

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Agosto 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 pérdida promedio de 5.9% entre todos los instrumentos evaluados. Apenas el 4.4% de los instrumentos superó la inflación anual (8.7%).• Respecto a julio del año pasado, el dólar se depreció en 3.6%; mientras que, el euro lo hizo en 17.5%.• Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en promedio (12.8% de rendimiento anual). Las mayores ganancias promedio corresponden a títulos de empresas del sector financiero (26.0%).• Los depósitos en soles en entidades financieras registraron ganancias de 3.1% en promedio. Destacaron los depósitos en soles en cajas rurales con un rendimiento de 4.4%.• Los fondos de las AFPs registraron pérdidas promedio de 3.3% en los últimos doce meses, la única excepción fueron los fondos tipo 0, los cuales registraron ganancias de 2.5%.• La inversión en fondos mutuos reportó pérdidas de 10.0% en promedio. Los fondos que registraron mayores ganancias fueron aquellos que invierten en activos inmobiliarios y entre los de menor rendimiento tenemos a algunos fondos que invierten en títulos del extranjero.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, las inversiones en general registraron una pérdida de 6.7% en promedio. En línea con ello, solo 4 instrumentos superaron la inflación, siendo éstos 2 fondos mutuos y las acciones de sector eléctrico y de servicios públicos.• El sol se apreció respecto al dólar y al euro (1.9% y 12.6%, respectivamente). Ello conllevó que los depósitos en soles registraran mejores rendimientos que los denominados en dólares. Entre éstos, los depósitos en cajas rurales fueron los que más destacaron con tasas de interés de 3.4% en promedio.• Los fondos de AFPs registraron pérdidas de -6.5% en promedio, todos los fondos registraron pérdidas a excepción de los fondos Tipo cero.• La inversión en acciones listadas de la Bolsa de Valores de Lima registró pérdidas de 6.6% en promedio. Las mayores pérdidas figuran en los índices del sector minería (19.9%) y construcción (19.6%). Por el contrario, las mayores ganancias promedio están en los sectores eléctrico y de servicios públicos (11.1%, en promedio en ambos casos).• Los fondos mutuos registraron pérdidas de 9.9% en promedio en lo que va del año.	<ul style="list-style-type: none">• En julio los instrumentos analizados registraron ganancias promedio de 3.3%. Este resultado conllevó que el 70.6% de los instrumentos muestre rendimientos por encima de la inflación (0.94%).• Durante el mes los instrumentos denominados en dólares se vieron beneficiados por el incremento del tipo de cambio, pues dicha moneda se apreció en 2.5%. En contraste, el euro registró pérdidas de 0.7%.• Los depósitos en dólares en las cajas rurales fueron una de las alternativas más rentables del mes con un rendimiento promedio de 2.6%.• Las inversiones en la Bolsa de Valores fueron la alternativa más rentable del mes con ganancias de 6.3% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores ganancias de corresponden al sector eléctrico y servicios públicos (13.7% en ambos casos).• Los fondos mutuos registraron ganancias de 3.7% en promedio. Entre los más rentables tuvimos a aquellos que invierten en acciones europeas y norteamericanas.• La inversión en los fondos de AFPs presentó ganancias de 1.2% en el mes. Resaltó la rentabilidad del Fondo 3 de 2.6%.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Financieras	26.00%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO S	-35.07%
S&P BVL Industriales	23.83%	SFdeF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-34.40%
Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	21.60%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-33.06%
S&P BVL LIMA 25	19.55%	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	-29.60%
S&P BVL Servicios Públicos	18.82%	FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	-29.45%

Year to Date (YTD)

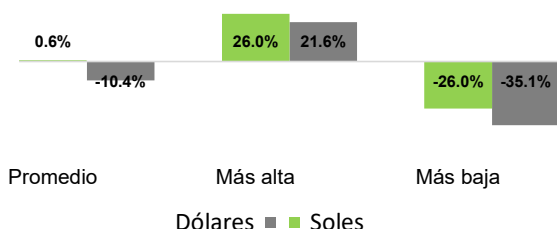
S&P BVL Servicios Públicos	11.11%	SFdeF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-31.68%
S&P BVL Electricas	11.11%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-31.26%
Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	8.38%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-30.58%
IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO	7.54%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	-27.77%
CMAC Sullana S	4.01%	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	-25.43%

MES

CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO S	17.27%	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDC	-11.00%
SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	15.59%	Sura Deuda Latam \$ FONDOS SURA SAF	-7.84%
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	13.86%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-5.20%
S&P BVL Electricas	13.68%	SURA RENTA PERIODICA I \$ FONDOS SURA SAF	-5.19%
S&P BVL Servicios Públicos	13.68%	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	-3.97%

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

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



En los últimos doce meses los instrumentos registraron una pérdida de 5.9% en promedio.

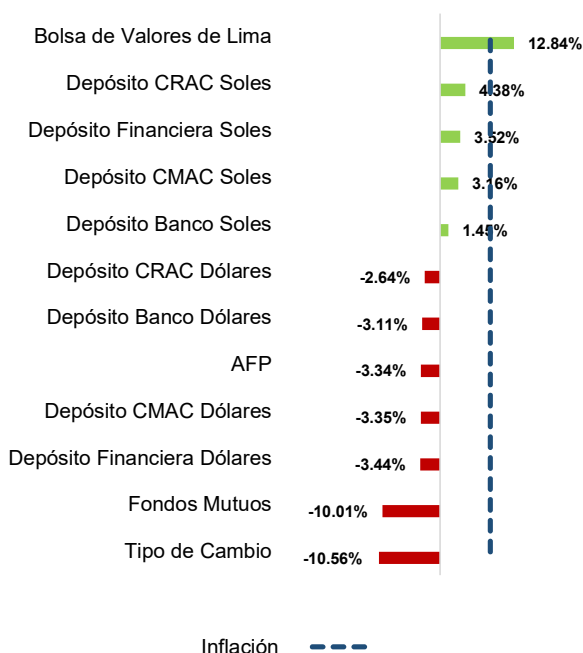
Asimismo, apenas el 4.4% instrumentos superaron la inflación (8.7%).

Las divisas extranjeras registraron rendimientos negativos de -10.6% en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció considerablemente en 17.5%, mientras que el dólar se depreció en 3.6%.

La apreciación del sol conllevó a que las alternativas denominadas en moneda nacional superaron a las que están dólares (+0.6% versus -10.5%, respectivamente).

Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento promedio de 12.8%.

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



Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero las cuales registraron ganancias de 26.0% en promedio. En segundo lugar, tenemos las acciones del industrial con 23.8% en promedio.

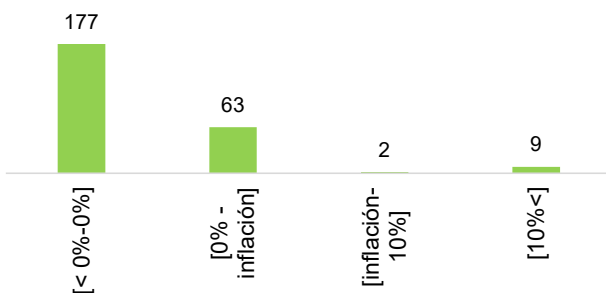
Los depósitos en soles en entidades financieras registraron ganancias moderadas en los últimos doce meses. Entre los más rentables, destacan los depósitos en cajas rurales (rendimiento promedio de 4.4%), seguidas de las financieras y cajas municipales (ambos con rendimientos de 3.3%). Por último tenemos a los depósitos en bancos con 1.4% de retorno promedio.

Los fondos de AFPs reportaron pérdidas de -3.3% en promedio. Todos los fondos registraron pérdidas a excepción de los del Fondo 0 con una ganancia de 2.5%.

Analizando los resultados de las administradoras, Prima lideró los rendimientos en el Fondo 0 (2.9%) y Habitat en el Fondo 3 (1.3%). Por otro lado, Integra presentó las menores pérdidas en el Fondo 2 (-5.8%) y Fondo 1 (-7.2%).

Los fondos mutuos registraron una pérdida promedio de -10.0%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -35.1% y +21.6%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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



El fondo más rentable en los últimos doce meses fue Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en Real Estate internacional y en activos locales.

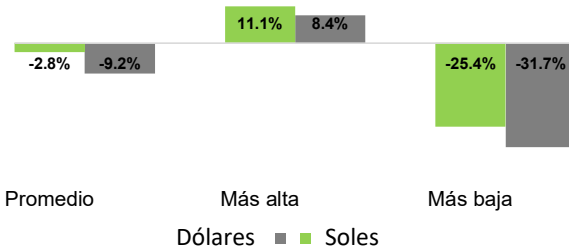
Mirando más de cerca

jul.22 - jul.21

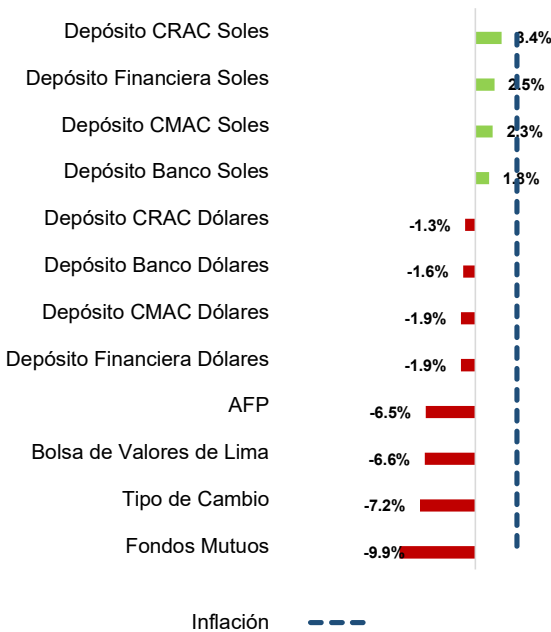
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-3.34%	Prima F0	2.87%	Prima F1	-8.80%
Bolsa de Valores de Lima	12.84%	S&P BVL Financieras	26.00%	S&P BVL Minería	-15.90%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	1.45%	Alfin S	3.85%	BBVA S	0.19%
Depósito CMAC Soles	3.16%	CMAC Maynas S	4.98%	CMAC Tacna S	2.39%
Depósito CRAC Soles	4.38%	Los Andes S	5.76%	Cencosud Scotia S	1.50%
Depósito Financiera Soles	3.52%	Oh! S	4.38%	Crediscotia S/.	1.43%
Depósito Banco Dólares	-3.11%	BIF	-2.50%	Mibanco	-3.61%
Depósito CMAC Dólares	-3.35%	CMAC Arequipa	-2.94%	Compartamos	-3.60%
Depósito CRAC Dólares	-2.64%	Raiz	-1.74%	Los Andes	-3.13%
Depósito Financiera Dólares	-3.44%	Crediscotia	-3.19%	Compartamos	-3.60%
Fondos Mutuos	-10.01%	Sura Real Estate Global Income FONDOS SURSA SAF	21.60%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-35.07%
Tipo de Cambio	-10.56%	Tipo de cambio USDPEN	-3.61%	Tipo de cambio EURPEN	-17.51%

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

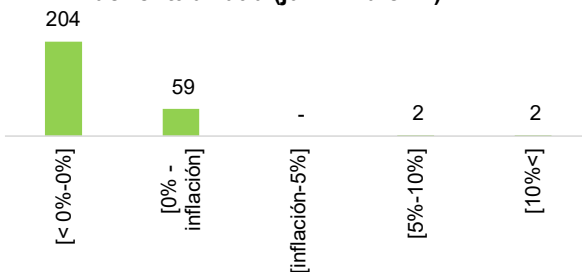
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jul.22 - dic.21)



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



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



En lo que va del año, los instrumentos financieros promedian pérdidas de -6.7%. Cabe resaltar que prácticamente no hubo instrumentos cuyos rendimientos excedan la inflación acumulada en ese mismo período.

Los instrumentos denominados en soles registraron pérdidas de 2.8% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron pérdidas de -9.3%. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una depreciación de 1.9%.

Los depósitos en soles en entidades financieras fueron la alternativa más rentable en lo que va del año. La mayor rentabilidad se registró en en cajas rurales (promedio de 3.4%), mientras que las demás alternativas promediaron 2.2%.

Los fondos de AFPs registraron pérdidas de 6.5% en promedio, marcados por la caída del Fondo 3 (-10.4%). Ello en línea con la contracción de los mercados internacionales por la preocupación ante la alta inflación que está experimentando Estados Unidos y las políticas monetarias contractivas que éstas implican.

En relación a los resultados por administradora, Prima lideró los rendimientos en el Fondo 0 (2.5%). Por otro lado, Habitat presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-6.9%), Fondo 2 (-8.4%) y en el Fondo 3 (-5.9%).

Las inversiones en la BVL registraron pérdidas de 6.6% en promedio. Las mayores pérdidas promedio correspondieron a acciones del sector minería (-19.9%) y construcción (-19.6%). Por el contrario, las mayores ganancias se dieron en los sectores de energía eléctrica y servicios públicos, ambos con 11.1% en promedio.

Los fondos mutuos registraron pérdidas promedio de 9.9%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -31.7% y 8.4%. Los fondos con mejores resultados, por lo general, corresponden a aquellos que invirtieron en el mercado local y en Real Estate.

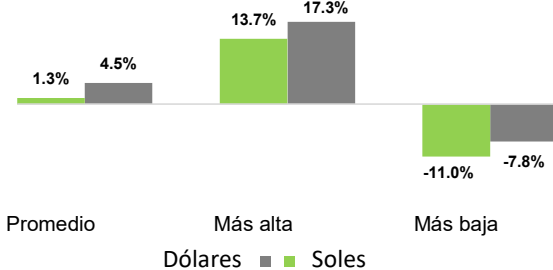
Mirando más de cerca

jul.22 - dic.21

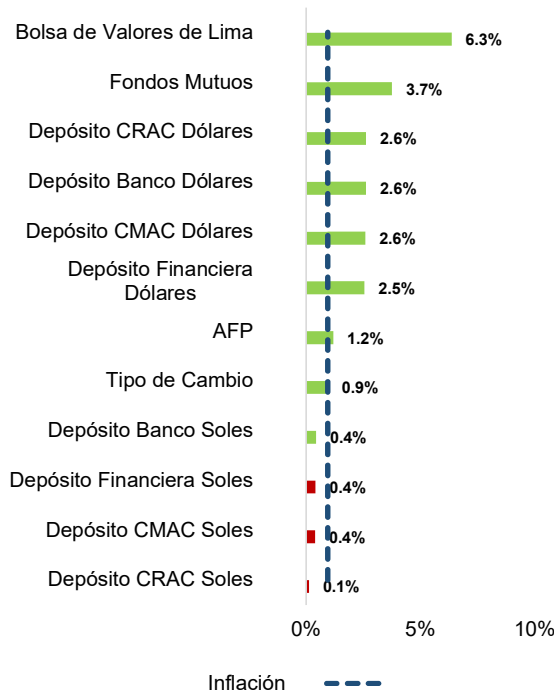
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-6.50%	Prima F0	2.48%	Integra F3	-13.25%
Bolsa de Valores de Lima	-6.61%	S&P BVL Servicios Públicos	11.11%	S&P BVL Minería	-19.86%
Depósito Banco Soles	1.78%	Alfin S	3.40%	Scotiabank S	1.41%
Depósito CMAC Soles	2.26%	CMAC Sullana S	4.01%	CMAC Tacna S	1.41%
Depósito CRAC Soles	3.44%	Incasur S	3.73%	Del Centro S	3.19%
Depósito Financiera Soles	2.47%	Qapaq S	3.21%	Confianza S	1.70%
Depósito Banco Dólares	-1.61%	GNB	-1.25%	Alfin	-1.84%
Depósito CMAC Dólares	-1.89%	CMAC Arequipa	-1.46%	Compartamos	-1.93%
Depósito CRAC Dólares	-1.33%	Raiz	-0.66%	Prymera	-1.68%
Depósito Financiera Dólares	-1.90%	Crediscotia	-1.69%	N.d.	-1.93%
Fondos Mutuos	-9.93%	Sura Real Estate Global Income FONDOS SURA SAF	8.38%	SFdF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-31.68%
Tipo de Cambio	-7.25%	Tipo de cambio USDPEN	-1.93%	Tipo de cambio EURPEN	-12.57%

En el último mes (julio 2022 versus junio 2022)

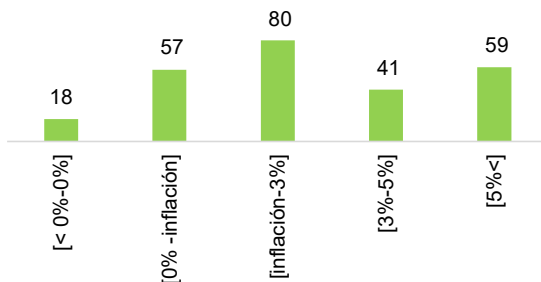
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jul.22 - jun.22)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (jul.22 - jun.22)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (jul.22 - jun.22)



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió una pérdida de 6.7% en el último mes. Cabe resaltar que este el 70.6% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.94%).

Los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 4.5%; mientras que, las denominadas en soles reportaron 1.3% en promedio.

Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 0.9% promedio. Ello a razón de que el dólar se apreció en 2.5% y el euro se depreció en 0.7%.

En línea con la apreciación del dólar, las alternativas más rentables fueron los depósitos a plazo en dólares en entidades financieras.

Cabe indicar que los depósitos en dólares rindieron en promedio 2.6%, no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país. Los depósitos en soles, por su parte, rindieron 0.4% en promedio.

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró ganancias promedio de 6.3%, siendo ésta la alternativa que ofreció los mayores rendimientos en promedio durante julio. Las acciones que presentaron las mayores ganancias fueron: eléctricas y servicios públicos (13.7% en ambos casos). Cabe resaltar que, el desempeño más modesto en el mes se corresponde al sector el de minería (-0.04%).

Las inversiones de los Fondos Mutuos reportaron ganancias de 3.7% en promedio. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -11.0% y +17.3%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en acciones europeas y norteamericanas.

Los fondos de AFP's registraron rentabilidades de 1.2% en promedio. El Fondo 3 presentó las mayores ganancias con un rendimiento de 2.6% en el mes.

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Habitat presentó las mayores ganancias en el Fondo 3 (3.1%), Fondo 2 (1.3%) y Fondo 1 (0.9%), mientras que Prima lideró las ganancias en el Fondo 0 (0.4%).

Mirando más de cerca

jul.22 - jun.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.18%	Habitat F3	3.10%	Prima F1	0.20%
Bolsa de Valores de Lima	6.35%	S&P BVL Electricas	13.68%	S&P BVL Minería	-0.04%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.43%	Mibanco S	0.52%	Alfin S	0.15%
Depósito CMAC Soles	0.38%	CMAC Maynas S	0.50%	CMAC Huancayo S	0.19%
Depósito Financiera Soles	0.40%	Confianza S	0.63%	Efectiva S	0.13%
Depósito Banco Dólares	2.61%	Santander	2.69%	Alfin	2.53%
Depósito CMAC Dólares	2.58%	CMAC Arequipa	2.62%	CMAC Huancayo	2.54%
Depósito CRAC Dólares	2.62%	CMAC Arequipa	2.62%	CMAC Arequipa	2.62%
Depósito Financiera Dólares	2.54%	Crediscotia	2.54%	Crediscotia	2.54%
Fondos Mutuos	3.74%	CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	17.27%	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	-11.00%
Tipo de Cambio	0.93%	Tipo de cambio USDPEN	2.52%	Tipo de cambio EURPEN	-0.66%

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