

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Diciembre 2022

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none">• Se registró una pérdida promedio de 6.7% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, solo 6 de 247 instrumentos superaron la inflación anual (8.45%).• Respecto a noviembre del año pasado, el dólar se depreció en 5.2%; mientras que, el euro lo hizo en 13.6%.• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 15.4%. Las mayores ganancias promedio corresponden a las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 53.5% en promedio. Por el contrario, el sector con mayor caída fue el de construcción (-12.3%).• Entre los depósitos en soles más rentables, destacan los realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 5.3%).• Los fondos de AFPs mostraron pérdidas promedio de 2.7%, la única excepción fueron los fondos tipo 0, los cuales registraron ganancias de 4.5%.• La inversión en fondos mutuos reportó pérdidas de 11.6% en promedio. Los fondos con menor rendimiento fueron los que invirtieron en tendencias globales, como tecnología, y en acciones emergentes.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registra una pérdida de 6.5%. Cabe resaltar que prácticamente ningún instrumento registró rendimientos que compensen la inflación acumulada en ese mismo período (7.6%).• El sol se apreció respecto al dólar y al euro en 3.6% y 12.6%, respectivamente. Ello conllevó a que los depósitos en soles en entidades financieras fueran una de las alternativas más rentables. La mayor rentabilidad se registró en cajas rurales (promedio de 5.4%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, registrando ganancias de 12.7% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias promedio de 61.74%.• Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 2.9% en promedio. Cabe resaltar que el Fondo 0 fue el único tipo de fondo de pensiones que registró ganancias (4.4% acumuladas en el año).• Los fondos mutuos registraron pérdidas de 11.3% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en el mercado local.	<ul style="list-style-type: none">• En el último mes, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.4% en promedio. Asu vez, el 45.1% de los instrumentos superó la inflación (0.52%).• Durante noviembre, las divisas extranjeras registraron pérdidas de 1.2% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 3.3%, mientras que el euro se apreció ligeramente en 0.9%.• Las alternativas más rentables en entidades financieras fueron los depósitos a plazo en soles en bancos (+0.5%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores fueron la alternativa más rentable con un rendimiento de 11.7% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores ganancias de corresponden al sector eléctricas y servicios públicos, ambos con rentabilidades de 43.3%.• La inversión en los fondos de AFP's continua en racha positiva y registró ganancias de 2.4% en promedio. Impulsado por el Fondo 1 que registró ganancias de 4.1%.• Los fondos mutuos no presentaron ganancias en el último mes (-0.05%). Entre los más rentables tuvimos a aquellos que invierten en el mercado local y en acciones de empresas con exposición al mercado asiático y europeo.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Electricas	53.51%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-44.22%
S&P BVL Servicios Públicos	53.51%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-39.66%
S&P BVL Financieras	21.74%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-39.46%
S&P BVL Consumo	13.56%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	-34.24%
IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO	10.07%	SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-33.18%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Electricas	61.74%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-40.20%
S&P BVL Servicios Públicos	61.74%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-38.62%
S&P BVL Financieras	18.28%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDIFONDO SAF	-37.30%
S&P BVL Consumo	11.44%	SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-33.92%
IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO	9.73%	FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF	-32.81%

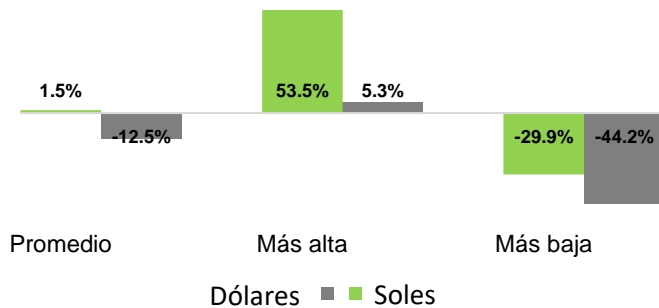
MES

S&P BVL Servicios Públicos	43.32%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO	-6.07%
S&P BVL Electricas	43.32%	SFdf Distributivo HY II SCOTIA FONDOS	-4.72%
S&P BVL Minería	18.07%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-4.34%
CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	15.36%	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	-3.68%
SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	11.90%	CC BARRERA CONDICIONAL IX CREDIFONDO SAF	-3.49%

Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

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

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

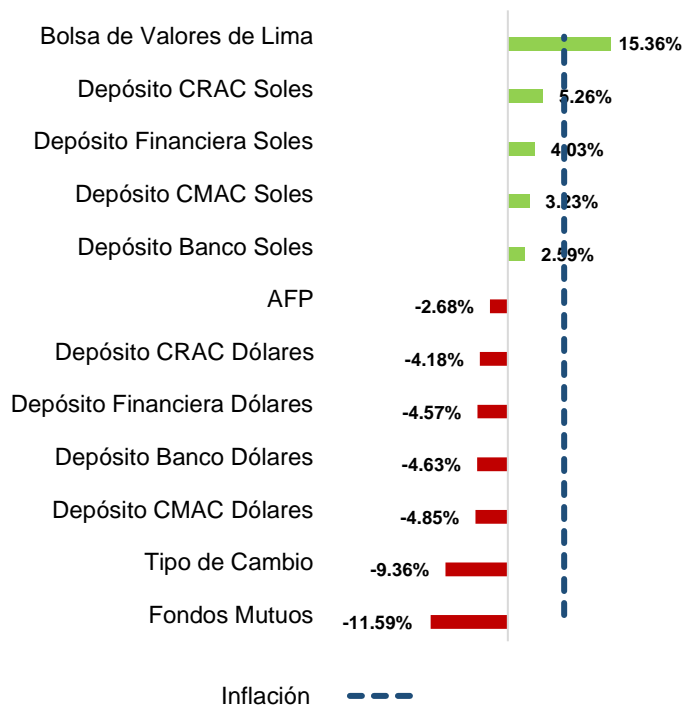


■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de -6.7% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, apenas el 2.4% instrumentos superaron la inflación (8.45%).

■ El euro se depreció en 13.6%, mientras que el dólar se depreció en 5.2%. En general, en los últimos doce meses ha sido preferible invertir en instrumentos denominados en soles.

■ La apreciación del sol conllevó a que las alternativas denominadas en moneda nacional registraran ganancias en comparación a las denominadas en dólares (+1.5% versus -12.5%, respectivamente).

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



■ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable durante el periodo analizado, registraron un rendimiento promedio de 15.4%. Resalta el desempeño de las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 53.5% en promedio.

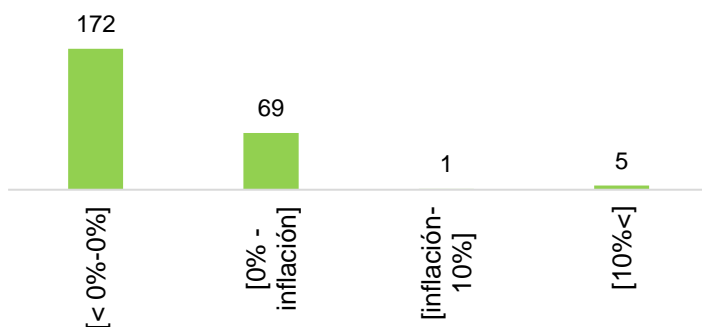
■ Entre los depósitos en soles más rentables, destacan los realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 5.3%), seguidas de las financieras y cajas municipales (con rendimientos de 4.0% y 3.2%, respectivamente). Por último, tenemos a los depósitos en bancos con 2.6% de retorno promedio.

■ Los fondos de AFPs reportaron pérdidas de -2.7% en promedio. Todos los fondos registraron pérdidas a excepción del Fondo 0 con una ganancia de 4.5%.

Analizando los resultados de las administradoras, Prima lideró los rendimientos en el Fondo 0 (4.9%) y Habitat en el Fondo 3 (0.0%). Por otro lado, Habitat presentó las menores pérdidas en el Fondo 2 (-4.4%) y Fondo 1 (-2.9%).

■ Los fondos mutuos registraron una pérdida promedio de -11.6%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -44.2% y +10.1%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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



El fondo más rentable en los últimos doce meses fue IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en activos locales.

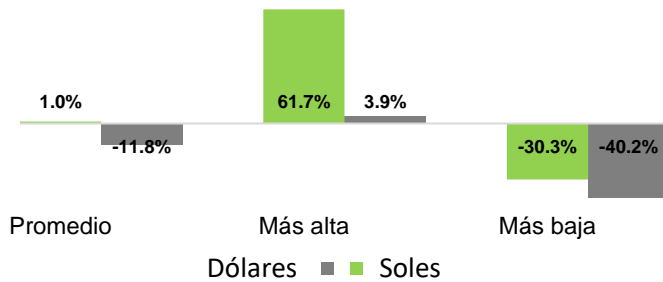
Mirando más de cerca

nov.22 - nov.21

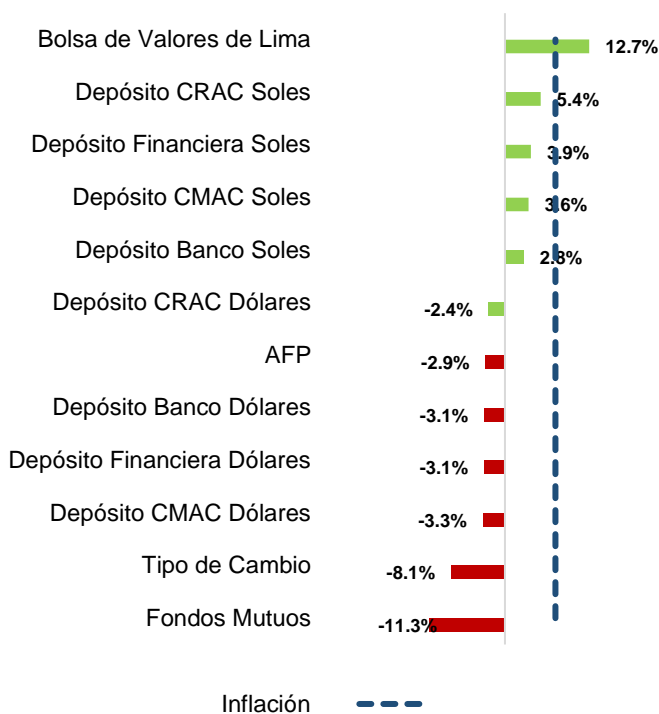
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-2.68%	S&P BVL Consumo	13.56%	Prima F3	-8.13%
Bolsa de Valores de Lima	15.36%	S&P BVL Electricas	53.51%	S&P BVL Construcción	-12.27%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	2.59%	Alfin S	5.11%	BBVA S	0.58%
Depósito CMAC Soles	3.23%	CMAC Maynas S	4.20%	CMAC Tacna S	2.40%
Depósito CRAC Soles	5.26%	Raiz S	5.92%	Los Andes S	4.92%
Depósito Financiera Soles	4.03%	Proempresa S	5.09%	Crediscotia S/.	2.58%
Depósito Banco Dólares	-4.63%	GNB	-3.99%	Mibanco	-5.15%
Depósito CMAC Dólares	-4.85%	CMAC Arequipa	-4.47%	CMAC Cusco	-5.14%
Depósito CRAC Dólares	-4.18%	Raiz	-3.16%	Prymera	-4.70%
Depósito Financiera Dólares	-4.57%	Credinka	-3.73%	Qapaq	-4.92%
Fondos Mutuos	-11.59%	IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO	10.07%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-44.22%
Tipo de Cambio	-9.36%	Tipo de cambio USDPEN	-5.15%	Tipo de cambio EURPEN	-13.57%

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

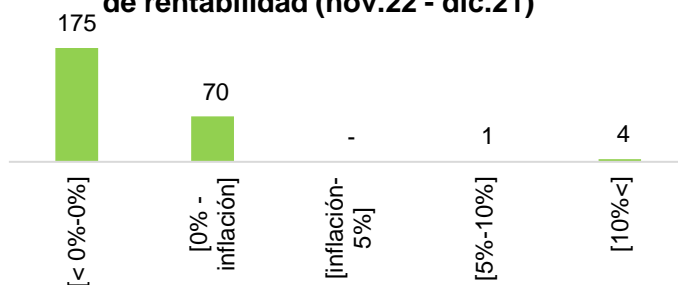
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (nov.22 - dic.21)



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



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



En lo que va del año, los instrumentos financieros promedian pérdidas de -6.5%. Cabe resaltar que prácticamente ningún instrumento registró rendimientos que compensen la inflación acumulada en ese mismo período (7.6%).

Los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 1.0% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron pérdidas mayores de -11.8%. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registra una depreciación de 3.4%.

Las inversiones en la BVL fueron la alternativa más rentable en lo que va del año. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias promedio de 61.74%.

Los depósitos en soles en entidades financieras fueron una de las alternativas más rentables con una ganancia promedio de 3.9%. La mayor rentabilidad se registró en cajas rurales (promedio de 5.4%), mientras que las demás alternativas promediaron 3.4%.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 2.9% en promedio, marcados por la caída del Fondo 3 (-5.7%), del Fondo 2 (-5.6%) y Fondo 1 (-4.6%) como consecuencia de la mayor incertidumbre en el entorno internacional y políticas monetarias más restrictivas para lidiar con la inflación a nivel global.

Cabe resaltar que el Fondo 0 fue el único tipo de fondo de pensiones que registró ganancias (4.4% acumuladas en el año)

En relación a los resultados por administradora, Prima lideró los rendimientos en el Fondo 0 (+4.8%). Por otro lado, Habitat presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-3.4%), Fondo 2 (-4.1%) y en el Fondo 3 (-0.3%).

Los fondos mutuos registraron pérdidas promedio de 11.3%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -40.2% y 9.7%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en el mercado local.

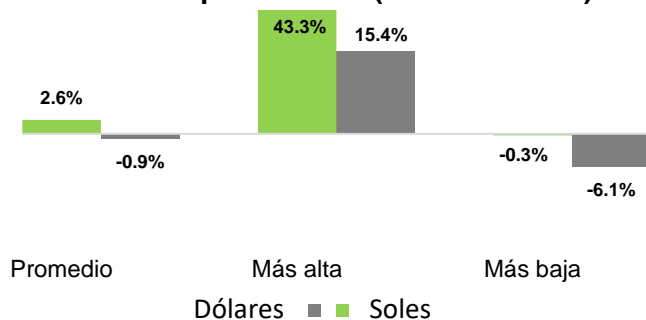
Mirando más de cerca

nov.22 - dic.21

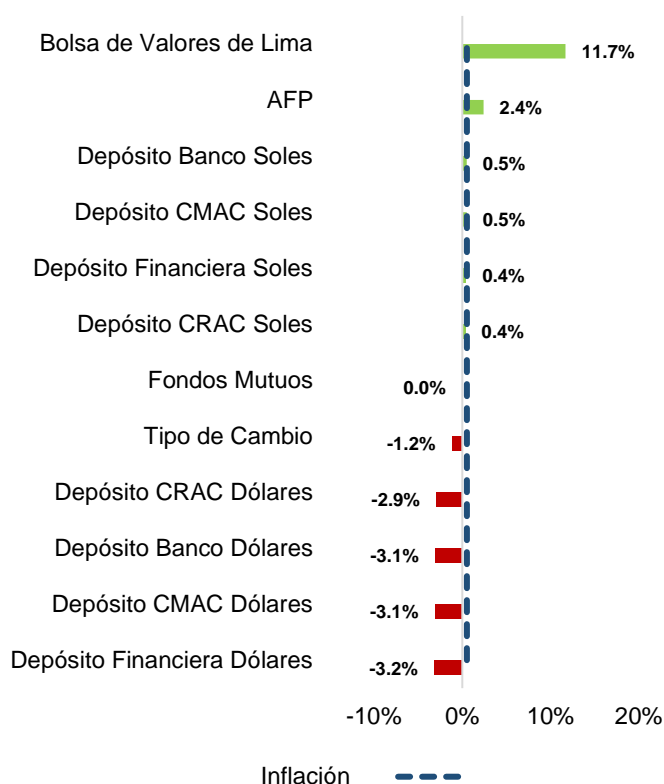
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-2.88%	S&P BVL Consumo	11.44%	Profuturo F2	-8.05%
Bolsa de Valores de Lima	12.66%	S&P BVL Electricas	61.74%	S&P BVL Construcción	-19.06%
Depósito Banco Soles	2.80%	Alfin S	5.34%	Scotiabank S	2.21%
Depósito CMAC Soles	3.55%	CMAC Sullana S	6.31%	CMAC Tacna S	2.22%
Depósito CRAC Soles	5.35%	Incasur S	5.86%	Del Centro S	5.01%
Depósito Financiera Soles	3.89%	Qapaq S	5.04%	Confianza S	2.68%
Depósito Banco Dólares	-3.08%	GNB	-2.54%	Alfin	-3.45%
Depósito CMAC Dólares	-3.31%	CMAC Arequipa	-2.86%	Compartamos	-3.57%
Depósito CRAC Dólares	-2.41%	Raiz	-1.63%	Prymera	-3.20%
Depósito Financiera Dólares	-3.13%	Credinka	-2.12%	Compartamos	-3.57%
Fondos Mutuos	-11.30%	IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO	9.73%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-40.20%
Tipo de Cambio	-8.10%	Tipo de cambio USDPEN	-3.58%	Tipo de cambio EURPEN	-12.62%

En el último mes (noviembre 2022 versus octubre 2022)

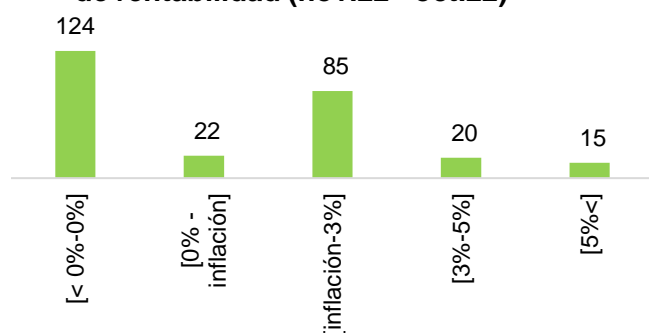
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (nov.22 - oct.22)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (nov.22 - oct.22)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (nov.22 - oct.22)



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió una ganancia de 0.4% en el último mes. Cabe resaltar que el 45.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.52%).

Los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de -0.9%; mientras que, las denominadas en soles reportaron +2.6% en promedio.

En la misma línea, las divisas extranjeras registraron pérdidas de 1.2% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 3.3%, mientras que el euro se apreció ligeramente en 0.9%.

Las alternativas más rentables en entidades financieras fueron los depósitos a plazo en soles en bancos (+0.5%), no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró ganancias promedio de 11.7%. Las acciones que presentaron las mayores ganancias fueron las eléctricas y de servicios públicos, ambas con rentabilidades de 43.3%. Cabe resaltar que, el desempeño más modesto en el mes se corresponde a los sectores de construcción e industriales (-0.25% y -0.30%, respectivamente).

Los fondos de AFP's registraron rentabilidades positivas de 2.4% en promedio. El Fondo 1 presentó las mayores ganancias con un rendimiento de 4.1% en el mes.

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Prima presentó las mayores ganancias en el Fondo 0 (0.6%), Fondo 1 (4.7%), Fondo 2 (4.4%) y Fondo 3 (2.2%).

Las inversiones de los Fondos Mutuos no presentaron ganancias en el último mes (-0.05%). Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -6.1% y +15.4%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en acciones de empresas con exposición al mercado asiático y europeo, y aquellos que invirtieron en el mercado local.

Mirando más de cerca

nov.22 - set.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.39%	Prima F1	4.69%	Habitat F0	0.54%
Bolsa de Valores de Lima	11.68%	S&P BVL Servicios Públicos	43.32%	S&P BVL Industriales	-0.30%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.51%	Santander S	0.64%	Comercio S	0.06%
Depósito CMAC Soles	0.50%	CMAC Paita S	0.74%	CMAC Huancayo S	0.16%
Depósito CRAC Soles	0.36%	Del Centro S	0.61%	Raiz S	0.12%
Depósito Financiera Soles	0.44%	Compartamos S	0.67%	Efectiva S	0.15%
Depósito Banco Dólares	-3.09%	Santander	-2.98%	Alfin	-3.26%
Depósito CMAC Dólares	-3.13%	CMAC Arequipa	-3.01%	CMAC Huancayo	-3.25%
Depósito CRAC Dólares	-2.95%	Raiz	-2.95%	Raiz	-2.95%
Depósito Financiera Dólares	-3.19%	Credinka	-3.06%	Crediscotia	-3.25%
Fondos Mutuos	-0.05%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	15.36%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-6.07%
Tipo de Cambio	-1.20%	Tipo de cambio EURPEN	0.87%	Tipo de cambio USDPEN	-3.27%

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