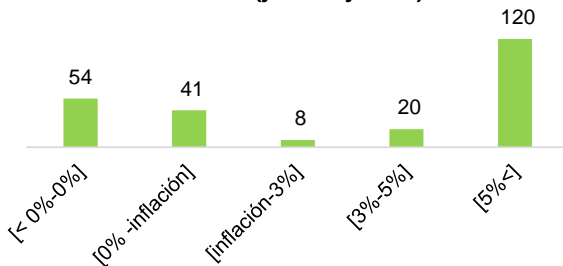
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jul.21 - jun.21)



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



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



□ El 46% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación. Los instrumentos denominados en soles presentaron una pérdida de 0.9% en promedio. Por su parte, las inversiones denominadas en dólares generaron ganancias de 5.1% en promedio.

□ Los mejores resultados en promedio correspondieron a los depósitos en dólares en entidades financieras, las cuales pagaron 5.3% en promedio.

□ Los Fondos Mutuos reportaron ganancias de 3.7% en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -9.0% y 10.3%. Los mejores desempeños se dieron en fondos de renta variable de Europa (Credicorp Acciones Europa Credifondo).

□ La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró una pérdida promedio de 4.4% y fue la alternativa con peor desempeño en el mes. Esta caída se produjo en medio de la coyuntura política que se produjo luego del inicio del nuevo Gobierno del Perú. Las acciones más castigadas fueron las financieras (-11.8%). Respecto al índice General, este se redujo en 6.3% y el índice Lima 25 cayó 7.3%.

□ Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.7% en promedio, en línea con la caída de las acciones locales. El Fondo 0 fue el único que presentó ganancias con un rendimiento de 0.03% en el mes.

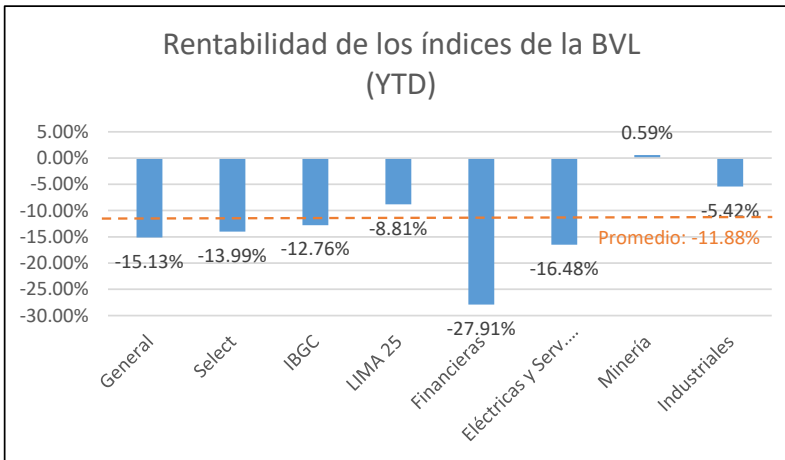
AFP Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-0.5%), Fondo 2 (-0.5%) y Fondo 3 (-0.2%). En el caso del Fondo 0, Habitat lideró las ganancias con 0.1%.

Mirando más de cerca

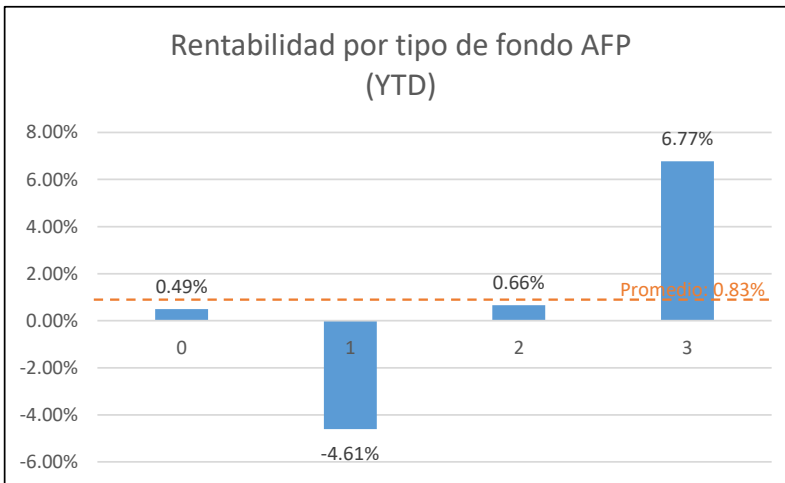
jul.21 - jun.21

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.72%	Habitat F0	0.05%	Habitat F1	-1.85%
Bolsa de Valores de Lima	-4.42%	S&P BVL Minería	1.24%	S&P BVL Financieras	-11.76%
Depósito Banco Soles	0.03%	Azteca S	0.15%	BBVA S	0.01%
Depósito CMAC Soles	0.08%	CMCP Lima S	0.19%	CMAC Arequipa S	0.02%
Depósito CRAC Soles	0.15%	Del Centro S	0.19%	Raiz S	0.12%
Depósito Financiera Soles	0.06%	Credinka S	0.08%	Oh! S	0.02%
Depósito Banco Dólares	5.29%	Santander	5.31%	ICBC	5.26%
Depósito CMAC Dólares	5.27%	CMAC Huancayo	5.27%	CMAC Huancayo	5.27%
Depósito CRAC Dólares	5.35%	Raiz	5.35%	Raiz	5.35%
Depósito Financiera Dólares	5.27%	Crediscotia	5.27%	Crediscotia	5.27%
Fondos Mutuos	3.73%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	10.28%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-9.04%
Tipo de Cambio	5.28%	Tipo de cambio EURPEN	5.31%	Tipo de cambio USDPEN	5.25%

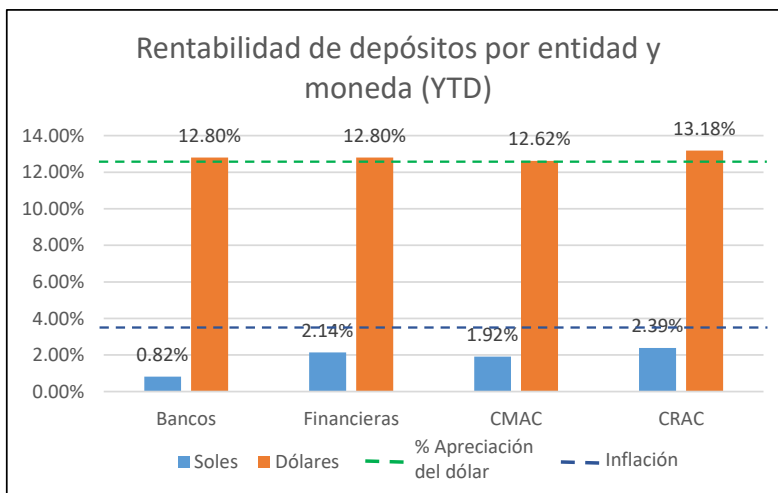
Anexo: Rentabilidad de algunos tipos de instrumentos seleccionados (ene-jul 2021)



- El rendimiento de los índices de la BVL promedió -11.88% en lo que va del año, en medio de una incertidumbre política luego del inicio del gobierno del nuevo mandatario presidencial.
- De estos índices el único que presentó un resultado positivo fue Minería (+0.59%). Por otro lado, las acciones financieras fueron las más golpeadas (-27.91%).



- La rentabilidad de los fondos de AFP tuvo un promedio de 0.83% en lo que va del año.
- El fondo 1 presenta una rentabilidad negativa acumulada de 4.61% ante la caída de los bonos del gobierno central y del exterior.



- La rentabilidad de los depósitos en dólares tuvo un impacto positivo de la apreciación del dólar (12.47%) en lo que va del año.
- Por otro lado, el rendimiento de los depósitos en soles se encuentra por debajo de la inflación (3.43%) en todos los tipos de entidades financieras.

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