

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Abril 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 una rentabilidad promedio negativa de -0.6% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe indicar que, ello incorpora el efecto de las variaciones del tipo de cambio.• Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (12.6% de retorno anual).• Los depósitos en soles en entidades financieras representaron el segundo rendimiento promedio más alto entre los instrumentos evaluados (2.8%). Destacaron los depósitos en dólares en cajas rurales con un rendimiento de 4.1%.• El dólar se depreció en 1.7% en el último año, lo cual influyó en que el rendimiento promedio en dólares (-2.5%) sea inferior al rendimiento promedio en soles (2.0%).• Respecto a los fondos de AFP, aquellos que lideraron las ganancias fueron el Fondo 3 (+12.8%) y el Fondo 2 (+2.4%).• La inversión en fondos mutuos representó una de las alternativas menos rentables, registrando una ligera pérdida promedio de -2.5%. Destacaron aquellos fondos que invierten en acciones del mercado local y de Latinoamérica, seguido de fondos que invirtieron en real state internacional.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, se registró una pérdida de -5.7% en promedio. A su vez, el 8.6% de los instrumentos superó la inflación.• Se destaca que, mientras la inversión en dólares muestra un rendimiento negativo promedio de -10.5%, las inversiones en soles registran una rentabilidad promedio de 1.4%.• El sol se apreció respecto al dólar en 8.0% 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 0.6% en ambos casos.• La inversión en acciones listadas de la Bolsa de Valores de Lima fue la más rentable con un rendimiento promedio de 13.3%. Las acciones que generaron mayores ganancias fueron las del sector financiero (26.7%) y minería (20.0%).• Los fondos mutuos fueron el asset class con el peor rendimiento, registrando una pérdida promedio de -8.7%, aunque los resultados individuales de esta clase de instrumentos oscilaron entre -24.3% y 14.2%. Destacaron los fondos que invierten en acciones del mercado local, en contraste con los fondos que invirtieron en acciones de Europa y China.	<ul style="list-style-type: none">• En marzo los instrumentos analizados registraron una pérdida promedio de -1.2%. Apenas el 9.8% de los instrumentos superó la inflación, la misma que registro su valor mensual máximo en 26 años. En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares sufrieron el impacto de la caída del tipo de cambio, mientras que algunas 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 3.5% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores subidas fueron las financieras (+10.5%).• Los depósitos en soles en 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 presentó ligeras ganancias de 0.2% en promedio. Resaltó la rentabilidad del fondo 3 de 1.2%.• Los Fondos mutuos registraron pérdidas de -1.7% en el mes. Destacaron los fondos que invirtieron en el mercado local y en acciones de empresas latinoamericanas. En contraste los fondos que invierten en Asia evidenciaron importantes caídas.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Industriales	24.29%	SFfF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-22.47%
Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	23.90%	SURA RENTA PERIÓDICA I S/ FONDOS SURA SAF	-20.12%
S&P BVL Construcción	23.66%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-18.72%
S&P BVL LIMA 25	23.34%	CRED. EQUILIBRADO VCS CREDIFONDO SAF	-18.52%
S&P BVL Financieras	22.78%	Sura Renta Periodica II \$ FONDOS SURA SAF	-17.86%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	26.68%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.30%
S&P BVL Minería	20.05%	SFfF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-23.99%
S&P BVL Peru General	18.02%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	-23.38%
S&P BVL LIMA 25	17.57%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-22.55%
VANECK EL DOORADO PERU ETF EL DORADO SAF	16.67%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-22.24%

MES

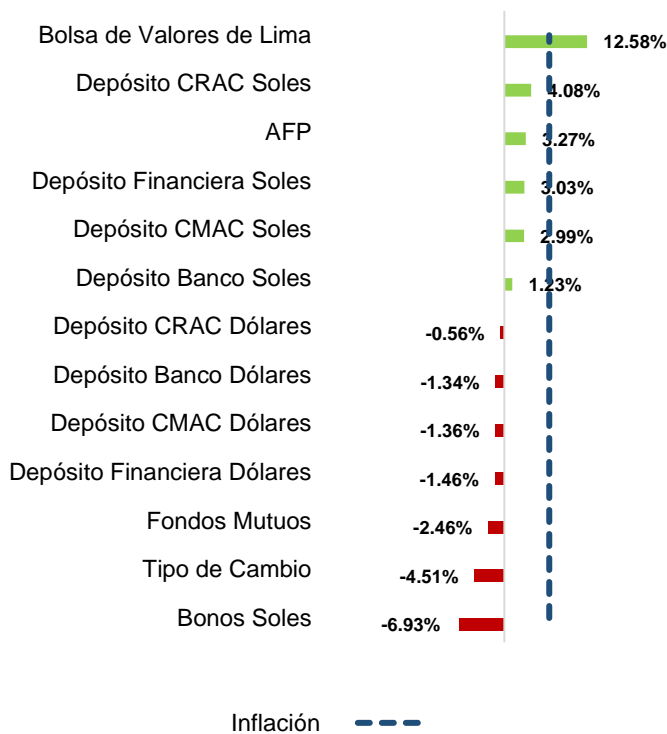
S&P BVL Financieras	10.46%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-12.68%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	8.76%	SFfF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-7.43%
S&P BVL Minería	6.07%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-7.14%
S&P BVL Peru General	4.91%	SFfF DISTRIBUTIVO IG SCOTIA FONDOS	-6.56%
S&P BVL LIMA 25	4.17%	FdF CC RENTA GLOBAL OBJ I CREDIFONDO SAF	-6.26%

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

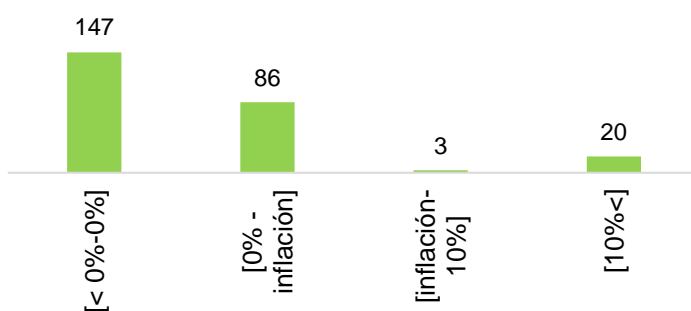
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.22 - mar.21)



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



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



La rentabilidad anual de los instrumentos financieros promedió en una ligera pérdida de -0.6% en los últimos doce meses. La apreciación del sol conllevó que las alternativas denominadas en moneda nacional superen a las que están dólares (2.0% versus -2.5%, respectivamente). En consecuencia, el 9.0% de los instrumentos superó la inflación (6.8% a/a).

Las divisas extranjeras registraron rendimientos negativos de -4.5% en promedio. Ello a razón de que el euro y el dólar se depreciaron en -7.3% y 1.7%, respectivamente.

En línea con la apreciación del sol, una de las alternativas más rentables fueron los depósitos en soles en entidades financieras. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 4.1%. Luego se encuentran los depósitos en soles en financieras y cajas municipales con rendimientos de 3.0%, ambos.

Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en este periodo, registrando un rendimiento de 12.6% en promedio. Resalta el desempeño de las acciones del sector industrial que lideraron el mercado local con una ganancia de 24.3%. Además, las acciones de construcción presentaron un incremento de 23.7%.

Los fondos de AFP se ubicaron como el tercer instrumento más rentable del conjunto con un 3.3% de rentabilidad, evidenciando la continua recuperación luego de las pérdidas originadas por la pandemia. Los mayores retornos correspondieron al Fondo 3, con 12.8%; seguido por el Fondo 2 con 2.4%.

Profuturo lideró los rendimientos en el Fondo 3 (+13.9%), Integra lo hizo en el Fondo 2 (+2.9%), Integra en el Fondo 1 (-2.1%) y Prima en el Fondo 0 (+1.4%).

Los fondos mutuos reportaron pérdidas de -2.5% y se ubicaron entre las alternativas con menores rendimientos entre los instrumentos evaluados. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -23.9% y -22.5%, 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 23.9% considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invierten en acciones del mercado local y de Latinoamérica, seguido de fondos que invirtieron en real state internacional.

Los bonos en soles fueron el asset class con peor rendimiento, registrando una pérdida promedio de -6.9%. Esto respondería a que la calificadora S&P bajó la calificación crediticia del Perú.

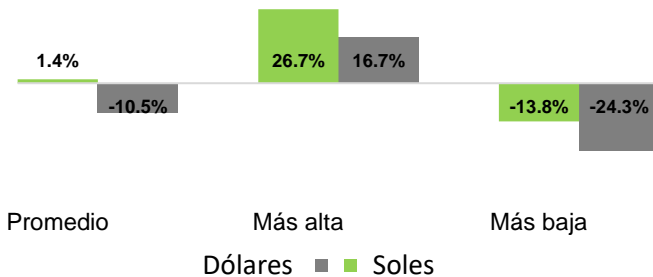
Mirando más de cerca

mar.22 - mar.21

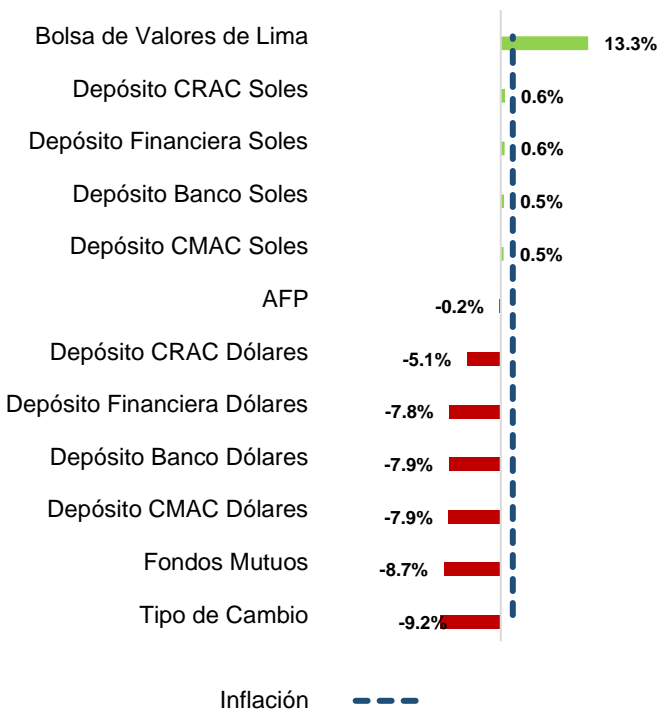
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.27%	Profuturo F3	13.87%	Profuturo F1	-4.14%
Bolsa de Valores de Lima	12.58%	S&P BVL Industriales	24.29%	S&P BVL Electricas	-6.21%
Bonos Soles	-6.93%	Bono -	-4.66%	Bono -	-9.19%
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	1.23%	Alfin S	3.85%	Mibanco S	0.00%
Depósito CMAC Soles	2.99%	CMAC Maynas S	4.19%	CMAC Trujillo S	1.89%
Depósito CRAC Soles	4.08%	Del Centro S	5.53%	Sipán S	2.47%
Depósito Financiera Soles	3.03%	Credinka S	4.33%	Crediscotia S/.	0.81%
Depósito Banco Dólares	-1.34%	GNB	-0.82%	Mibanco	-1.69%
Depósito CMAC Dólares	-1.36%	CMAC Maynas	-0.46%	CMAC Cusco	-1.68%
Depósito CRAC Dólares	-0.56%	Raiz	0.21%	Sipán	-1.10%
Depósito Financiera Dólares	-1.46%	Crediscotia	-1.27%	Confianza	-1.68%
Fondos Mutuos	-2.46%	Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	23.90%	SFdF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-22.47%
Tipo de Cambio	-4.51%	Tipo de cambio USDPEN	-1.69%	Tipo de cambio EURPEN	-7.33%

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

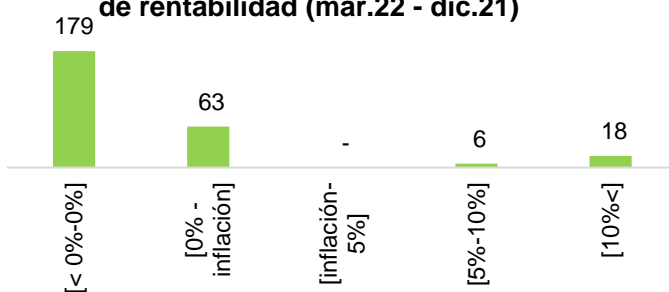
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.22 - dic.21)



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



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



El 8.6% de los instrumentos financieros registró rendimientos por encima de la inflación (1.84% ytd) en lo que va del año. Los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 1.4% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron pérdidas de -10.5% en promedio. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una depreciación de -8.0%.

Las inversiones en la BVL fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, registrado un rendimiento de 13.3% en promedio. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero que lideró el mercado con una ganancia de 26.7%. Además, las acciones mineras presentaron un incremento de 20.0%.

Los depósitos en soles en entidades financieras fueron la segunda alternativa más rentable en este periodo. En primer lugar, se encuentran los depósitos en cajas rurales y financieras con un rendimiento de 0.6%, ambos. Luego se encuentran los depósitos en bancos y cajas municipales, las cuales rindieron 0.5% en promedio.

Los fondos de AFP's registraron ligeras pérdidas de -0.2% en promedio en lo que va del año. El tipo de fondo con mejor desempeño fue el Fondo 3 con un retorno acumulado de 2.9%, seguido por el Fondo 0 con una ganancia de 0.6%. Por otro lado, el Fondo 1 y 2 presentaron pérdidas de -2.2% y -1.9% respectivamente.

AFP Habilidad lideró los rendimientos en el Fondo 3 (3.8%), mientras que Prima lo hizo en el Fondo 0 (0.8%). Por otro lado, Habilidad presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-1.0%) y lidero en el Fondo 2 (+1.1%).

Los fondos mutuos fueron el asset class con el peor rendimiento, registrando una pérdida promedio de -8.7%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -24.3% y 14.2%. 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 chinas.

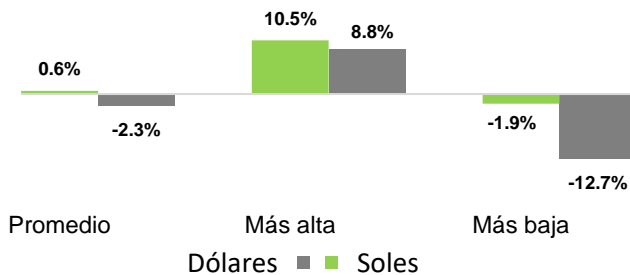
Mirando más de cerca

mar.22 - dic.21

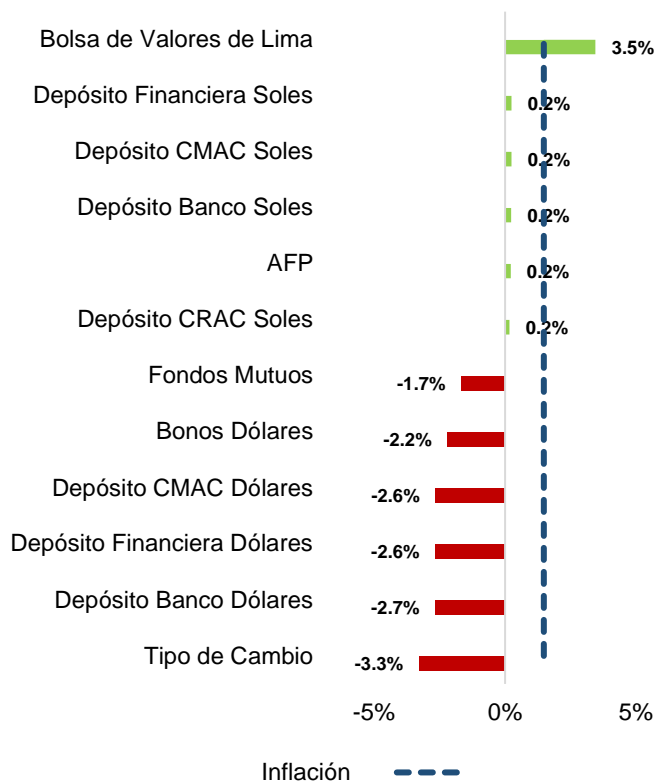
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.16%	Habitat F3	6.84%	Integra F2	-3.07%
Bolsa de Valores de Lima	13.34%	S&P BVL Financieras	26.68%	S&P BVL Construcción	0.23%
Depósito Banco Soles	0.50%	Pichincha S	0.77%	Citibank S	0.03%
Depósito CMAC Soles	0.46%	CMAC Maynas S	0.86%	CMAC Huancayo S	0.11%
Depósito CRAC Soles	0.62%	Raiz S	1.24%	Sipán S	0.00%
Depósito Financiera Soles	0.61%	Compartamos S	1.10%	Oh! S	0.25%
Depósito Banco Dólares	-7.90%	GNB	-7.83%	ICBC	-7.96%
Depósito CMAC Dólares	-7.93%	CMCP Lima	-7.88%	CMAC Cusco	-7.97%
Depósito CRAC Dólares	-5.14%	Sipán S	0.00%	Prymera	-7.94%
Depósito Financiera Dólares	-7.80%	Credinka	-7.67%	N.d.	-7.93%
Fondos Mutuos	-8.65%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	14.17%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.30%
Tipo de Cambio	-9.24%	Tipo de cambio USDPEN	-7.97%	Tipo de cambio EURPEN	-10.52%

En el último mes (marzo 2022 versus febrero 2022)

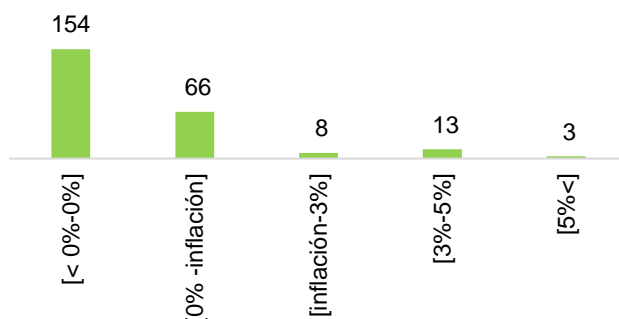
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.22 - feb.22)



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



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



□ Solo el 9.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (1.48% m/m). Los instrumentos denominados en soles presentaron una ligera rentabilidad de 0.6% en promedio. Por su parte, las inversiones denominadas en dólares generaron pérdidas de -2.3% en promedio.

□ Cabe resaltar que el dólar y el euro experimentaron pérdidas de -2.7% y -3.9%, 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 3.5% en promedio, el rendimiento más alto entre las alternativas analizadas. Las acciones que presentaron las mayores subidas fueron las financieras (+10.5%). Por su parte, las acciones de construcción y consumo registraron pérdidas de (-1.2% y -1.1%, respectivamente).

□ Los fondos de AFP's registraron ganancias de +0.2% en promedio. El Fondo 3 presentó las mayores ganancias con un rendimiento de 1.2% en el mes.

AFP Habilidad presentó las mayores ganancias en los tres fondos, con los siguientes rendimientos: +3.3% (Fondo 3), +1.5% (Fondo 2) y +0.1% (Fondo 1). Asimismo, Prima lideró las ganancias en el Fondo 0 (+0.3%).

□ Los Fondos Mutuos reportaron pérdidas de -1.7%, evidenciando cierta mejora respecto del anterior mes, y se ubicaron entre las alternativas de menor rendimiento entre los tipos de instrumentos evaluados. Pese a ello y a su alta variabilidad, uno de sus fondos se encuentra en el TOP5 de rentabilidad. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -12.7% y 8.8%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en el mercado local y en acciones de empresas latinoamericanas. Los fondos que invierten en China o Asia en general mostraron importantes pérdidas, producto en parte de los rebotes de contagio del COVID 19 en ciertas poblaciones.

Mirando más de cerca

mar.22 - feb.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.22%	Habitat F3	3.27%	Prima F2	-1.19%
Bolsa de Valores de Lima	3.45%	S&P BVL Financieras	10.46%	S&P BVL Construcción	-1.20%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares	-2.19%	Bono -	-2.19%	Bono -	-2.19%
Depósito Banco Soles	0.23%	Pichincha S	0.37%	ICBC S	0.03%
Depósito CMAC Soles	0.24%	CMAC Maynas S	0.33%	CMAC Huancayo S	0.18%
Depósito Financiera Soles	0.24%	Compartamos S	0.42%	Confianza S	0.06%
Depósito Banco Dólares	-2.65%	Santander	-2.64%	Citibank	-2.66%
Depósito CMAC Dólares	-2.64%	CMAC Huancayo	-2.64%	CMAC Huancayo	-2.64%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	-2.65%	Crediscotia	-2.65%	Crediscotia	-2.65%
Fondos Mutuos	-1.66%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	8.76%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-12.68%
Tipo de Cambio	-3.28%	Tipo de cambio USDPEN	-2.66%	Tipo de cambio EURPEN	-3.89%

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