

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Marzo 2022

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 1.6% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe indicar que, ello incorpora el efecto de las variaciones del tipo de cambio.• La alternativa más rentable fue el bono en dólares de Leasing Total con un rendimiento de 7.5%.• Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la segunda alternativa más rentable (6.5% de retorno anual).• Los depósitos en dólares en entidades financieras representaron el tercer rendimiento promedio más alto entre los instrumentos evaluados (4.3%). Destacaron los depósitos en dólares en cajas rurales con un rendimiento de 5.1%.• El dólar se apreció en 3.6% en el último año, lo cual influyó en que el rendimiento promedio en dólares (1.8%) sea superior al rendimiento promedio en soles (1.0%).• La inversión en fondos mutuos representó una de las alternativas menos rentables, registrando una ligera ganancia promedio de 0.5%. Destacaron aquellos fondos que invierten en Real State, acciones europeas y de Estados Unidos.• Respecto a los fondos de AFP, aquellos que lideraron las ganancias fueron el Fondo 3 (+10.3%) y el Fondo 2 (+1.0%).	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, se registró una pérdida de -4.7% en promedio. A su vez, el 21% de los instrumentos superó la inflación.• Se destaca que, mientras la inversión en dólares muestra un rendimiento negativo promedio de -8.5%, las inversiones en soles registran una rentabilidad promedio de 0.7%.• El sol se apreció respecto al dólar en 5.5% en lo que va del año. Por ello, los depósitos en soles en entidades financieras fueron unas de las alternativa más rentables: los depósitos en cajas rurales y financieras pagaron 0.4% en ambos casos.• La inversión en acciones listadas de la Bolsa de Valores de Lima fue la más rentable con un rendimiento promedio de 9.4%. Las acciones que generaron mayores ganancias fueron las del sector financiero (14.7%) y minería (13.1%).• Los fondos mutuos fueron el asset class con el peor rendimiento, registrando una pérdida promedio de -7.2%, aunque los resultados individuales de esta clase de instrumentos oscilaron entre -22.8% y 12.7%. Destacaron los fondos que invierten en acciones del mercado local, en contraste con los fondos que invirtieron en acciones de Europa y EE.UU.	<ul style="list-style-type: none">• En febrero los instrumentos analizados registraron una pérdida promedio de -1.6%. Apenas el 11% de los instrumentos superó la inflación. En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares sufrieron el impacto de la caída del tipo de cambio, mientras que las inversiones locales destacaron entre los instrumentos analizados.• Las inversiones en la Bolsa de Valores fueron largamente las de mejor desempeño del mes entre los instrumentos evaluados con una subida de 2.0%. Las acciones que presentaron las mayores subidas fueron las de minería (+9.0%).• Los depósitos en soles entidades financieras fueron la segunda alternativa más rentable del mes con un rendimiento promedio de 0.2%.• La inversión en los fondos de AFP's presentaron un rendimiento ligeramente negativo de -0.2% en promedio. Resaltó la rentabilidad del fondo 3 de 0.3%.• Los Fondos mutuos registraron pérdidas de -2.3% en el mes. Destacaron los fondos que invirtieron en el mercado local y en acciones de empresas latinoamericanas, en contraste con los fondos que invirtieron en acciones de Europa.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Industriales	24.23%	SURA RENTA PERIÓDICA I S/ FONDOS SURA	-20.11%
S&P BVL Construcción	23.51%	CRED. EQUILIBRADO VCS CREDIFONDO SAF	-18.93%
Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	23.18%	SFdF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-15.16%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	16.08%	SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-13.43%
S&P BVL LIMA 25	16.08%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-13.02%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	14.68%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDO	-22.83%
S&P BVL Minería	13.18%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-22.82%
S&P BVL LIMA 25	12.87%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	-22.63%
VANECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	12.68%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-22.29%
S&P BVL Peru General	12.49%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	-19.92%

MES

S&P BVL Minería	9.05%	SFdF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-10.57%
S&P/BVL Peru General ESG	5.02%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	-7.69%
VANECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	4.75%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	-7.34%
S&P BVL Electricas	3.54%	SURA ACCIONES EUROPEAS FONDOS SURA SAF	-6.40%
S&P BVL Servicios Públicos	3.54%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-5.60%

Resultados de los últimos doce meses (febrero 2022 versus febrero 2021)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.22 - feb.21)



La rentabilidad anual de los instrumentos financieros promedió 1.6% en los últimos doce meses. La apreciación del dólar conllevó que las alternativas denominadas en dólares superen a las que están en moneda nacional (2.0% versus 1.1%, respectivamente). En consecuencia, el 12% de los instrumentos superó la inflación (6.15%).

Las divisas extranjeras registraron rendimientos negativos de 0.1% en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 3.9%, superando la apreciación del dólar (3.6%).

En línea con la apreciación del dólar, la alternativa más rentable fue el bono en dólares de Leasing Total con un rendimiento de 7.5%.

Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron una de las alternativas más rentables con un rendimiento de 6.5% en promedio. Resalta el desempeño de las acciones del sector industrial que lideraron el mercado local con una ganancia promedio de 24.2%. Además, las acciones de construcción presentaron un incremento de 23.5%.

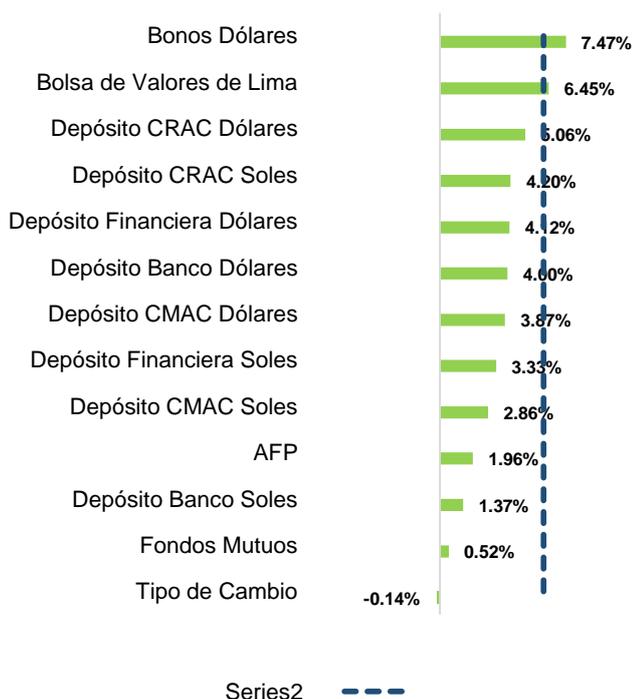
También resaltaron los depósitos en dólares en entidades financieras. En primer lugar, se encuentran los depósitos en cajas rurales con una ganancia promedio de 5.1%. Luego se encuentran los depósitos en financieras y bancos, los cuales rindieron 4.1% y 4.0% en promedio, respectivamente.

Los fondos de AFP reportaron ganancias del 2.0%, evidenciando una ligera recuperación luego de las pérdidas originadas por la pandemia. Los mayores retornos correspondieron al Fondo 3, con 10.3%; seguido por el Fondo 2 con 1.0%.

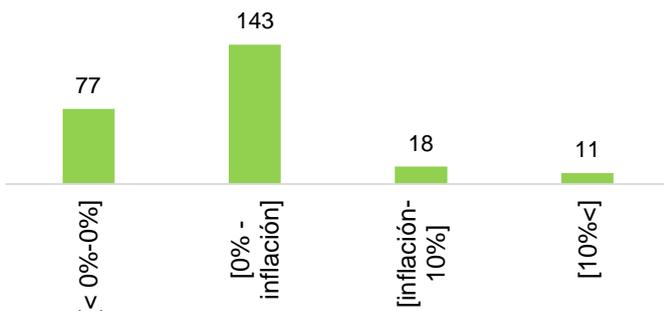
Profuturo lideró los rendimientos en el Fondo 3 (+12.5%), Integra lo hizo en el Fondo 2 (+2.2%), Prima en el 1 (-3.0%) y Habitat en el 0 (+1.0%).

Los Fondos mutuos fueron una de las alternativas menos rentables en este periodo, registrando una ganancia promedio de 0.5%. No obstante, los rendimientos de estos fondos en el año oscilaron entre -20.1% y 23.2%, debido a la volatilidad de esta clase de instrumento. El fondo más rentable del periodo fue Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF con una ganancia de 23.2% considerando el tipo de cambio. También destacaron fondos que invirtieron en activos inmobiliarios y renta variable de Estados Unidos y Europa.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (feb.22 - feb.21)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (feb.22 - feb.21)



Mirando más de cerca

feb.22 - feb.21

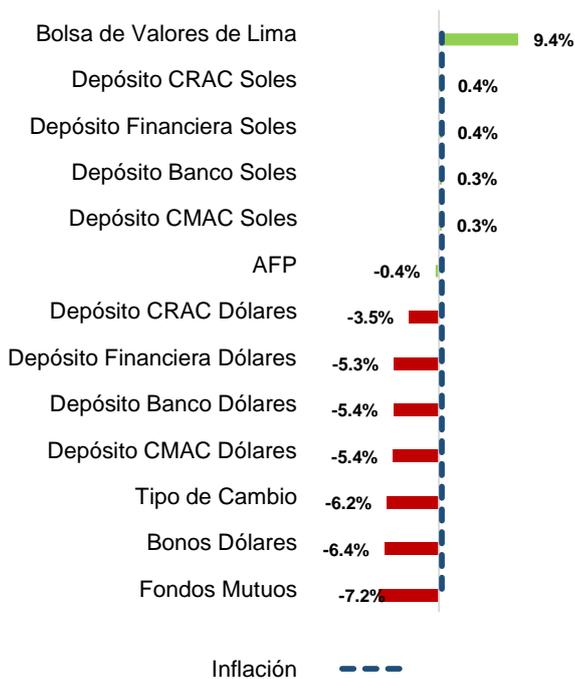
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.96%	Profuturo F3	12.46%	Habitat F1	-6.26%
Bolsa de Valores de Lima	6.45%	S&P BVL Industriales	24.23%	S&P BVL Servicios Públicos	-6.12%
Bonos Dólares	7.47%	Bono LEAS TOTAL - STOT5BA10A	7.47%	Bono LEAS TOTAL - STOT5BA10A	7.47%
Depósito Banco Soles	1.37%	Efectiva S	3.85%	Mibanco S	0.00%
Depósito CMAC Soles	2.86%	CMAC Maynas S	4.04%	CMAC Arequipa S	1.44%
Depósito CRAC Soles	4.20%	Del Centro S	5.40%	Sipán S	2.49%
Depósito Financiera Soles	3.33%	Credinka S	4.76%	Crediscotia S/.	1.96%
Depósito Banco Dólares	4.00%	GNB	4.73%	Mibanco	3.62%
Depósito CMAC Dólares	3.87%	CMAC Huancayo	4.05%	CMAC Cusco	3.63%
Depósito CRAC Dólares	5.06%	Raiz	5.20%	Prymera	4.92%
Depósito Financiera Dólares	4.12%	Credinka	4.66%	Confianza	3.63%
Fondos Mutuos	0.52%	Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	23.18%	SURA RENTA PERIÓDICA I S/ FONDOS SURA SAF	-20.11%
Tipo de Cambio	-0.14%	Tipo de cambio USDPEN	3.62%	Tipo de cambio EURPEN	-3.90%

En lo que va del año (febrero 2022 versus diciembre 2021)

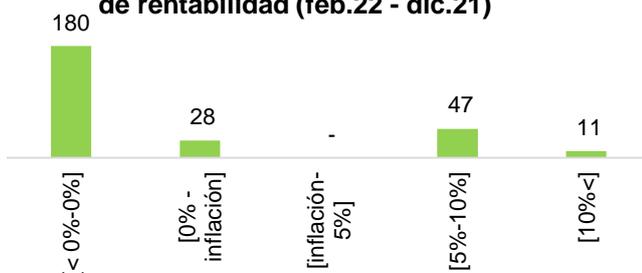
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.22 - dic.21)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (feb.22 - dic.21)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (feb.22 - dic.21)



El 21% de los instrumentos financieros registró rendimientos por encima de la inflación (0.35%) en lo que va del año. Los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 0.7% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron pérdidas de -8.4% en promedio. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una depreciación de -5.5%.

Las inversiones en la BVL fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, registrado un rendimiento de 9.4% en promedio. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero que lideró el mercado con una ganancia de 14.7%. Además, las acciones mineras presentaron un incremento de 13.1% en promedio.

Los depósitos en soles en entidades financieras fueron unas de las alternativas más rentable en este periodo. En primer lugar, se encuentran los depósitos en cajas rurales con un rendimiento de 0.4%. Luego se encuentran los depósitos en financieras, bancos y cajas municipales, las cuales rindieron 0.4% en promedio.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas de -0.4% en promedio en lo que va del año. El tipo de fondo con mejor desempeño fue el Fondo 3 con un retorno acumulado de 1.7%, seguido por el Fondo 0 con una ganancia de 0.3%. Por otro lado, el Fondo 1 y 2 presentaron pérdidas de -1.7% y -1.8% respectivamente.

AFP Habilidad lideró los rendimientos en el Fondo 3 (3.5%), mientras que Prima lo hizo en el Fondo 0 (0.4%). Por otro lado, Habilidad presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 y 2 (-1.1% y -0.4%, respectivamente).

Los fondos mutuos fueron el asset class con el peor rendimiento, registrando una pérdida promedio de -7.2%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -22.8% y 12.7%. Entre todos los fondos mutuos los mejores resultados, por lo general, corresponden a aquellos fondos que invierten en acciones del mercado local, en contraste con fondos que invirtieron en acciones europeas y de EE.UU.

Mirando más de cerca

feb.22 - dic.21

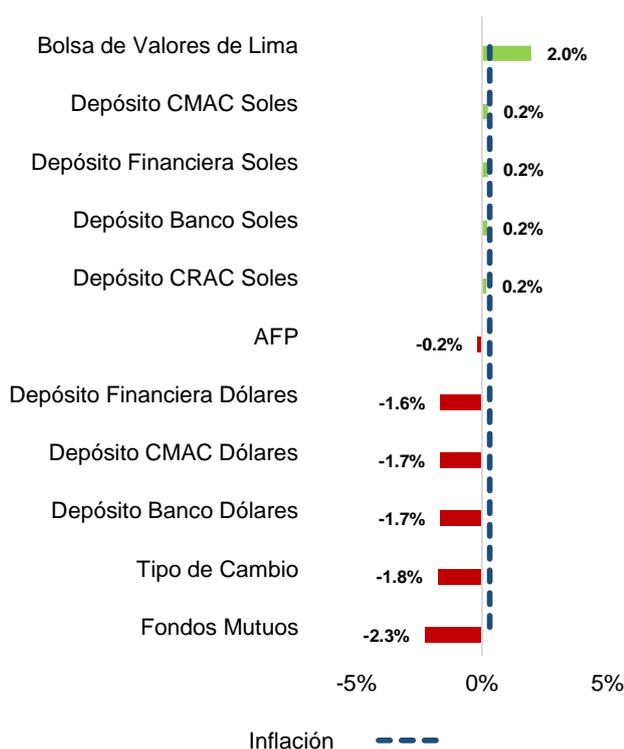
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.39%	Habitat F3	3.46%	Integra F2	-2.65%
Bolsa de Valores de Lima	9.44%	S&P BVL Financieras	14.68%	S&P BVL Construcción	1.45%
Depósito Banco Soles	0.34%	Pichincha S	0.52%	Citibank S	0.02%
Depósito CMAC Soles	0.31%	CMAC Maynas S	0.57%	CMAC Huancayo S	0.07%
Depósito CRAC Soles	0.42%	Raiz S	0.83%	Sipán S	0.00%
Depósito Financiera Soles	0.41%	Compartamos S	0.74%	Oh! S	0.17%
Depósito Banco Dólares	-5.40%	GNB	-5.36%	ICBC	-5.44%
Depósito CMAC Dólares	-5.43%	CMCP Lima	-5.39%	CMAC Cusco	-5.45%
Depósito CRAC Dólares	-3.51%	Sipán S	0.00%	Prymera	-5.43%
Depósito Financiera Dólares	-5.34%	Credinka	-5.25%	N.d.	-5.42%
Fondos Mutuos	-7.17%	VANECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	12.68%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	-22.83%
Tipo de Cambio	-6.18%	Tipo de cambio USDPEN	-5.45%	Tipo de cambio EURPEN	-6.90%

En el último mes (febrero 2022 versus enero 2022)

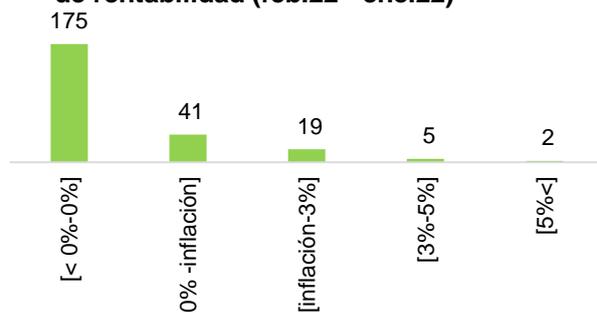
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.22 - ene.22)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (feb.22 - ene.22)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (feb.22 - ene.22)



□ Solo el 11% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.31%). Los instrumentos denominados en soles presentaron una ligera pérdida de 0.01% en promedio. Por su parte, las inversiones denominadas en dólares generaron una rentabilidad negativa de -2.6% en promedio.

□ Cabe resaltar que el dólar y el euro experimentaron pérdidas de -1.7% y -1.8%, respectivamente. En consecuencia, una de las alternativas más rentables fueron los depósitos en soles en entidades financieras, las cuales pagaron 0.2% en promedio.

□ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de pagaron 2.0% en promedio, el rendimiento más alto entre las alternativas analizadas. Las acciones que presentaron las mayores subidas fueron las de minería (+9.0%). Por su parte, las acciones de industriales y consumo registraron pérdidas de (-4.1% y -3.3%, respectivamente).

□ Los fondos de AFP's registraron pérdidas de -0.2% en promedio. El Fondo 3 presentó las mayores ganancias con un rendimiento de 0.3% en el mes.

AFP Habilidad presentó las mayores ganancias en el Fondo 3 (1.6%) y AFP Prima lideró en el Fondo 0 (0.2%). En el caso del Fondo 2, Habilidad lideró las ganancias con 0.7%, mientras que Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-0.7%).

□ Los Fondos Mutuos reportaron pérdidas de -2.3% en el mes y se ubicó como la alternativa de menor rendimiento entre los tipos de instrumentos evaluados. Los de mejor performance fueron los fondos de fondos que invirtieron en el mercado local y en acciones de empresas latinoamericanas, en contraste a los fondos que invirtieron en acciones de Europa. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -10.6% y 4.7%.

Mirando más de cerca

feb.22 - ene.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.17%	Habitat F3	1.56%	Integra F1	-1.00%
Bolsa de Valores de Lima	1.96%	S&P BVL Minería	9.05%	S&P BVL Industriales	-4.18%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.21%	Pichincha S	0.31%	Citibank S	0.00%
Depósito CMAC Soles	0.23%	CMAC Tacna S	0.41%	CMAC Huancayo S	0.03%
Depósito Financiera Soles	0.23%	Crediscotia S/.	0.29%	Efectiva S	0.13%
Depósito Banco Dólares	-1.65%	Ripley	-1.64%	Citibank	-1.66%
Depósito CMAC Dólares	-1.65%	CMAC Huancayo	-1.65%	CMCP Lima	-1.66%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	-1.65%	Crediscotia	-1.65%	Crediscotia	-1.65%
Fondos Mutuos	-2.27%	VANECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	4.75%	SFdF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-10.57%
Letras		N.d	N.d	N.d	N.d
Tipo de Cambio	-1.75%	Tipo de cambio USDPEN	-1.66%	Tipo de cambio EURPEN	-1.84%

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