

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Enero 2024

Lo más destacado

Últimos doce meses

- Se registró una rentabilidad promedio de 6.5% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, 63.4% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 3.24%, la misma que se acerca al rango meta del BCRP (1%-3%).
- En línea con la apreciación del sol (+3.1%), los depósitos en soles de las entidades financieras fueron la tercera alternativa más rentable del año con un rendimiento de +7.4%. Resaltaron los depósitos en cajas rurales con una ganancia de 8.4%.
- Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en este periodo, registrando un rendimiento de 17.3% en promedio. Destacó el sector minero (+45.4%).
- Los fondos de AFPs registraron ganancias de 10.2% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (16.5%).
- La inversión en fondos mutuos reportó ligeras ganancias de 6.7% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Último mes

- En diciembre, los instrumentos analizados registraron ganancias de 2.0%. A su vez, el 61.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (+0.41%).
- Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.2% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 0.9%, mientras que, el euro se apreció en 0.5%.
- La inversión en acciones listadas de la Bolsa de Valores de Lima fue la más rentable del mes con un rendimiento promedio 12.4%. El sector minero registró la mayor rentabilidad (25.5%).
- Los fondos de AFP's fueron la tercera alternativa más rentable del mes con un rendimiento promedio de +3.7%. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 3 (+5.2%).
- Los fondos mutuos registraron ganancias de 1.7% en promedio. Destacaron los fondos que invirtieron en instrumentos de renta variable.
- Los depósitos en soles en entidades financieras registraron un rendimiento promedio de +0.4%.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Minería	45.40%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.61%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	36.26%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	-13.13%
S&P BVL Electricas	31.46%	S&P BVL Construcción	-11.53%
S&P BVL Servicios Públicos	31.46%	SCOTIA FONDO CASH S/. SCOTIA FONDOS	-6.27%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	31.39%	SCOTIA FONDO CASH \$ SCOTIA FONDOS	-5.71%

MES

S&P BVL Minería	25.53%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-3.59%
S&P/BVL Peru General ESG	22.03%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	-1.30%
S&P BVL Financieras	18.37%	Tipo de cambio USDPEN	-0.87%
S&P BVL Peru General	18.35%	Alfin Banco (Depósitos \$)	-0.87%
S&P BVL Peru Select	17.45%	CMCP Lima (Depósitos \$)	-0.86%

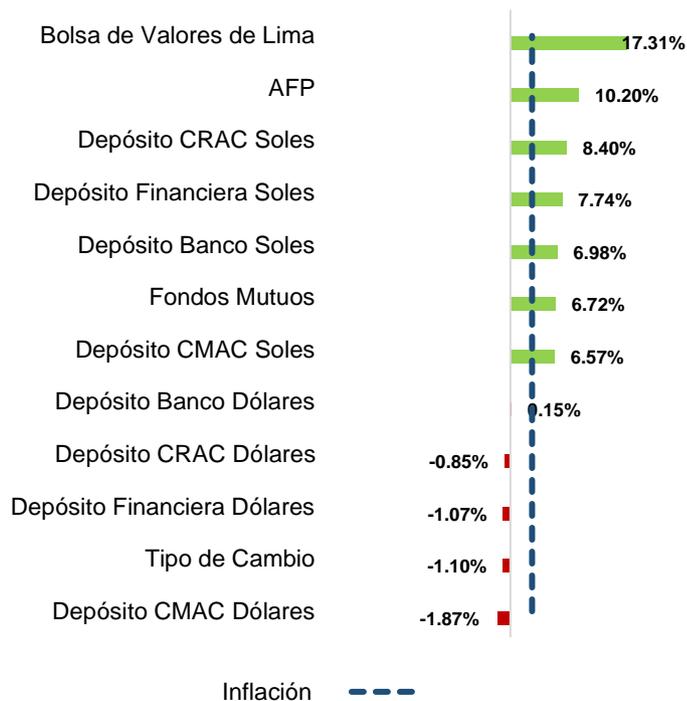
Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

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

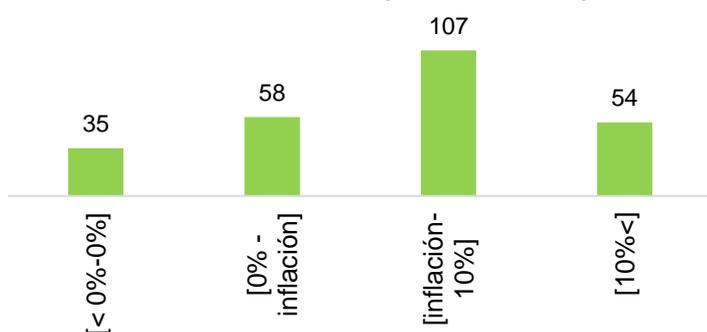
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.23 - dic.22)



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



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



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 6.5% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 63.4% de los instrumentos superaron la inflación (3.24%). Cabe destacar que la inflación anual se encuentra cerca al rango meta.

■ En general, en los últimos doce meses ha sido preferible invertir en instrumentos denominados en soles. Las alternativas denominadas en moneda nacional registraron mayores ganancias en comparación a las denominadas en dólares (8.8% versus 4.9%, respectivamente).

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.4% 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 (7.7%), bancos (7.0%) y cajas municipales (6.6%).

■ 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 17.3% en promedio. Destacó el sector minero (+45.4%). Por otro lado, el único sector con rendimiento negativo fue el sector construcción (-11.5%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 10.2% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (16.5%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró los rendimientos en el Fondo 0 (+8.8%), Fondo 1 (+18.2%), Fondo 2 (+11.3%) y Fondo 3 (+8.3%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 6.7%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -24.6% y +36.3%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Mirando más de cerca

dic.23 - dic.22

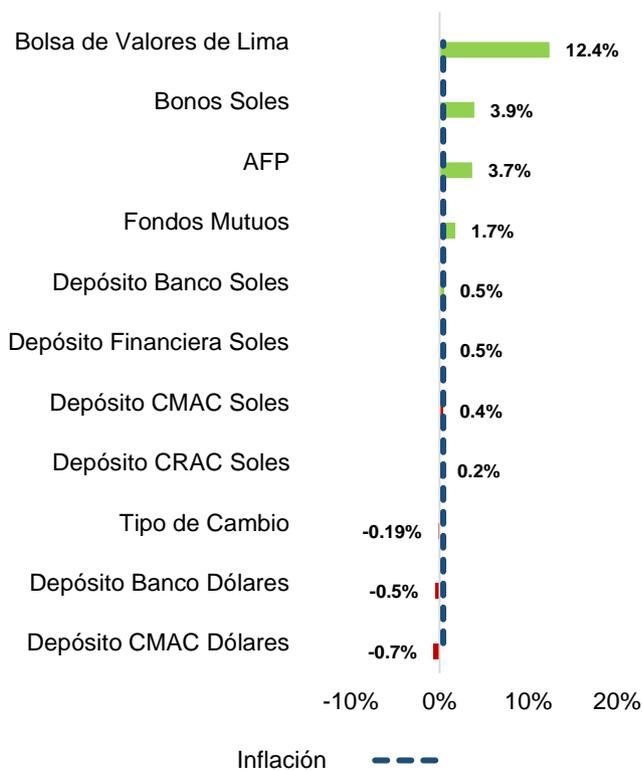
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	10.20%	Habitat F1	18.17%	Integra F3	1.60%
Bolsa de Valores de Lima	17.31%	S&P BVL Minería	45.40%	S&P BVL Construcción	-11.53%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	6.98%	GNB S	8.19%	Comercio S	2.40%
Depósito CMAC Soles	6.57%	CMAC Piura S	8.44%	CMAC del Santa S	2.82%
Depósito CRAC Soles	8.40%	Del Centro S	9.00%	Incasur S	7.22%
Depósito Financiera Soles	7.74%	Credinka S	8.98%	Proempresa S	4.98%
Depósito Banco Dólares	0.15%	Interbank	2.52%	Mibanco	-2.65%
Depósito CMAC Dólares	-1.87%	CMAC Arequipa	-0.33%	CMAC Cusco	-2.64%
Depósito CRAC Dólares	-0.85%	Raiz	0.51%	Prymera	-2.20%
Depósito Financiera Dólares	-1.07%	Oh!	0.75%	Proempresa	-2.41%
Fondos Mutuos	6.72%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	36.26%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.61%
Tipo de Cambio	-1.10%	Tipo de cambio EURPEN	0.46%	Tipo de cambio USDPEN	-2.65%

En el último mes (diciembre 2023 versus noviembre 2023)

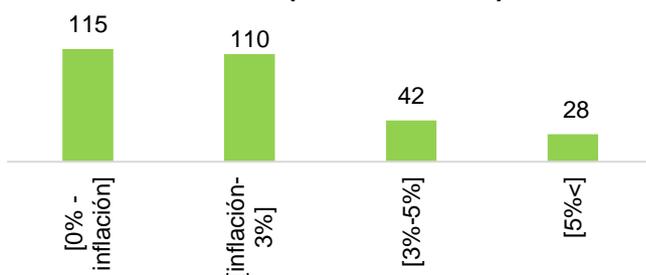
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.23 - nov.23)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ganancias de 2.0% en el último mes. Cabe resaltar que el 61.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (+0.41%).

Los instrumentos denominados en soles y dólares registraron ganancias de 3.1% y 1.4% en promedio, respectivamente.

Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.2% promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 0.9%, mientras que, el euro se apreció en 0.5%

En línea con la apreciación del sol, los depósitos a plazo en soles en entidades financieras destacaron sobre los depósitos en dólares.

Cabe indicar que los depósitos en soles rindieron en promedio 0.4%, 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 fueron la alternativa más rentable durante el periodo analizado, registraron un rendimiento promedio de 12.4%. Ningún sector reportó pérdidas. Resalta el desempeño de las acciones del sector minero con una rentabilidad de +25.5%.

Los fondos de AFP's registraron una rentabilidad promedio de +3.7%. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 3 con un rendimiento de 5.2%.

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Habitat lideró ganancias en el Fondo 0 (+0.7%), Fondo 1 (+5.2%), Fondo 2 (4.9%) y Fondo 3 (+5.6%).

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 1.7% en el último mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -3.6% y +17.3%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en acciones, ETFs de renta variable y fondos de inversión de renta variable.

Mirando más de cerca

dic.23 - nov.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.66%	Habitat F3	5.65%	Integra F0	0.64%
Bolsa de Valores de Lima	12.37%	S&P BVL Minería	25.53%	S&P BVL Construcción	3.32%
Bonos Soles	3.90%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	3.90%	Bono ALICORP S.A. - ALIC1DBC3A	3.90%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.48%	GNB S	0.60%	Comercio S	0.08%
Depósito CMAC Soles	0.45%	CMAC Arequipa S	0.61%	Efectiva S	0.17%
Depósito CRAC Soles	0.19%	Del Centro S	0.19%	Del Centro S	0.19%
Depósito Financiera Soles	0.48%	Credinka S	0.75%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	-0.54%	BCI	-0.39%	Alfin	-0.87%
Depósito CMAC Dólares	-0.70%	CMAC Arequipa	-0.41%	CMCP Lima	-0.86%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Fondos Mutuos	1.74%	SCOTIA FONDO ACCIONES SCOTIA FONDOS	17.35%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-3.59%
Letras		N.d	N.d	N.d	N.d
Tipo de Cambio	-0.19%	Tipo de cambio EURPEN	0.49%	Tipo de cambio USDPEN	-0.87%

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