

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Abril 2023

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 1.7% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, solo 3 de 227 instrumentos superaron la inflación anual (8.40%).• Respecto a marzo del año pasado, el dólar se apreció en 2.2% y euro en 0.3%.• Las alternativas más rentables del periodo fueron los depósitos en soles de las entidades financieras (+4.7% en promedio).• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento promedio de 2.3%. Resalta el desempeño de las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 61.3% en promedio.• Los fondos de AFPs mostraron pérdidas promedio de 1.6%. Los fondos que fueron la excepción son los fondos tipo 0 y tipo 1, los cuales registraron ganancias de 6.3% y 1.2%, respectivamente.• La inversión en fondos mutuos reportó pérdidas de 5.0% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en activos locales.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registra una ganancia de 1.3%. Cabe resaltar que, el 30% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.78%).• El sol se apreció respecto al dólar en 1.1%. Ello conllevó a que los depósitos en soles en entidades financieras fueron una de las alternativas más rentables con una ganancia promedio de 1.3%. La mayor rentabilidad se registró en bancos (promedio de 1.6%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, registrando ganancias de 5.7% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias promedio de 28.8%.• Los fondos mutuos registraron ligeras ganancias de 1.3% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, Europa y Estados Unidos.• Por su parte, los fondos de AFP que lideraron las ganancias fueron el Fondo 1 (+4.1%) y el Fondo 2 (+2.4%).	<ul style="list-style-type: none">• En marzo, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.2% en promedio. A su vez, el 12.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (1.25%).• Las divisas extranjeras registraron ganancias de 0.4% en promedio. Ello a razón de que el euro se apreció en 1.7%, mientras que el dólar se depreció en 0.8%.• Los depósitos en soles en entidades financieras registraron rendimientos de +0.5% en promedio. El depósito de las cajas rurales rindió 0.6% en promedio, no hubo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades.• La inversión en los fondos de AFP's fue la más rentable del mes, con una rentabilidad promedio de 1.2%. El Fondo 1 lideró las ganancias (3.0%), mientras que el único fondo que presentó pérdidas fue el Fondo 3 (-0.2%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima registraron ganancias de 0.7% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en los sectores de financieras (+2.7%) y minería (+2.6%).• Los fondos mutuos presentaron ligeras ganancias en el último mes (+0.1%). Destacaron los fondos que invirtieron en activos de Europa y Estados Unidos.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Servicios Públicos	61.29%	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	-33.17%
S&P BVL Electricas	61.29%	SFdeF Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	-31.99%
IF Portafolio Dinámico INTERFONDO	8.74%	FdeF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-28.54%
DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	7.74%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	-25.42%
SURA ULTRA CASH SOLES FONDOS SURA SAF	6.94%	FdeF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	-24.75%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Servicios Públicos	28.75%	S&P BVL Construcción	-7.48%
S&P BVL Electricas	28.75%	S&P BVL Industriales	-6.26%
S&P BVL Minería	15.58%	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	-4.66%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	12.21%	FONDO D FONDOS DEUDA LATAM CREDIFONDO SAF	-3.98%
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	12.09%	S&P BVL Financieras	-3.21%

MES

Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	4.15%	SF NOTA ESTRUCTURADA V SCOTIA FONDO:	-5.32%
FF BBVA ACC GLOB MILLENIALS CONTINENTAL FM	4.07%	FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	-4.91%
Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	4.02%	Credicorp Activos Preferentes CREDIFONDO SAF	-4.62%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	3.88%	FdeF Credicorp Impacto Sostenib CREDIFONDO SAF	-2.71%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	3.74%	S&P BVL Electricas	-2.53%

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 (marzo 2023 versus marzo 2022)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.23 - mar.22)



■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de -1.7% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, apenas 3 de cada 227 superaron la inflación (8.40%).

■ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 1.3% en promedio. Ello a razón de que el dólar se apreció en 2.2% y el euro en 0.3%.

■ En promedio, en los últimos doce meses ha sido preferible invertir en instrumentos denominados en soles. Pese a la apreciación del dólar, las alternativas denominadas en moneda nacional registraron ganancias en comparación a las denominadas en dólares (+0.8% versus -3.7%, respectivamente).

■ Las alternativas más rentables del periodo fueron los depósitos en soles de las entidades financieras (+4.7% en promedio). El depósito de las financieras rindió 5.3% en promedio, seguido de las cajas rurales (5.1%), bancos (4.4%) y cajas municipales (4.0%).

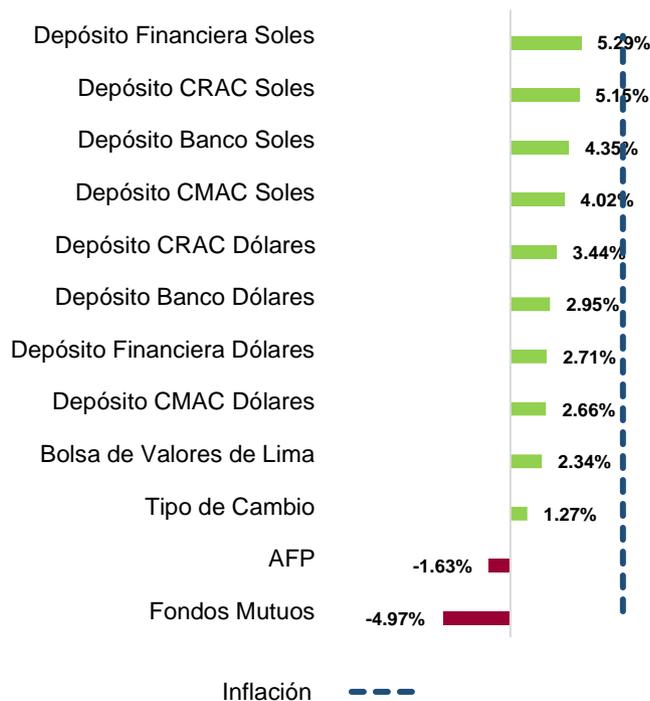
■ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento promedio de 2.3%. Resalta el desempeño de las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 61.3% en promedio.

■ Los fondos de AFPs reportaron pérdidas de -1.6% en promedio. El Fondo 0 y el Fondo 1 registraron ganancias de 6.3% y 1.2%, respectivamente.

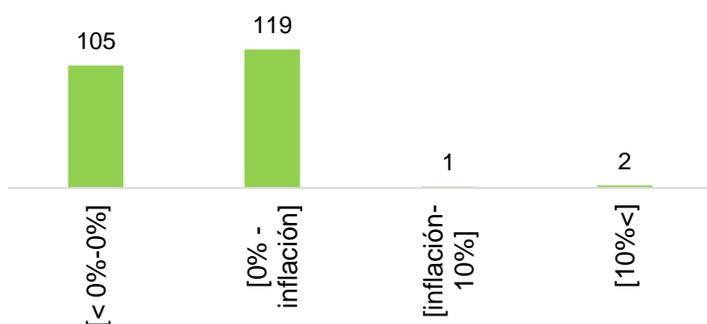
Analizando los resultados de las administradoras, Profuturo lideró los rendimientos en el Fondo 0 (+6.5%) y Prima en el Fondo 1 (+2.2%). Por otro lado, Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 2 (-1.3%) y Habitat en el Fondo 3 (-8.9%).

■ Los fondos mutuos registraron una pérdida promedio de -5.0%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -33.2% y +8.7%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (mar.23 - mar.22)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (mar.23 - mar.22)



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

Mirando más de cerca

mar.23 - mar.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-1.63%	Profuturo F0	6.46%	Prima F3	-11.11%
Bolsa de Valores de Lima	2.34%	S&P BVL Servicios Públicos	61.29%	S&P BVL Construcción	-21.17%
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	4.35%	Alfin S	5.71%	Comercio S	2.29%
Depósito CMAC Soles	4.02%	CMAC Maynas S	5.95%	CMAC del Santa S	2.89%
Depósito CRAC Soles	5.15%	Incasur S	6.62%	Cencosud Scotia S	1.50%
Depósito Financiera Soles	5.29%	Qapaq S	6.58%	Confianza S	4.54%
Depósito Banco Dólares	2.95%	GNB	3.71%	Mibanco	2.24%
Depósito CMAC Dólares	2.66%	CMAC Maynas	3.52%	CMAC Trujillo	2.30%
Depósito CRAC Dólares	3.44%	Raiz	4.92%	Prymera	2.65%
Depósito Financiera Dólares	2.71%	Credinka	3.64%	Confianza	2.25%
Fondos Mutuos	-4.97%	IF Portafolio Dinámico INTERFONDO	8.74%	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	-33.17%
Tipo de Cambio	1.27%	Tipo de cambio USDPEN	2.24%	Tipo de cambio EURPEN	0.29%

En lo que va del año (marzo 2023 versus diciembre 2022)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.23 - dic.22)

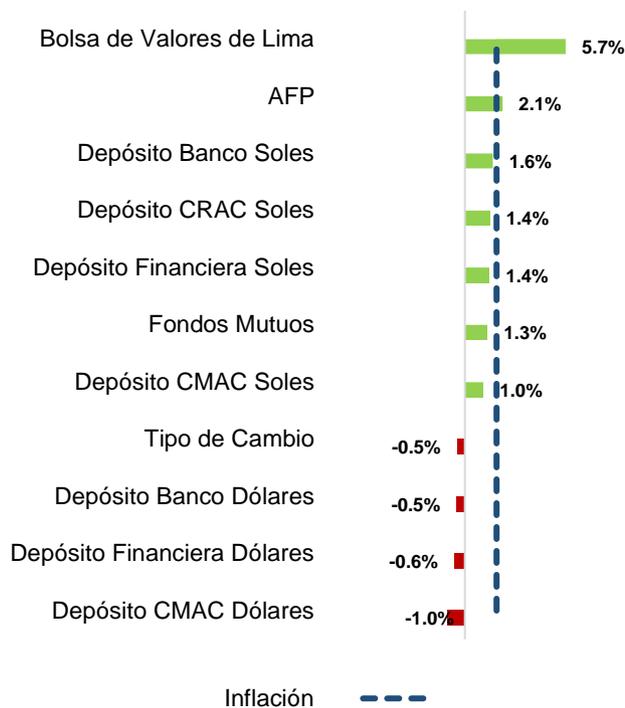


■ En lo que va del año, los instrumentos financieros promedian ganancias de 1.3%. Cabe resaltar que el 30.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.78%).

Los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 2.0% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron ganancias de 0.9%. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registró una depreciación de 1.1%.

■ Las inversiones en la BVL fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, con una rentabilidad promedio de 5.7%. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias promedio de 28.8%.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (mar.23 - dic.22)



Cabe resaltar que, el desempeño más modesto corresponde a los sectores construcción e industriales, con pérdidas de 7.5% y 6.3%, respectivamente.

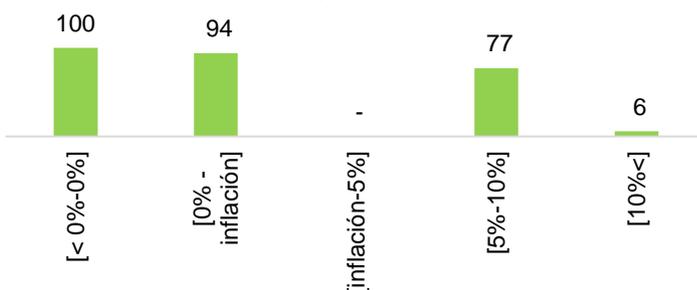
■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.1% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 1 con 4.1% de ganancia en promedio; mientras que el Fondo 3 registró ligeras pérdidas de 0.1%.

AFP Profuturo registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 1 (+4.4%), Habitat en el Fondo 0 (+2.0%) y Fondo 3 (+0.7%), mientras que Prima lideró en el Fondo 2 (+3.1%).

■ Los depósitos en soles en entidades financieras fueron una de las alternativas más rentables con una ganancia promedio de 1.3%. La mayor rentabilidad se registró en bancos (promedio de 1.6%).

■ Los fondos mutuos registraron ligeras ganancias promedio de 1.3%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -4.7% y 12.2%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, Europa y Estados Unidos.

Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (mar.23 - dic.22)



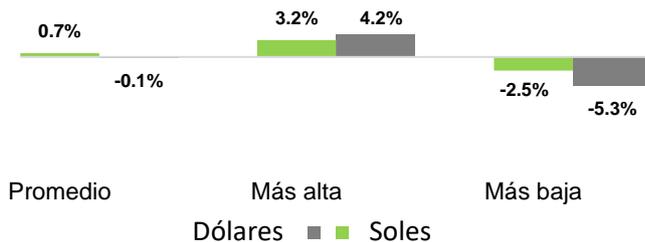
Mirando más de cerca

mar.23 - dic.22

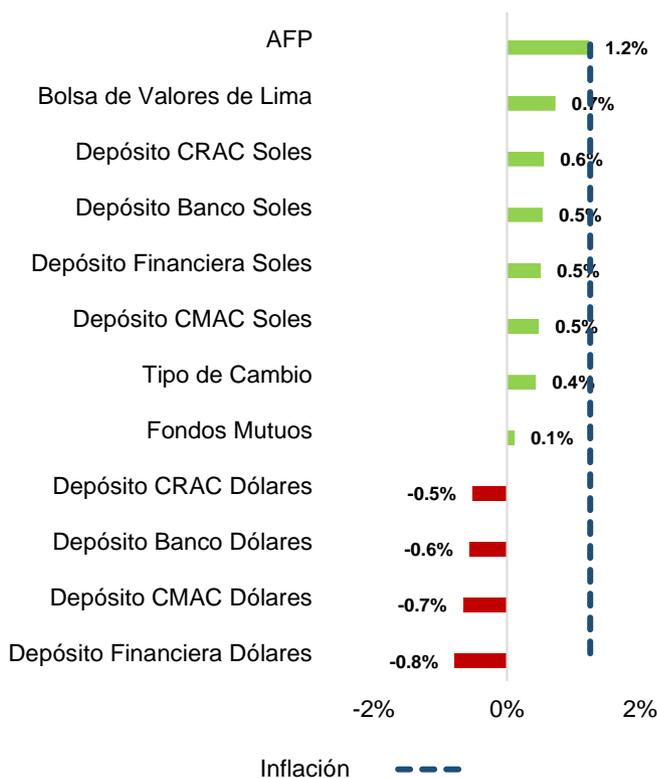
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.11%	Profuturo F1	4.42%	Integra F3	-1.02%
Bolsa de Valores de Lima	5.66%	S&P BVL Servicios Públicos	28.75%	S&P BVL Construcción	-7.48%
Depósito Banco Soles	1.57%	GNB S	2.09%	Comercio S	0.08%
Depósito CMAC Soles	1.05%	CMAC Arequipa S	1.88%	CMAC del Santa S	0.26%
Depósito CRAC Soles	1.41%	Incasur S	1.63%	Del Centro S	1.13%
Depósito Financiera Soles	1.38%	Compartamos S	2.20%	Proempresa S	0.25%
Depósito Banco Dólares	-0.48%	Santander	0.01%	Alfin	-1.12%
Depósito CMAC Dólares	-1.01%	CMAC Arequipa	-0.32%	CMAC Cusco	-1.14%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	-0.60%	Credinka	-0.33%	Crediscotia	-1.07%
Fondos Mutuos	1.27%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	12.21%	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	-4.66%
Tipo de Cambio	-0.45%	Tipo de cambio EURPEN	0.24%	Tipo de cambio USDPEN	-1.14%

En el último mes (marzo 2023 versus febrero 2023)

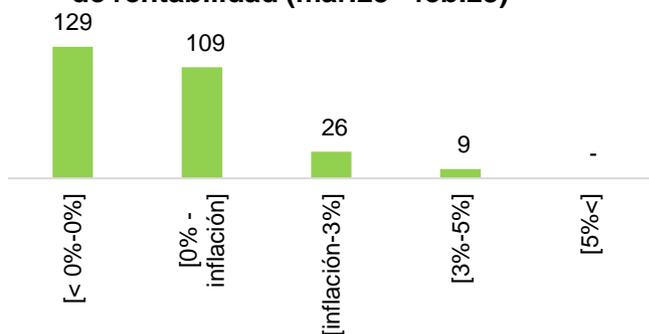
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.23 - feb.23)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (mar.23 - feb.23)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (mar.23 - feb.23)



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras ganancias de 0.2% en el último mes. Cabe resaltar que el 12.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (1.25%).

Los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 0.1% en promedio, mientras que los denominados en soles reportaron ligeras ganancias de 0.7%.

Las divisas extranjeras registraron ganancias de 0.4% promedio. Ello a razón de que el euro se apreció en 1.7%, mientras que el dólar se depreció en 0.8%.

En línea con la apreciación del sol, los depósitos en soles de las entidades financieras registraron rendimientos de +0.5% en promedio. El depósito de las cajas rurales rindió 0.6% en promedio, no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

Los fondos de AFP's fueron la alternativa más rentable del mes, con una rentabilidad promedio de 1.2%. El Fondo 1 lideró las ganancias (3.0%), mientras que el único fondo que presentó pérdidas fue el Fondo 3 (-0.2%) en el mes.

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Habitat presentó las mayores ganancias en el Fondo 0 (0.8%), Fondo 1 (3.2%) y Fondo 3 (+0.5%). Por su parte, la AFP Prima lideró las ganancias en el Fondo 2 (1.8%).

Las inversiones en la BVL fueron una de las alternativas más rentables, con una rentabilidad promedio de 0.7%. Las mayores ganancias se dieron en los sectores de financieras (+2.7%) y minería (+2.6%). Las mayores pérdidas correspondieron a acciones del sector eléctricas y servicios públicos, ambos con pérdidas de 2.5%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias en el último mes (0.1%). Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -5.3% y +4.2%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en activos de Europa y Estados Unidos.

Mirando más de cerca

mar.23 - feb.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.23%	Habitat F1	3.17%	Prima F3	-0.72%
Bolsa de Valores de Lima	0.73%	S&P BVL Financieras	2.71%	S&P BVL Electricas	-2.53%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.54%	Pichincha S	0.70%	Comercio S	0.03%
Depósito CMAC Soles	0.48%	CMAC Arequipa S	0.68%	CMAC Huancayo S	0.18%
Depósito CRAC Soles	0.56%	Raiz S	0.56%	Raiz S	0.56%
Depósito Financiera Soles	0.51%	Compartamos S	0.72%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	-0.56%	BCI	-0.41%	Alfin	-0.80%
Depósito CMAC Dólares	-0.66%	CMAC Arequipa	-0.54%	CMAC Huancayo	-0.78%
Depósito CRAC Dólares	-0.52%	Raiz	-0.52%	Raiz	-0.52%
Depósito Financiera Dólares	-0.79%	Oh!	-0.79%	Crediscotia	-0.79%
Fondos Mutuos	0.11%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	4.15%	SF NOTA ESTRUCTURADA V SCOTIA FONDOS	-5.32%
Tipo de Cambio	0.44%	Tipo de cambio EURPEN	1.68%	Tipo de cambio USDPEN	-0.81%

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