

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Mayo 2022

## Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none"> <li>En los últimos doce meses se registró una rentabilidad promedio negativa de -1.0% entre todos los instrumentos evaluados. Apenas el 7.5% de los instrumentos superó la inflación anual que subió hasta 7.96%, la misma que registró un máximo en 24 años. Así, continúa alejándose del rango meta del BCRP (1%-3%).</li> <li>Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron largamente las de mejor desempeño entre los instrumentos evaluados con un retorno anual de +18.0% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores subidas fueron las industriales (+38.0%).</li> <li>Los depósitos en soles en entidades financieras representaron el segundo rendimiento promedio más alto entre los instrumentos evaluados (+3.2%). Destacaron los depósitos en soles en cajas rurales con un rendimiento de +3.7%.</li> <li>Respecto a los fondos de AFP, aquellos que lideraron las ganancias fueron el Fondo 3 (+11.5%) y el Fondo 0 (+1.4%).</li> <li>La inversión en fondos mutuos representó una de las alternativas menos rentables, registrando una ligera pérdida promedio de -3.8%. Destacaron aquellos fondos que invierten en activos inmobiliarios y aquellos que invierten en acciones del mercado local.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En lo que va del año, se registró una pérdida de -5.8% en promedio. Apenas el 5.8% de los instrumentos superó la inflación.</li> <li>El sol se apreció respecto al dólar en 4.0% en lo que va del año. Por ello, los depósitos en soles en entidades financieras fueron la segunda alternativa más rentable: los depósitos en cajas rurales y financieras pagaron 1.2% en promedio.</li> <li>La inversión en acciones listadas de la Bolsa de Valores de Lima fue la alternativa más rentable con un rendimiento promedio de 5.2%. Las acciones que generaron mayores ganancias fueron las del sector financiero y minería, que lideraron con ganancias de 7.7% ambos.</li> <li>Los fondos de AFP's registraron pérdidas de -2.3% en promedio, en lo que va del año. El tipo de fondo con mejor desempeño fue el Fondo 0 con un retorno acumulado de 0.9%.</li> <li>Los fondos mutuos fueron el asset class con el peor rendimiento, registrando una pérdida promedio de -8.8%, aunque los resultados individuales de esta clase de instrumentos oscilaron entre -28.8% y +7.0%. Destacaron los fondos que invierten en acciones del mercado local, en contraste con los fondos que invirtieron en acciones de Europa y China.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En abril los instrumentos analizados registraron una pérdida promedio de -0.1%. A su vez, el 38.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.96%). En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares se vieron beneficiados por el incremento del tipo de cambio.</li> <li>Los depósitos en dólares en entidades financieras fueron la alternativa más rentable del mes con un rendimiento promedio de +4.3%.</li> <li>Los Fondos mutuos registraron ligeras ganancias de +0.1% en promedio. Destacaron los fondos que invirtieron en instrumentos de deuda emitidos en el mercado local o latinoamericano.</li> <li>La inversión en los fondos de AFP's presentó pérdidas de -2.2% en el mes. Resaltó la rentabilidad del Fondo 0 de +0.3%.</li> <li>Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas significativas de -7.0% y fue la alternativa con peor desempeño en el mes.</li> </ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

### Mayor Rendimiento

### Menor Rendimiento

#### Últimos doce meses

S&P BVL Industriales	<b>38.0%</b>	SFfF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	<b>-27.2%</b>
S&P BVL Construcción	<b>35.6%</b>	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	<b>-25.0%</b>
S&P BVL LIMA 25	<b>27.9%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-24.4%</b>
Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	<b>27.7%</b>	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	<b>-22.7%</b>
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	<b>18.4%</b>	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	<b>-22.3%</b>

#### Year to Date (YTD)

S&P BVL LIMA 25	<b>10.0%</b>	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>-28.8%</b>
S&P BVL Peru General	<b>8.1%</b>	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	<b>-28.6%</b>
S&P BVL Minería	<b>7.7%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-27.8%</b>
S&P BVL Financieras	<b>7.7%</b>	SFfF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	<b>-27.1%</b>
S&P/BVL Peru General ESG	<b>7.2%</b>	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	<b>-26.5%</b>

#### MES

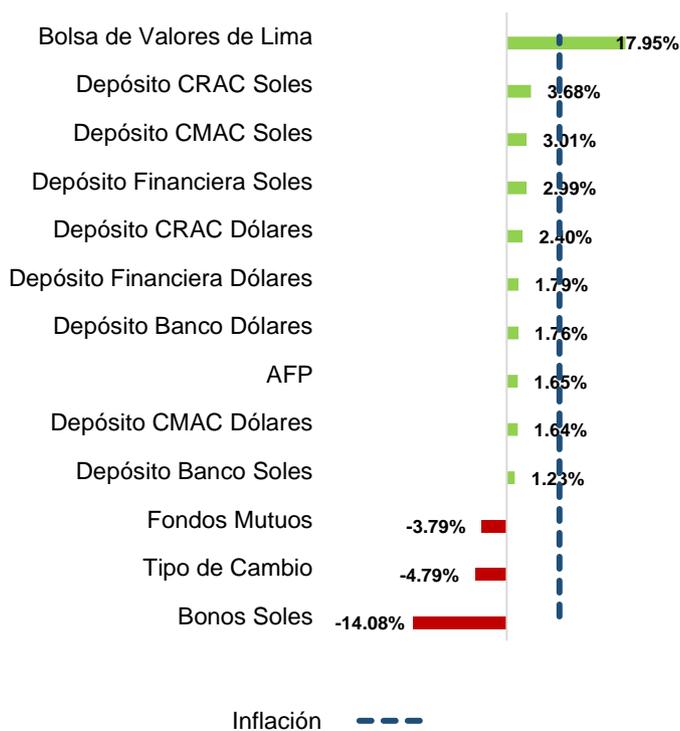
Sura Deuda Latam \$ FONDOS SURA SAF	<b>5.8%</b>	S&P BVL Financieras	<b>-15.0%</b>
SURA RENTA PERIODICA I \$ FONDOS SURA SAF	<b>5.2%</b>	S&P BVL Minería	<b>-10.3%</b>
BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	<b>4.9%</b>	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	<b>-9.5%</b>
FdF CC RENTA GLOBAL OBJ I CREDIFONDO SAF	<b>4.9%</b>	SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	<b>-9.2%</b>
FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	<b>4.8%</b>	IF ACCIONES INTERFONDO	<b>-8.5%</b>

## Resultados de los últimos doce meses (abril 2022 versus abril 2021)

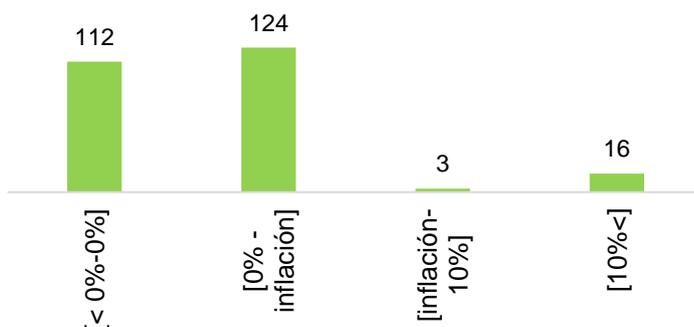
### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.22 - abr.21)



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



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



La rentabilidad anual de los instrumentos financieros promedió en una ligera pérdida de -1.0% en los últimos doce meses. Pese a la apreciación del dólar, las alternativas denominadas en moneda nacional superaron a las que están dólares (2.2% versus -3.3%, respectivamente). Asimismo, el 7.5% de los instrumentos superó la inflación (7.96%).

Las divisas extranjeras registraron rendimientos negativos de -4.8% en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció considerablemente en -10.9%, mientras que el dólar se apreció en 1.4%.

Una de las alternativas más rentables fueron los depósitos en soles en cajas rurales, cajas municipales y financieras, las cuales rindieron en promedio 3.2%. Seguido de estas, los depósitos en dólares en entidades financieras como Cajas rurales, financieras y bancos destacaron con una rentabilidad promedio de 2.0%.

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 18.0% en promedio. Resalta el desempeño de las acciones del sector industrial que lideraron el mercado local con una ganancia de 38.0%. Además, las acciones de construcción presentaron un incremento de 35.6%.

Los fondos de AFP reportaron ganancias de 1.7% de rentabilidad, evidenciando la continua recuperación luego de las pérdidas originadas por la pandemia. Los mayores retornos correspondieron al Fondo 3, con 11.5%; seguido por el Fondo 0 con 1.4%.

Profuturo lideró los rendimientos en el Fondo 3 (+12.1%), Prima lo hizo en el Fondo 0 (+1.6%) y Habitat en el Fondo 2 (+0.1%), mientras que Integra registró las menores pérdidas en el Fondo 1 (-4.8%).

Los fondos mutuos reportaron pérdidas de -3.8%. No obstante, esta categoría muestra una dispersión considerable pues, considerando el tipo de cambio, las rentabilidades de distintos fondos oscilan entre -27.2% y +27.7 (Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF). Los de mejor performance fueron los fondos que invierten en activos inmobiliarios y aquellos que invierten en acciones del mercado local.

Los bonos en soles fueron el asset class con peor rendimiento, registrando una pérdida de -14.1%.

## Mirando más de cerca

abr.22 - abr.21

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.65%	Profuturo F3	12.09%	Prima F1	-6.23%
Bolsa de Valores de Lima	17.95%	S&P BVL Industriales	37.97%	S&P BVL Minería	6.06%
Bonos Soles	-14.08%	Bono -	-14.08%	Bono -	-14.08%
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	3.01%	CMAC Maynas S	4.10%	CMAC Trujillo S	2.04%
Depósito CRAC Soles	3.68%	Del Centro S	4.98%	Cencosud Scotia S	2.00%
Depósito Financiera Soles	2.99%	Efectiva S	4.29%	Crediscotia S/.	0.71%
Depósito Banco Dólares	1.76%	GNB	2.50%	Mibanco	1.35%
Depósito CMAC Dólares	1.64%	CMAC Piura	1.92%	CMAC Cusco	1.36%
Depósito CRAC Dólares	2.40%	Raiz	3.34%	Los Andes	1.86%
Depósito Financiera Dólares	1.79%	Compartamos	2.71%	Confianza	1.36%
Fondos Mutuos	-3.79%	Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	27.69%	SFdF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-27.15%
Tipo de Cambio	-4.79%	Tipo de cambio USDPEN	1.35%	Tipo de cambio EURPEN	-10.92%

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

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



El 5.8% de los instrumentos financieros registró rendimientos por encima de la inflación (2.8%) en lo que va del año. Los instrumentos denominados en soles registraron pérdidas de 0.4% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron pérdidas de -9.6% en promedio. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una depreciación de -4.0%.

Las inversiones en la BVL fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, registrado un rendimiento de 5.2% en promedio. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero y minero, que lideraron con ganancias de 7.7% ambos.

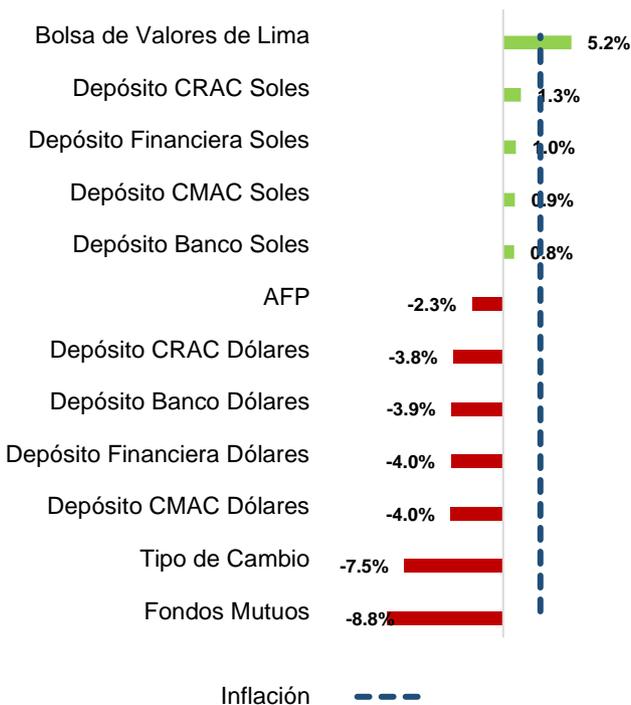
Los depósitos en soles en entidades financieras fueron la segunda alternativa más rentable en este periodo. En primer lugar, se encuentran los depósitos en cajas rurales y financieras con un rendimiento de 1.2%, ambos. Luego se encuentran los depósitos en cajas municipales y bancos, las cuales rindieron 0.9% en promedio.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas de -2.3% en promedio, en lo que va del año. El tipo de fondo con mejor desempeño fue el Fondo 0 con un retorno acumulado de 0.9%, seguido por el Fondo 3 con una ganancia de 0.1%. Por otro lado, el Fondo 1 y 2 presentaron pérdidas de -5.2% y -5.1% respectivamente.

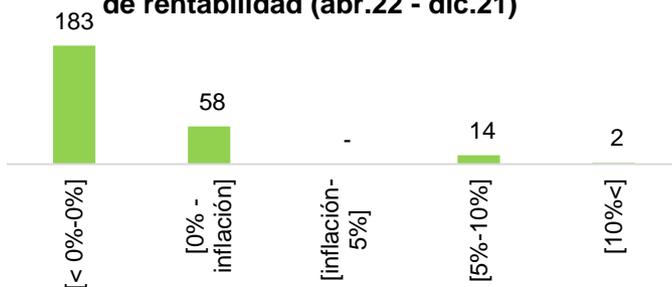
AFP Prima lideró los rendimientos en el Fondo 0 (+1.1%), mientras que Habitat lo hizo en el Fondo 3 (+4.8%). Por otro lado, Habitat presentó las menores pérdidas en el Fondo 2 (-1.9%) y en el Fondo 1 (-3.2%).

Los fondos mutuos fueron el asset class con el peor rendimiento, registrando una pérdida promedio de -8.8%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -28.8% y 7.0%. 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.

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



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



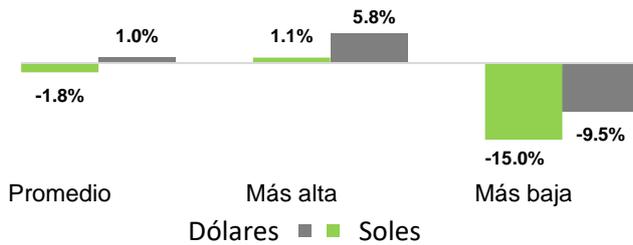
## Mirando más de cerca

abr.22 - dic.21

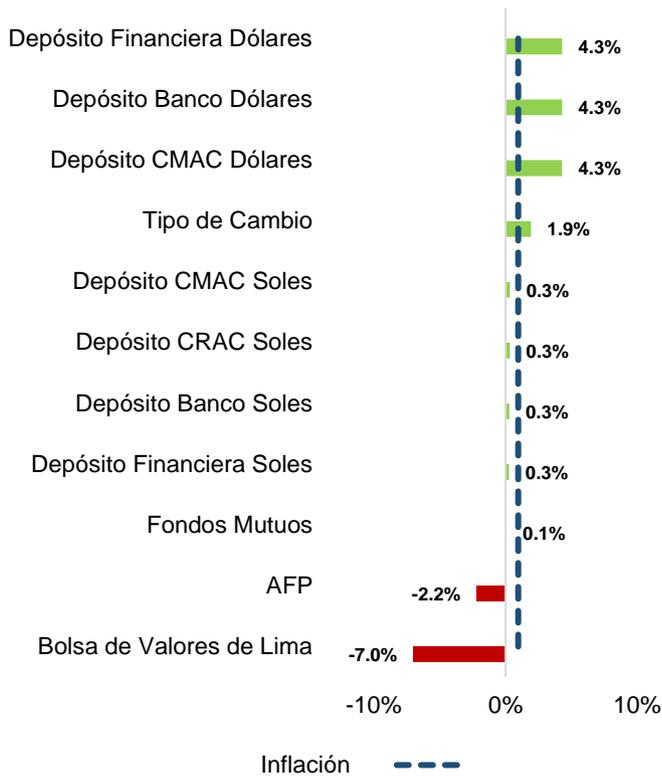
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-2.33%	Habitat F3	4.80%	Prima F1	-6.51%
Bolsa de Valores de Lima	5.16%	S&P BVL LIMA 25	10.02%	S&P BVL Construcción	-4.23%
Depósito Banco Soles	0.83%	Pichincha S	1.09%	Comercio S	0.54%
Depósito CMAC Soles	0.87%	CMAC Paita S	1.33%	CMAC Huancayo S	0.57%
Depósito CRAC Soles	1.35%	Raiz S	1.68%	Los Andes S	1.07%
Depósito Financiera Soles	0.97%	Compartamos S	1.48%	Proempresa S	0.55%
Depósito Banco Dólares	-3.90%	Pichincha	-3.77%	Citibank	-4.04%
Depósito CMAC Dólares	-3.96%	CMAC Arequipa	-3.90%	CMAC Cusco	-4.04%
Depósito CRAC Dólares	-3.75%	Raiz	-3.59%	Prymera	-3.92%
Depósito Financiera Dólares	-3.95%	Crediscotia	-3.93%	N.d.	-3.98%
Fondos Mutuos	-8.76%	VANECK EL DOORADO PERU ETF EL DORADO SAF	7.05%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-28.80%
Tipo de Cambio	-7.47%	Tipo de cambio USDPEN	-4.04%	Tipo de cambio EURPEN	-10.89%

**En el último mes (abril 2022 versus marzo 2022)**

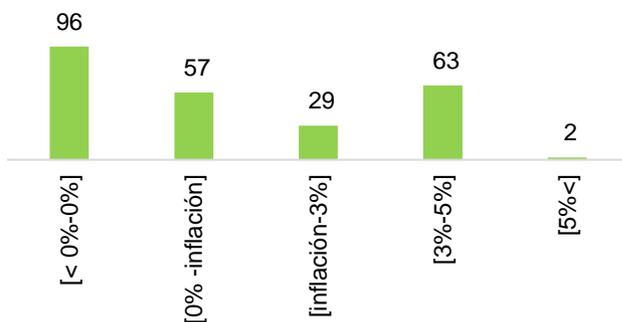
**Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.22 - mar.22)**



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



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



□ Solo el 38.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.96%). Los instrumentos denominados en dólares presentaron una ligera rentabilidad de 1.0% en promedio. Por su parte, las inversiones denominadas en soles generaron pérdidas de -1.8% en promedio.

□ Cabe resaltar que el euro registró pérdidas de -0.4%, mientras que el dólar experimentó ganancias de +4.3%, respectivamente. En consecuencia, una de las alternativas más rentables fueron los depósitos en dólares en entidades financieras, las cuales pagaron 4.3% en promedio.

□ Las inversiones de los Fondos Mutuos se recuperaron de las pérdidas de los meses previos y reportaron ligeras ganancias de 0.1% en promedio, y se ubicaron entre las alternativas de menor rendimiento entre los tipos de instrumentos evaluados. Pese a ello y a su alta variabilidad, sus fondos se encuentran en el TOP 5 de rentabilidad. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -9.5% y 5.8%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en instrumentos de deuda, principalmente en dólares americanos, emitidos en el mercado local o latinoamericano.

□ Los fondos de AFP's registraron pérdidas de -2.2% en promedio. El Fondo 0 presentó las mayores ganancias con un rendimiento de 0.3% en el mes.

AFP Habilidad presentó las mayores ganancias en el Fondo 0 (+0.3%). Asimismo, Habilidad registró las menores pérdidas en los tres fondos restantes, con los siguientes rendimientos: -1.9% (Fondo 3), -2.2% (Fondo 1) y -3.0% (Fondo 2).

□ La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró una pérdida significativa de -7.0% y fue la alternativa con peor desempeño en el mes. En efecto, todos sus índices registraron pérdidas.

## Mirando más de cerca

abr.22 - mar.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-2.19%	Habitat F0	0.33%	Prima F1	-3.80%
Bolsa de Valores de Lima	-7.00%	S&P BVL Consumo	-1.07%	S&P BVL Financieras	-15.01%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.29%	Mibanco S	0.40%	ICBC S	0.03%
Depósito CMAC Soles	0.34%	CMAC Trujillo S	0.50%	CMAC Huancayo S	0.19%
Depósito Financiera Soles	0.27%	Compartamos S	0.45%	Confianza S	0.06%
Depósito Banco Dólares	4.29%	Santander	4.31%	Citibank	4.28%
Depósito CMAC Dólares	4.29%	CMAC Huancayo	4.29%	CMCP Lima	4.28%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	4.29%	Crediscotia	4.29%	Crediscotia	4.29%
Fondos Mutuos	0.07%	Sura Deuda Latam \$ FONDOS SURA SAF	5.81%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	-9.48%
Tipo de Cambio	1.93%	Tipo de cambio USDPEN	4.27%	Tipo de cambio EURPEN	-0.42%

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](http://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](http://www.mcifperu.com)