

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Junio 2023

## Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none"><li>• Se registró una ganancia promedio de 1.0% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, solo 5 de cada 248 superaron la inflación (7.89%).</li><li>• Respecto a mayo del año pasado, el dólar se depreció en 1.2% y euro en 1.8%.</li><li>• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 22.3%. Resalta el desempeño de las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 104.0%, seguido del sector consumo (+21.0%)</li><li>• Los depósitos en soles en entidades financieras fueron la segunda alternativa más rentable del periodo con un rendimiento promedio de 5.8%. Al respecto, resaltaron las cajas rurales con un rendimiento promedio de 6.4%.</li><li>• Los fondos de AFPs registraron ligeras ganancias de 3.2% en promedio. Los fondos que registraron ganancias son los fondos tipo 0 y tipo 1, los cuales registraron ganancias de 7.1% y 6.7%, respectivamente.</li><li>• La inversión en fondos mutuos reportó pérdidas de 1.5% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en acciones europeas.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En lo que va del año, el promedio de las alternativas no registró ganancias (0.0%). Cabe resaltar que el 23.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (2.67%).</li><li>• El sol se apreció respecto al dólar en 3.6%. Ello conllevó a que los depósitos en soles en entidades financieras fueron una de las alternativas más rentables con una ganancia promedio de 2.5%. La mayor rentabilidad se registró en bancos (promedio de 2.9%).</li><li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, registrando ganancias de 5.0% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias promedio de 42.0%.</li><li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 2.0% en promedio. El único fondo que registró pérdidas fue el Fondo 3 (-2.9%).</li><li>• Los fondos mutuos registraron ligeras pérdidas de 0.5% 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 Europa y Estados Unidos.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En mayo, los instrumentos analizados registraron ligeras pérdidas de 0.8% en promedio. A su vez, el 24.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.32%)</li><li>• Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 2.6% promedio. Ello a razón de que el euro y el dólar se depreciaron en 4.1% y 1.0%, respectivamente.</li><li>• Los depósitos en soles en entidades financieras registraron rendimientos de +0.3% en promedio. El depósito en financieras lideró con un rendimiento de 0.6% en promedio, no hubo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades.</li><li>• Respecto a los fondos de AFP, aquellos que lideraron las ganancias fueron el Fondo 1 (+0.9%) y el Fondo 0 (+0.8%).</li><li>• Los fondos mutuos presentaron ligeras pérdidas en el último mes (-0.9%). Destacaron los fondos que invirtieron en tendencias tecnológicas y otras tendencias globales de alto impacto.</li><li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima fueron registraron pérdidas mensuales por primera vez en el año (-2.9%). La mayor pérdida correspondió a las acciones del sector minero (-10.7%). El único sector que presentó ganancias fue el de consumo, con un rendimiento de 0.6%.</li></ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

### Mayor Rendimiento

### Menor Rendimiento

#### Últimos doce meses

S&P BVL Servicios Públicos	<b>104.05%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-24.95%</b>
S&P BVL Electricas	<b>104.05%</b>	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	<b>-22.89%</b>
S&P BVL Consumo	<b>20.96%</b>	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	<b>-21.57%</b>
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	<b>9.03%</b>	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	<b>-14.89%</b>
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	<b>8.23%</b>	SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	<b>-13.06%</b>

#### Year to Date (YTD)

S&P BVL Servicios Públicos	<b>42.02%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-15.08%</b>
S&P BVL Electricas	<b>42.02%</b>	SF NOTA ESTRUCTURADA V SCOTIA FONDOS	<b>-11.06%</b>
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>18.30%</b>	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	<b>-10.19%</b>
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	<b>12.38%</b>	S&P BVL Construcción	<b>-9.89%</b>
CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	<b>11.31%</b>	S&P BVL Industriales	<b>-7.45%</b>

#### MES

FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>7.64%</b>	S&P BVL Minería	<b>-10.69%</b>
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	<b>4.30%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-9.81%</b>
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	<b>3.66%</b>	FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	<b>-5.36%</b>
FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	<b>3.62%</b>	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	<b>-4.40%</b>
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	<b>2.50%</b>	SFdf Distributivo HY II SCOTIA FONDOS	<b>-4.27%</b>

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 (mayo 2023 versus mayo 2022)

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

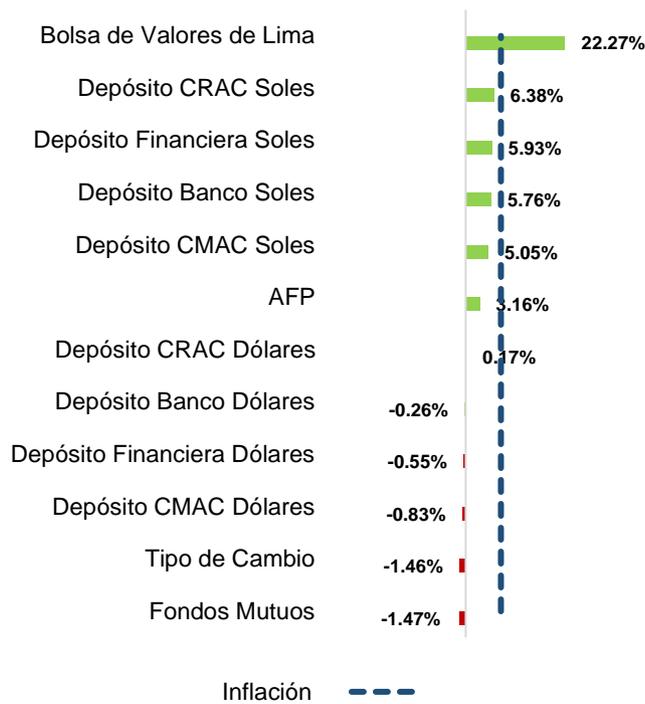


■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 1.0% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, apenas 5 de cada 248 superaron la inflación (7.89%).

■ En general, en los últimos doce meses ha sido preferible invertir en instrumentos denominados en soles. Las alternativas denominadas en moneda nacional registraron ganancias en comparación a las denominadas en dólares (+5.3% versus -2.0%, respectivamente).

■ En línea con la apreciación del sol, los depósitos en soles de las entidades financieras registraron rendimientos de +5.8% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 6.4%. Luego se encuentran los depósitos en soles en las financieras (5.9%), bancos (5.8%) y cajas municipales (5.0%).

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



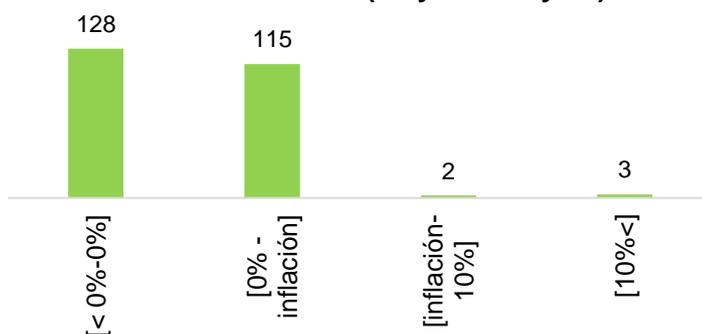
■ Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en este periodo, registrando un rendimiento de 22.3% en promedio. Resalta el desempeño de las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 104.0% en promedio, seguido del sector consumo (+21.0%). Las mayores pérdidas promedio correspondieron a acciones del sector financiero 4.7%.

■ Los fondos de AFPs reportaron ligeras ganancias de 3.2% en promedio. El Fondo 0 y el Fondo 1 registraron ganancias de 7.1% y 6.7%, respectivamente.

Analizando los resultados de las administradoras, Profuturo lideró los rendimientos en el Fondo 0 (+7.4%) y Integra en el Fondo 1 (+7.1%) y Fondo 2 (+4.2%). Por otro lado, Integra presentó las menores pérdidas en el Fondo 3 (-2.2%).

■ Los fondos mutuos registraron una pérdida promedio de -1.5%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -25.0% y +9.0%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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



El fondo más rentable en los últimos doce meses fue Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a Europa.

## Mirando más de cerca

may.23 - may.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.16%	S&P BVL Consumo	20.96%	Habitat F3	-3.94%
Bolsa de Valores de Lima	22.27%	S&P BVL Servicios Públicos	104.05%	S&P BVL Financieras	-4.70%
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	5.76%	Pichincha S	6.28%	Alfin S	4.76%
Depósito CMAC Soles	5.05%	CMAC Piura S	6.61%	CMAC Tacna S	2.87%
Depósito CRAC Soles	6.38%	Del Centro S	7.50%	Prymera S	4.45%
Depósito Financiera Soles	5.93%	Efectiva S	6.83%	Confianza S	3.87%
Depósito Banco Dólares	-0.26%	BBVA	0.50%	Mibanco	-1.18%
Depósito CMAC Dólares	-0.83%	CMAC Maynas	-0.51%	CMAC Cusco	-1.17%
Depósito CRAC Dólares	0.17%	Raiz	1.89%	Prymera	-0.69%
Depósito Financiera Dólares	-0.55%	Oh!	1.29%	Confianza	-1.17%
Fondos Mutuos	-1.47%	Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	9.03%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.95%
Tipo de Cambio	-1.46%	Tipo de cambio USDPEN	-1.18%	Tipo de cambio EURPEN	-1.74%

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

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

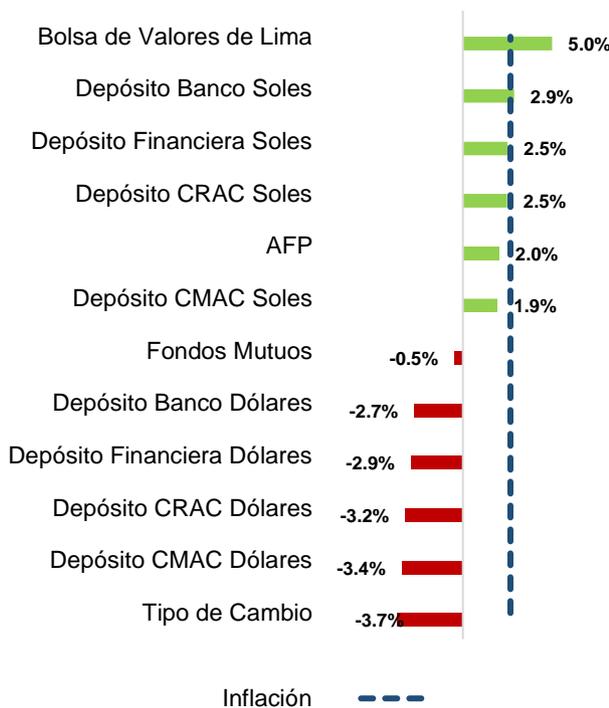


En lo que va del año, los instrumentos financieros no registraron ganancias (0.0%). Cabe resaltar que el 23.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (2.67%).

Los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 2.3% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron pérdidas de 1.5%. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registró una depreciación de 3.6%.

Las inversiones en la BVL fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, con una rentabilidad promedio de 5.0%. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias de 42.02%.

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



Cabe resaltar que, el desempeño más modesto corresponde a los sectores construcción e industriales, con pérdidas de 9.9% y 7.5%, respectivamente.

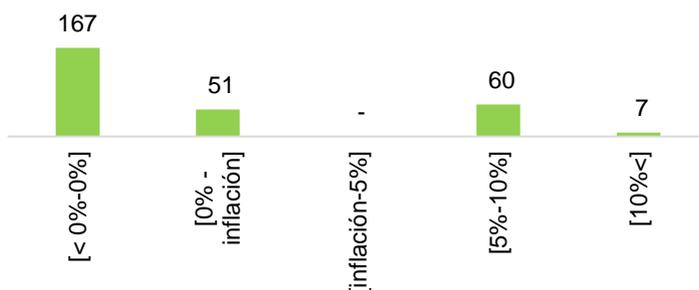
También resaltaron los depósitos en soles en entidades financieras, con una ganancia promedio de 2.5%. La mayor rentabilidad se registró en bancos (promedio de 2.9%), no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.0% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 1 con 5.6% de ganancia en promedio; mientras que el fondo con peor desempeño, el Fondo 3, registró ligeras pérdidas de 2.9%.

AFP Habitat registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 0 (+3.6%), Profuturo en el Fondo 1(+6.1) y Prima en el Fondo 2 (+3.1%). Por otro lado, Prima presentó las menores pérdidas en el Fondo 3 (-1.9%)

Los fondos mutuos registraron ligeras pérdidas promedio de -0.5%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -15.1% y 18.3%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición económica mayoritaria a Europa y Estados Unidos.

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



## Mirando más de cerca

may.23 - dic.22

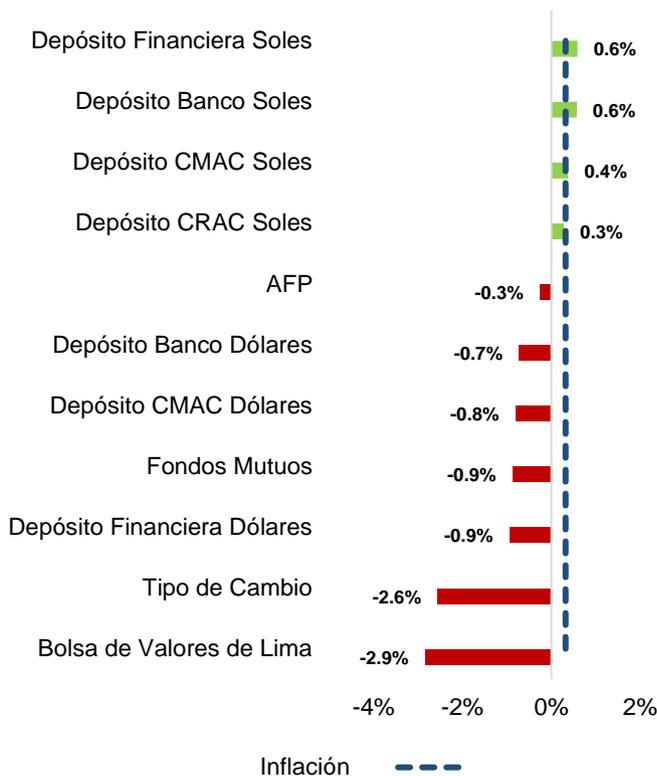
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.04%	Profuturo F1	6.06%	Integra F3	-3.99%
Bolsa de Valores de Lima	5.00%	S&P BVL Servicios Públicos	42.02%	S&P BVL Construcción	-9.89%
Depósito Banco Soles	2.88%	Pichincha S	3.57%	Alfin S	1.35%
Depósito CMAC Soles	1.95%	CMAC Arequipa S	3.47%	CMAC Tacna S	0.90%
Depósito CRAC Soles	2.48%	Incasur S	3.27%	Raiz S	2.06%
Depósito Financiera Soles	2.50%	Compartamos S	3.64%	Proempresa S	0.62%
Depósito Banco Dólares	-2.73%	Santander	-1.51%	Alfin	-3.53%
Depósito CMAC Dólares	-3.43%	CMAC Arequipa	-2.83%	CMAC Cusco	-3.57%
Depósito CRAC Dólares	-3.23%	Raiz	-3.01%	Prymera	-3.45%
Depósito Financiera Dólares	-2.92%	Credinka	-1.89%	Qapaq	-3.53%
Fondos Mutuos	-0.48%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	18.30%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-15.08%
Tipo de Cambio	-3.71%	Tipo de cambio USDPEN	-3.57%	Tipo de cambio EURPEN	-3.85%

**En el último mes (mayo 2023 versus abril 2023)**

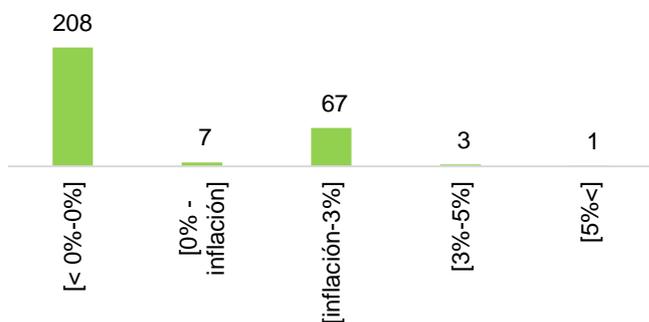
**Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (may.23 - abr.23)**



**Rendimiento promedio por tipo de instrumento (may.23 - abr.23)**



**Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (may.23 - abr.23)**



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras pérdidas de 0.8% en el último mes. Cabe resaltar que el 24.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.32%).

Los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 1.1% en promedio, en la misma línea, los denominadas en soles reportaron pérdidas de 0.3%.

Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 2.6% promedio. Ello a razón de que el euro y el dólar se depreciaron en 4.1% y 1.0%, respectivamente.

En línea con la apreciación del sol, los depósitos en soles de las entidades financieras registraron rendimientos de +0.5% en promedio. El depósito en financieras lideró con un rendimiento de 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 promediaron una rentabilidad negativa de 0.3%. El Fondo 1 lideró las ganancias (0.9%) junto al Fondo 0 (0.8%).

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Profuturo presentó la mayor ganancia en el Fondo 1 (+1.2%) y Fondo 0 (+0.8%). Por su parte, la AFP Integra presentó las menores pérdidas en el Fondo 2 (-0.1%) y Prima en el Fondo 3 (-2.3%).

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras pérdidas en el último mes (-0.9%). Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -9.8% y +7.6%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en tendencias tecnológicas y otras tendencias globales de alto impacto.

Las inversiones en la BVL fueron la alternativa con peor rendimiento, registrando un rendimiento negativo de 2.9% en promedio. La mayor pérdida correspondió a las acciones del sector minero (-10.7%). El único sector que presentó ganancias fue el de consumo, con un rendimiento de 0.6%.

## Mirando más de cerca

may.23 - abr.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.26%	Profuturo F1	1.16%	Habitat F3	-2.82%
Bolsa de Valores de Lima	-2.85%	S&P BVL Consumo	0.65%	S&P BVL Minería	-10.69%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.57%	Pichincha S	0.71%	Comercio S	0.02%
Depósito CMAC Soles	0.38%	CMAC Maynas S	0.73%	CMAC Cusco S	0.10%
Depósito CRAC Soles	0.28%	Raiz S	0.38%	Del Centro S	0.19%
Depósito Financiera Soles	0.59%	Compartamos S	0.71%	Efectiva S	0.17%
Depósito Banco Dólares	-0.73%	Santander	-0.60%	Alfin	-1.01%
Depósito CMAC Dólares	-0.81%	CMAC Arequipa	-0.63%	CMAC Huancayo	-0.99%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	-0.95%	Crediscotia	-0.95%	Crediscotia	-0.95%
Fondos Mutuos	-0.88%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	7.64%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-9.81%
Tipo de Cambio	-2.57%	Tipo de cambio USDPEN	-1.01%	Tipo de cambio EURPEN	-4.12%

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)