

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Febrero

Lo más destacado

Últimos doce meses

- Se registró una rentabilidad promedio de 5.8% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 71% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 3.02%, la misma que se acerca al rango meta del BCRP (1%-3%).
- En línea con la apreciación del sol (+1.0%), 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 8.6%.
- Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable en este periodo, registrando un rendimiento de 12.7% en promedio. Destacó el sector minero (+26.3%).
- Los fondos de AFPs registraron ganancias de 9.4% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (14.9%).
- La inversión en fondos mutuos reportó ligeras ganancias de 5.6% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, predominando EE.UU.

Último mes

- En enero, los instrumentos analizados registraron ganancias de 2.4%. A su vez, el 95% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (+0.02%).
- Las divisas extranjeras registraron ganancias de 1.8% promedio. Ello a razón de que el dólar y el euro se apreciaron en 2.8% y 0.9%, respectivamente.
- Los depósitos en dólares en entidades financieras fueron los más rentables del mes con un rendimiento promedio de 3.1%.
- La inversión en acciones listadas de la Bolsa de Valores de Lima fue la segunda más rentable del mes con un rendimiento promedio 2.9%. El sector industrial registró la mayor rentabilidad (+7.2%).
- Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.6% en promedio. Destacaron los fondos que invirtieron en empresas con exposición económica a países desarrollados.
- Los fondos de AFP's registraron un rendimiento promedio de +1.6%. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 3 (+2.6%).

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses			
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	36.41%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-36.14%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	30.48%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-13.71%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	29.36%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	-12.26%
S&P BVL Minería	26.32%	SF NOTA ESTRUCTURADA V SCOTIA FONDOS	-7.11%
S&P/BVL Peru General ESG	25.78%	S&P BVL Construcción	-6.88%

MES			
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	8.62%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-7.43%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	7.76%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-2.65%
S&P BVL Industriales	7.21%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-2.42%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	7.06%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-1.84%
Fondo de F. Cred. Cons. Global CREDIFONDO SAF	5.86%	S&P BVL Electricas	-1.38%

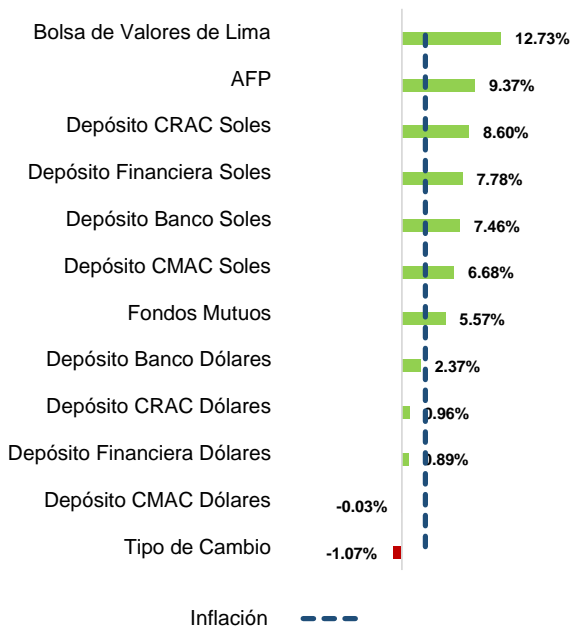
Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

Resultados de los últimos doce meses (enero 2024 versus enero 2023)

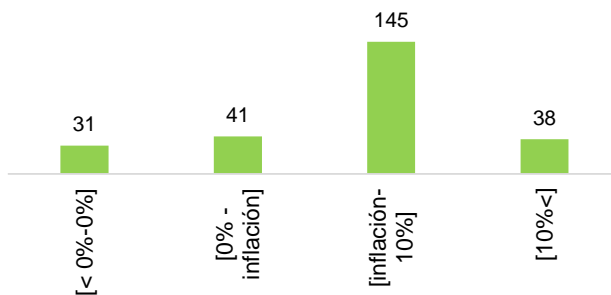
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.24 - ene.23)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.24 - ene.23)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.24 - ene.23)



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 5.8% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 71% de los instrumentos superaron la inflación (3.02%). 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 (8.2% versus 4.1%, respectivamente).

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.6% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles en cajas rurales, las cuales registraron una ganancia promedio de 8.6%. Luego se encuentran los depósitos en soles en las financieras (7.8%), bancos (7.5%), y cajas municipales (6.7%).

■ 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 12.7% en promedio. Destacó el sector minero (+26.3%). Por otro lado, el único sector con rendimiento negativo fue el sector construcción (-6.9%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 9.4% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (14.9%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró los rendimientos en el Fondo 0 (+9.0%), Fondo 1 (+16.1%), Fondo 2 (+11.0%) y Fondo 3 (+5.6%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 5.6%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -36.1% y +36.4%, 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, predominando EE.UU.

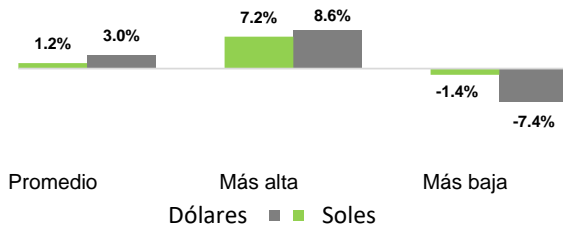
Mirando más de cerca

ene.24 - ene.23

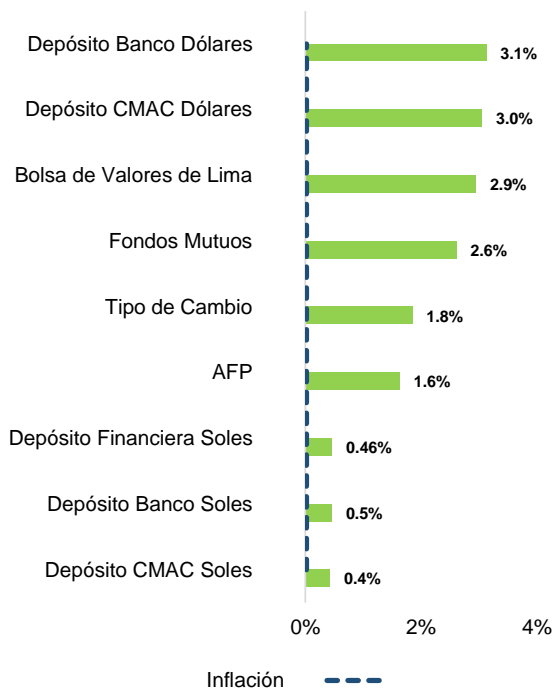
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	9.37%	Habitat F1	16.14%	Integra F3	1.55%
Bolsa de Valores de Lima	12.73%	S&P BVL Minería	26.32%	S&P BVL Construcción	-6.88%
Depósito Banco Soles	7.46%	Confianza S	8.31%	Bancom S	5.25%
Depósito CMAC Soles	6.68%	CMAC Piura S	8.56%	CMAC del Santa S	3.00%
Depósito CRAC Soles	8.60%	Del Centro S	9.08%	Prymera S	7.77%
Depósito Financiera Soles	7.78%	Credinka S	8.89%	Proempresa S	4.93%
Depósito Banco Dólares	2.37%	BCI	4.33%	Mibanco	-0.97%
Depósito CMAC Dólares	-0.03%	CMAC Maynas	2.99%	CMAC Cusco	-0.96%
Depósito CRAC Dólares	0.96%	Raiz	2.49%	Prymera	-0.58%
Depósito Financiera Dólares	0.89%	Credinka	2.60%	Qapaq	-0.77%
Fondos Mutuos	5.57%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	36.41%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-36.14%
Tipo de Cambio	-1.07%	Tipo de cambio USDPEN	-0.97%	Tipo de cambio EURPEN	-1.16%

En el último mes (enero 2024 versus diciembre 2023)

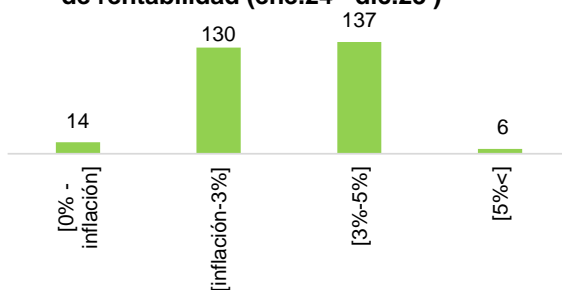
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.24 - dic.23)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.24 - dic.23)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.24 - dic.23)



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ganancias de 2.4% en el último mes. Cabe resaltar que el 95% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (+0.02%).

Los instrumentos denominados en soles y dólares registraron ganancias de 1.2% y 3.0% en promedio, respectivamente.

Las divisas extranjeras registraron ganancias de 1.8% promedio. Ello a razón de que el dólar y el euro se apreciaron en 2.8% y 0.9%, respectivamente.

En línea con la apreciación del dólar, los depósitos a plazo en dólares en entidades financieras se posicionaron como la alternativa más rentable del mes, con un rendimiento promedio de 3.1%.

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores fueron la segunda alternativa más rentable durante el periodo analizado, registraron un rendimiento promedio de 2.9%. Resalta el desempeño de las acciones del sector industrial con una rentabilidad de +7.2%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 2.6% en el último mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -7.4% y +8.6%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a Estados Unidos y a países desarrollados.

Los fondos de AFP's registraron una rentabilidad promedio de +1.6%. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 3 con un rendimiento de 2.6%.

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Profuturo lideró ganancias en el Fondo 0 (+0.8%), Prima en el Fondo 1 (+1.5%) y Fondo 3 (+3.3%) y Habitat en el Fondo 2 (+2.2%).

Mirando más de cerca

ene.24 - dic.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.63%	Prima F3	3.29%	Integra F0	0.65%
Bolsa de Valores de Lima	2.94%	S&P BVL Industriales	7.21%	S&P BVL Electricas	-1.38%
Depósito Banco Soles	0.46%	GNB S	0.57%	Bancom S	0.07%
Depósito CMAC Soles	0.43%	CMAC Paita S	0.67%	CMAC Cusco S	0.10%
Depósito Financiera Soles	0.46%	Credinka S	0.75%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	3.12%	BCI	3.29%	Alfin	2.79%
Depósito CMAC Dólares	3.05%	CMAC Arequipa	3.28%	CMAC Huancayo	2.82%
Fondos Mutuos	2.61%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	8.62%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-7.43%
Tipo de Cambio	1.85%	Tipo de cambio USDPEN	2.79%	Tipo de cambio EURPEN	0.91%

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