

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Setiembre 2023

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none">• Se registró una rentabilidad promedio de 3.5% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, 41.1% de los instrumentos superaron la inflación anual (5.6%).• El sol se apreció respecto al dólar en 4.2%, respecto a agosto del año pasado. En la misma línea, los depósitos en soles de las entidades financieras registraron rendimientos de +7.2% en promedio, resaltando los depósitos en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 8.4%.• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (28.3% de retorno anual). Además de resaltar el desempeño de eléctricas y servicios públicos (ambos con ganancias de 72.4%), destacó el sector minero (+52.8). Por el contrario, el único sector con pérdidas correspondió a acciones del sector construcción (-1.4%).• Los fondos de AFPs registraron ganancias de 9.8% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 1 con un rendimiento de 13.3%.• La inversión en fondos mutuos reportó ligeras pérdidas ganancias de 1.6% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en el mercado local.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 2.7%. Cabe resaltar que el 45.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (3.3%).• Se destaca que, los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 5.4% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron ganancias de 1.0%.• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, registrando ganancias de 11.1% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias de 36.8%. Asimismo, destacó el sector minero con una rentabilidad de 22.2%. Cabe resaltar que, el único sector que registró pérdidas fue el sector de construcción (-8.4%).• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 6.0% en promedio. Ningún fondo registró pérdidas en promedio.• Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.3% 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 Estados Unidos.	<ul style="list-style-type: none">• En agosto, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.9% en promedio. A su vez, el 72.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (+0.38%). En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares se vieron beneficiados por el incremento del tipo de cambio.• El dólar y el euro experimentaron ganancias de +2.1% y +0.75%, respectivamente.• Los depósitos en dólares en los bancos fueron la alternativa más rentable del mes con un rendimiento promedio de +2.5%.• Los fondos mutuos registraron ganancias de +1.0% en promedio. Destacaron los fondos que invirtieron en instrumentos de deuda en el mercado local.• La inversión en los fondos de AFPs presentó ganancias de +0.2% en el mes. Resaltó la rentabilidad del Fondo 0 de +0.6%.• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de -0.9% en promedio y fue la alternativa con peor desempeño en el mes. El sector que presentó el peor rendimiento negativo fue el sector financiero (-7.0%).

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Electricas	72.38%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-25.56%
S&P BVL Servicios Públicos	72.38%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	-13.17%
S&P BVL Minería	52.77%	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	-10.42%
S&P BVL Peru Select	23.05%	FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	-10.34%
S&P BVL Peru General	22.70%	SF NOTA ESTRUCTURADA V SCOTIA FONDOS	-10.23%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Electricas	36.77%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-16.06%
S&P BVL Servicios Públicos	36.77%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	-12.64%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	26.52%	S&P BVL Construcción	-8.41%
S&P BVL Minería	22.21%	SCOTIA FONDO CASH S/. SCOTIA FONDOS	-7.94%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	21.98%	SCOTIA FONDO CASH \$ SCOTIA FONDOS	-7.93%

MES

BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	5.94%	S&P BVL Financieras	-7.03%
S&P BVL Construcción	4.26%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-5.79%
S&P BVL Industriales	4.22%	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	-4.60%
CREDICORP DEUDA FLOTANTE CREDIFONDO SAF	3.21%	FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	-4.57%
CC CUPON ESCALONADO XXI CREDIFONDO SAF	2.65%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-4.05%

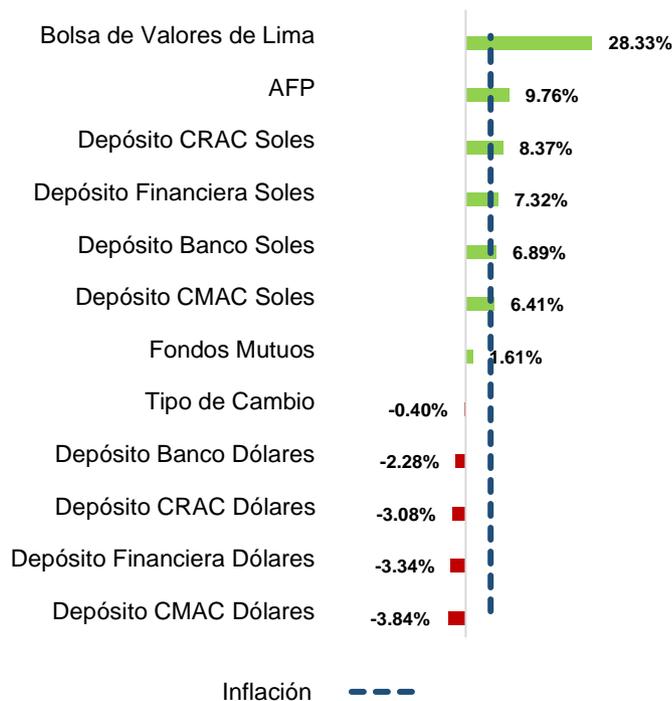
Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

Resultados de los últimos doce meses (agosto 2023 versus agosto 2022)

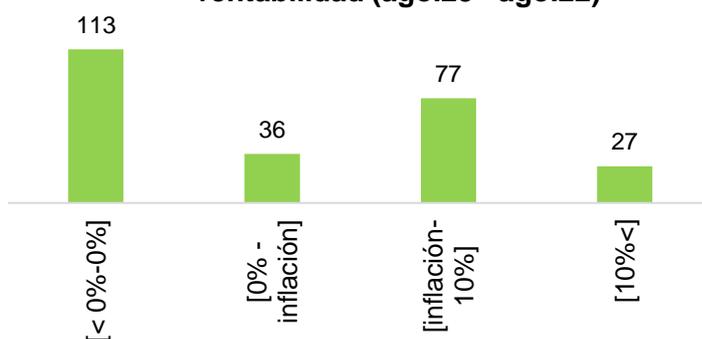
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.23 - ago.22)



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



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



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 3.5% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 41.1% de los instrumentos superaron la inflación (5.58%).

■ 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 (9.5% versus -0.7%, respectivamente).

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.2% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 8.4%. Luego se encuentran los depósitos en soles en las financieras (7.3%), bancos (6.9%) y cajas municipales (6.4%).

■ 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 28.3% en promedio. Además de resaltar el desempeño de eléctricas y servicios públicos (ambos con ganancias de 72.4%), destacó el sector minero (+52.8). Por el contrario, el único sector con pérdidas correspondió a acciones del sector construcción (-1.4%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.8% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 1 con un rendimiento de 13.3%.

Analizando los resultados de las administradoras, Prima lideró los rendimientos en el Fondo 1 (+14.4%). Por su lado, Profuturo lideró las ganancias en el Fondo 0 (+8.1%), Integra en el Fondo 2 (+11.7%) y Habitat en el Fondo 3 (+7.7%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 1.6%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -25.6% y +22.6%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en el mercado local.

Mirando más de cerca

ago.23 - ago.22

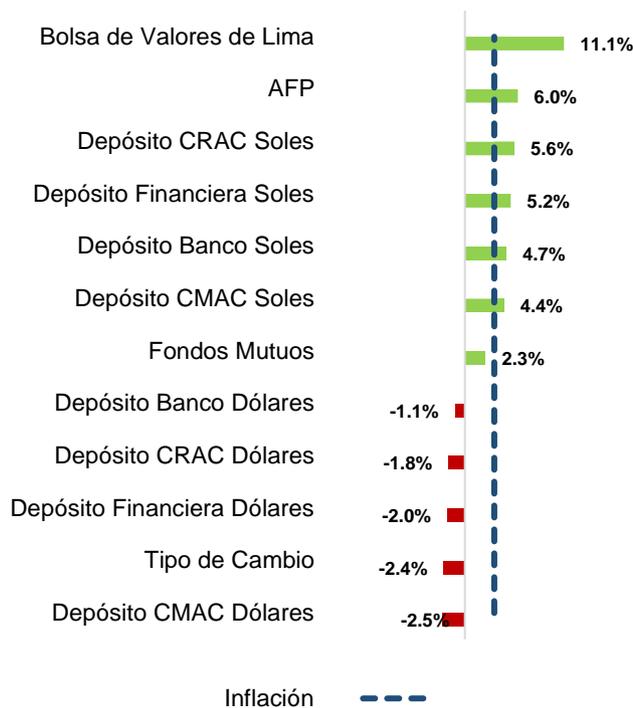
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	9.76%	Prima F1	14.39%	Prima F3	5.75%
Bolsa de Valores de Lima	28.33%	S&P BVL Electricas	72.38%	S&P BVL Construcción	-1.38%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	6.89%	GNB S	7.87%	Ripley S	5.07%
Depósito CMAC Soles	6.41%	CMCP Lima S	8.88%	CMAC del Santa S	3.07%
Depósito CRAC Soles	8.37%	Los Andes S	9.36%	Incasur S	7.28%
Depósito Financiera Soles	7.32%	Qapaq S	8.67%	Proempresa S	5.01%
Depósito Banco Dólares	-2.28%	GNB	-1.05%	Mibanco	-4.22%
Depósito CMAC Dólares	-3.84%	CMAC Maynas	-3.45%	Compartamos	-4.21%
Depósito CRAC Dólares	-3.08%	Raiz	-2.25%	Cencosud Scotia	-4.02%
Depósito Financiera Dólares	-3.34%	Oh!	-1.32%	Compartamos	-4.21%
Fondos Mutuos	1.61%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDIFONDO SAF	22.58%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-25.56%
Tipo de Cambio	-0.40%	Tipo de cambio EURPEN	3.42%	Tipo de cambio USDPEN	-4.22%

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

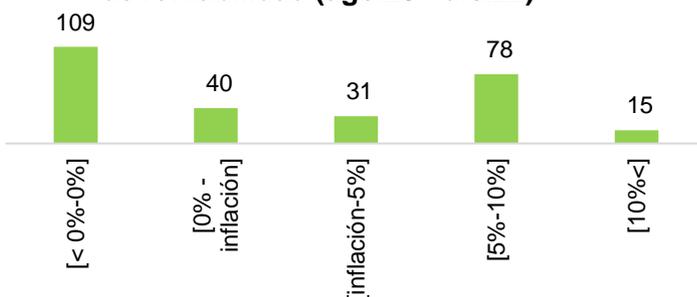
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.23 - dic.22)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 2.7%. Cabe resaltar que el 45.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (3.3%).

■ Los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 5.4% en promedio; mientras que los denominados en dólares registraron ganancias de 1.0%. Este resultado obedece a que en lo que va del año, el dólar registró una depreciación de 3.0%.

■ Las inversiones en la BVL fueron la alternativa más rentable en lo que va del año, con una rentabilidad promedio de 11.1%. Las mayores ganancias se dieron en el sector eléctricas y servicios públicos, ambas ganancias de 36.8%. Asimismo, destacó el sector minero con una rentabilidad de 22.2%.

Cabe resaltar que, el único sector que registró pérdidas fue el sector de construcción (-8.4%).

■ También resaltaron los depósitos en soles en entidades financieras, con una ganancia promedio de 4.9%. La mayor rentabilidad se registró en las cajas rurales (promedio de 5.6%), seguido de las financieras con 5.2% de retorno promedio. Por último, tenemos a los depósitos en bancos y cajas municipales (con con rendimientos de 4.7% y 4.4%, respectivamente).

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 6.0% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 1 con 10.5% de ganancia en promedio; mientras que el fondo con el desempeño modesto, el Fondo 3, registró ligeras ganancias de 1.4%.

AFP Habitat registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 0 (+5.7%) y Fondo 3 (+3.3%), Profuturo lideró en el Fondo 1 (+11.1%) y Prima en el Fondo 2 (+7.1%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 2.3%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -16.1% y 26.5%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición económica mayoritaria a Estados Unidos.

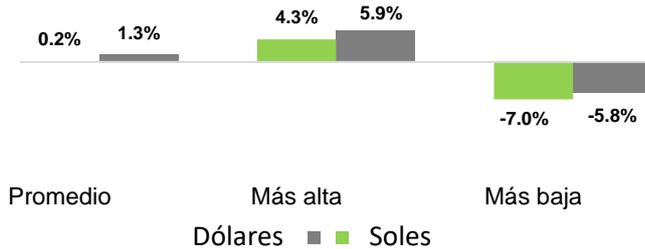
Mirando más de cerca

ago.23 - dic.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	5.95%	Profuturo F1	11.07%	Integra F3	-1.69%
Bolsa de Valores de Lima	11.11%	S&P BVL Electricas	36.77%	S&P BVL Construcción	-8.41%
Depósito Banco Soles	4.65%	GNB S	5.46%	Comercio S	1.60%
Depósito CMAC Soles	4.38%	CMAC Piura S	5.63%	CMAC del Santa S	1.88%
Depósito CRAC Soles	5.55%	Del Centro S	6.00%	Incasur S	4.81%
Depósito Financiera Soles	5.16%	Credinka S	5.99%	Proempresa S	3.32%
Depósito Banco Dólares	-1.13%	Interbank	0.39%	Ripley	-2.88%
Depósito CMAC Dólares	-2.53%	CMAC Arequipa	-1.51%	CMAC Cusco	-3.04%
Depósito CRAC Dólares	-1.85%	Raiz	-0.94%	Prymera	-2.75%
Depósito Financiera Dólares	-2.00%	Oh!	-0.79%	Proempresa	-2.88%
Fondos Mutuos	2.32%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	26.52%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-16.06%
Tipo de Cambio	-2.38%	Tipo de cambio EURPEN	-1.72%	Tipo de cambio USDPEN	-3.05%

En el último mes (agosto 2023 versus julio 2023)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.23 - jul.23)



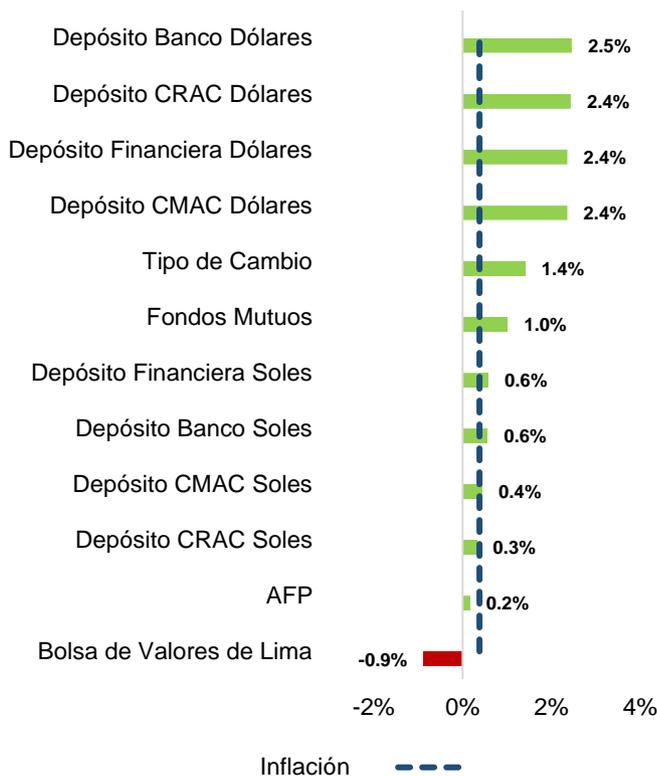
La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras ganancias de 0.9% en el último mes. Cabe resaltar que el 72.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (+0.38%).

Los instrumentos denominados en soles registraron ligeras ganancias de 0.2% en promedio, mientras que, los denominadas en dólares reportaron ganancias de 1.3%.

Las divisas extranjeras registraron ganancias de 1.4% promedio. Ello a razón de que el dólar se apreció en 2.1%, mientras que, el euro se apreció en 0.7%

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

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ago.23 - jul.23)



Cabe indicar que los depósitos en dólares rindieron en promedio 2.4%, no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

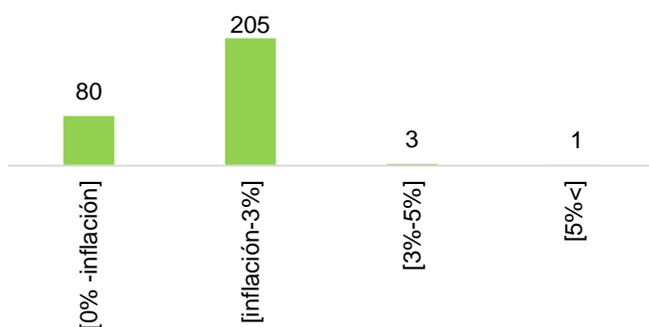
Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias en el último mes (+1.0%). Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -5.8% y +5.9%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en instrumentos representativos de deuda en el mercado local.

Los fondos de AFP's promediaron una ligera rentabilidad de 0.2%. El Fondo 0 lideró las ganancias (+0.6%).

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Integra lideró en el Fondo 0 (+0.7%), Fondo 3 (+0.7%), y en el Fondo 1 con las menores pérdidas (-0.2%). Por su parte, Profuturo lideró en el Fondo 2 (+0.7%).

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró una pérdida de -0.9% y fue la alternativa con peor desempeño en el mes. La mayor ganancia correspondió a las acciones del sector construcción (+4.3%) e industriales (+4.2%). El sector que presentó el peor rendimiento negativo fue el sector financiero (-7.0%).

Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ago.23 - jul.23)



Mirando más de cerca

ago.23 - jul.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.17%	Profuturo F2	0.74%	Habitat F1	-0.85%
Bolsa de Valores de Lima	-0.88%	S&P BVL Construcción	4.26%	S&P BVL Financieras	-7.03%
Bonos Soles		N.d	0.00%	N.d	0.00%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.56%	GNB S	0.70%	Comercio S	0.02%
Depósito CMAC Soles	0.45%	Compartamos S	0.71%	CMAC Huancayo S	0.16%
Depósito CRAC Soles	0.32%	Prymera S	0.52%	Raiz S	0.12%
Depósito Financiera Soles	0.58%	Compartamos S	0.71%	Efectiva S	0.17%
Depósito Banco Dólares	2.46%	BCI	2.58%	Alfin	2.13%
Depósito CMAC Dólares	2.36%	CMAC Arequipa	2.56%	CMAC Huancayo	2.15%
Depósito CRAC Dólares	2.44%	Prymera	2.44%	Prymera	2.44%
Depósito Financiera Dólares	2.36%	Compartamos	2.58%	Crediscotia	2.14%
Fondos Mutuos	1.02%	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	5.94%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-5.79%
Tipo de Cambio	1.41%	Tipo de cambio USDPEN	2.13%	Tipo de cambio EURPEN	0.70%

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