

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Marzo 2024

## Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none"><li>• Se registró una rentabilidad promedio de 8.4% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, 77.8% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 3.29%, la misma que se acerca al rango meta del BCRP (1%-3%).</li><li>• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 22.5%. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero e industrial, con ganancias de 38.6% y 29.6%, respectivamente.</li><li>• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 12.2% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 1 (16.6%).</li><li>• La inversión en fondos mutuos reportó ganancias de 8.7% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, especialmente EE.UU.</li><li>• Entre los depósitos en soles más rentables, destacan los realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 8.6%).</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 2.9%. Cabe resaltar que el 91.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.58%).</li><li>• En línea con la apreciación del dólar en 2.0%, los instrumentos en dólares en entidades financieras generaron una rentabilidad promedio de 2.3%. La mayor rentabilidad se registró en los bancos (promedio de 2.6%).</li><li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (9.5%). Las mayores ganancias se dieron en el sector industrial (21.1%) y construcción (20.3%). Por el contrario, el único sector que presentó pérdidas fue el sector minero (-1.5%).</li><li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 3.0% en promedio en lo que va del año. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.</li><li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 2.7% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 5.6% de ganancia en promedio</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En febrero, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias (0.6%). A su vez, el 27.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.56%). En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares sufrieron el impacto de la caída del tipo de cambio, mientras que las inversiones locales destacaron entre los instrumentos analizados.</li><li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores fueron largamente las de mejor desempeño del mes entre los instrumentos evaluados con una subida de 6.3%. Las acciones que presentaron las mayores subidas fueron las de construcción (+16.1%).</li><li>• Los fondos de AFP's registraron una rentabilidad promedio de +1.1%. Resaltó la rentabilidad del Fondo 3 de +2.9%.</li><li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 0.4% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes invirtió en empresas con exposición económica mayoritaria a China.</li><li>• Los depósitos en soles en las financieras fueron la tercera alternativa más rentable del mes con un rendimiento promedio de +0.3%.</li></ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

### Mayor Rendimiento

### Menor Rendimiento

#### Últimos doce meses

FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>42.18%</b>	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-24.92%</b>
S&P BVL Financieras	<b>38.62%</b>	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	<b>-11.08%</b>
S&P/BVL Peru General ESG	<b>38.58%</b>	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-6.68%</b>
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	<b>37.59%</b>	SCOTIA FONDO CASH S/. SCOTIA FONDOS	<b>-5.53%</b>
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	<b>35.09%</b>	SF NOTA ESTRUCTURADA V SCOTIA FONDOS	<b>-3.49%</b>

#### Year to Date (YTD)

S&P BVL Industriales	<b>21.13%</b>	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-9.14%</b>
S&P BVL Construcción	<b>20.35%</b>	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-8.36%</b>
S&P BVL Financieras	<b>16.73%</b>	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	<b>-3.26%</b>
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>12.85%</b>	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	<b>-2.38%</b>
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	<b>11.57%</b>	FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	<b>-1.94%</b>

#### MES

S&P BVL Construcción	<b>16.12%</b>	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-11.83%</b>
S&P BVL Financieras	<b>13.35%</b>	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	<b>-8.79%</b>
S&P BVL Industriales	<b>12.99%</b>	S&P BVL Minería	<b>-3.59%</b>
FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>8.60%</b>	SFdf DISTRIBUTIVO HY SCOTIA FONDOS	<b>-3.16%</b>
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	<b>8.06%</b>	SFdf DISTRIBUTIVO IG SCOTIA FONDOS	<b>-3.00%</b>

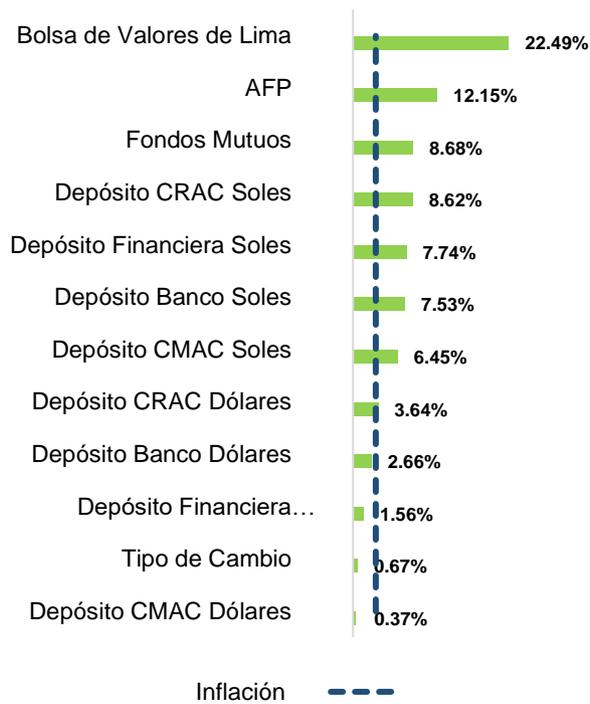
Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

## Resultados de los últimos doce meses (febrero 2024 versus febrero 2023)

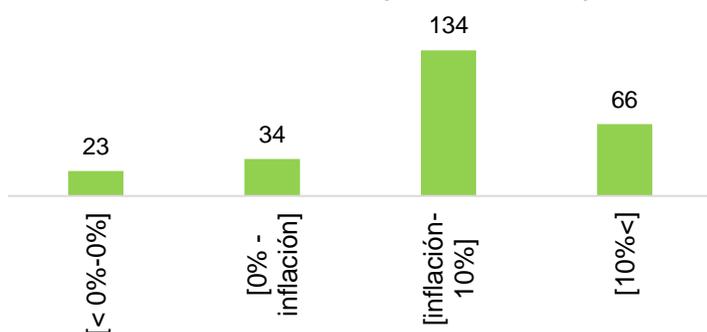
### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.24 - feb.23)



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



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



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 8.4% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 77.8% de los instrumentos superaron la inflación (3.29%). 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 (10.1% versus 7.1%, respectivamente).

■ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable durante el periodo analizado, registraron un rendimiento promedio de 22.5%. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero con ganancias de 38.6%, seguido del sector industrial (29.6%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 12.2% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (16.6%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró en todos los fondos. Los rendimientos de Habitat fueron los siguientes: Fondo 0 (+8.9%), Fondo 1 (+18.4%), Fondo 2 (+14.1%) y Fondo 3 (+13.1%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 8.7%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -24.9% y +42.2%, 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, especialmente EE.UU.

■ 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 (7.7%), bancos (7.5%) y cajas municipales (6.5%).

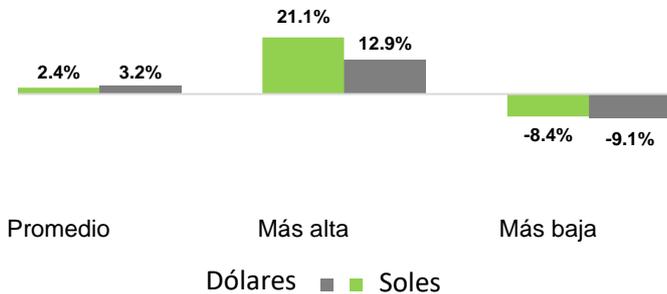
## Mirando más de cerca

feb.24 - feb.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	12.15%	Habitat F1	18.44%	Integra F3	8.18%
Bolsa de Valores de Lima	22.49%	S&P BVL Financieras	38.62%	S&P BVL Servicios Públicos	1.94%
Depósito Banco Soles	7.53%	GNB S	8.52%	Bancom S	4.78%
Depósito CMAC Soles	6.45%	CMAC Maynas S	8.60%	CMAC del Santa S	2.85%
Depósito CRAC Soles	8.62%	Del Centro S	9.08%	Prymera S	7.55%
Depósito Financiera Soles	7.74%	Credinka S	8.93%	Proempresa S	5.60%
Depósito Banco Dólares	2.66%	BCI	5.02%	Mibanco	-0.35%
Depósito CMAC Dólares	0.37%	CMAC Arequipa	2.57%	CMAC Cusco	-0.34%
Depósito CRAC Dólares	3.64%	Raiz	3.64%	Raiz	3.64%
Depósito Financiera Dólares	1.56%	Credinka	4.90%	Confianza	-0.34%
Fondos Mutuos	8.68%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	42.18%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.92%
Tipo de Cambio	0.67%	Tipo de cambio EURPEN	1.69%	Tipo de cambio USDPEN	-0.35%

## En lo que va del año (febrero 2024 versus diciembre 2023)

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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 2.9%. Cabe resaltar que el 91.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.58%).

■ En línea con la apreciación del dólar (2.0%), los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 3.2% en promedio; y en menor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 2.4% en promedio.

■ 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 9.5% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector industrial (21.1%) y construcción (20.3%). Por el contrario, el único sector que presentó pérdidas fue el sector minero (-1.5%).

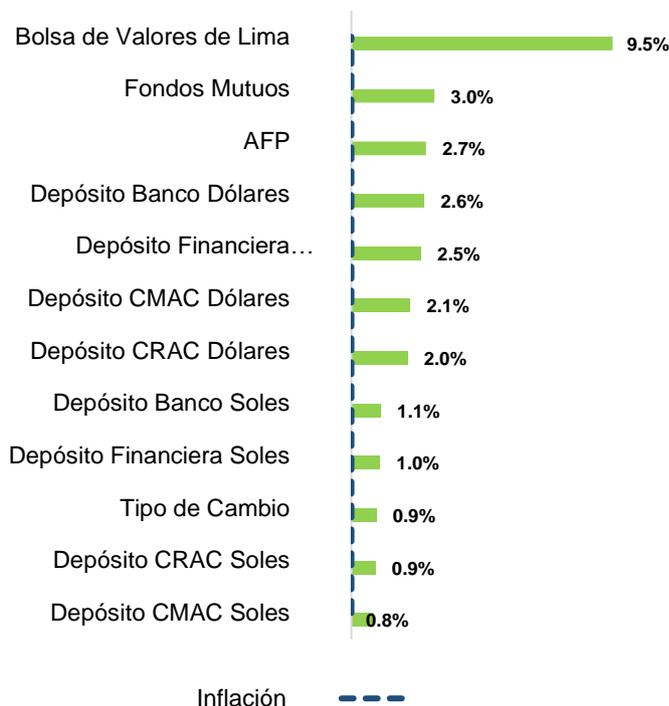
■ Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 3.0%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -9.1% y 12.9%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.7% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 3 con un rendimiento de 5.6%.

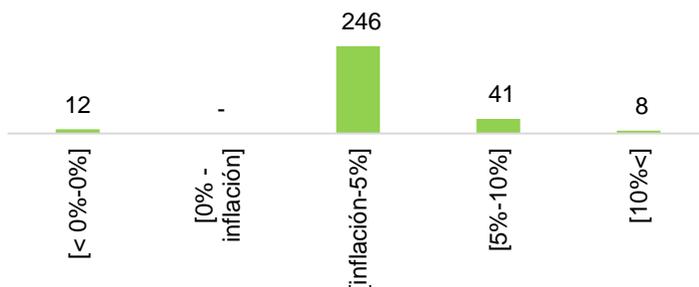
AFP Habitat registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 0 (+1.3%). Por su parte, Prima lideró en los Fondo 1 (+1.3%), Fondo 2 (+3.1%) y Fondo 3 (+6.3%).

■ También resaltaron los instrumentos en dólares en entidades financieras, con una rentabilidad promedio de 2.3%. La mayor rentabilidad se registró en los bancos (promedio de 2.6%), no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

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



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



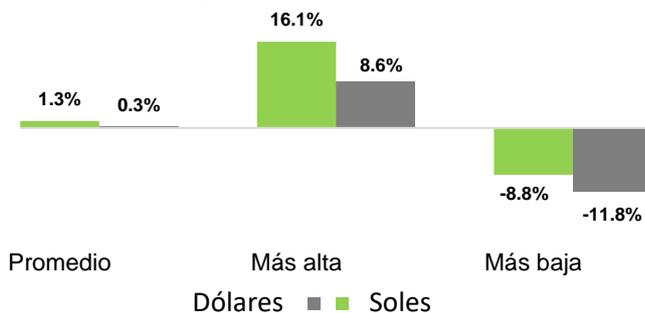
## Mirando más de cerca

feb.24 - dic.23

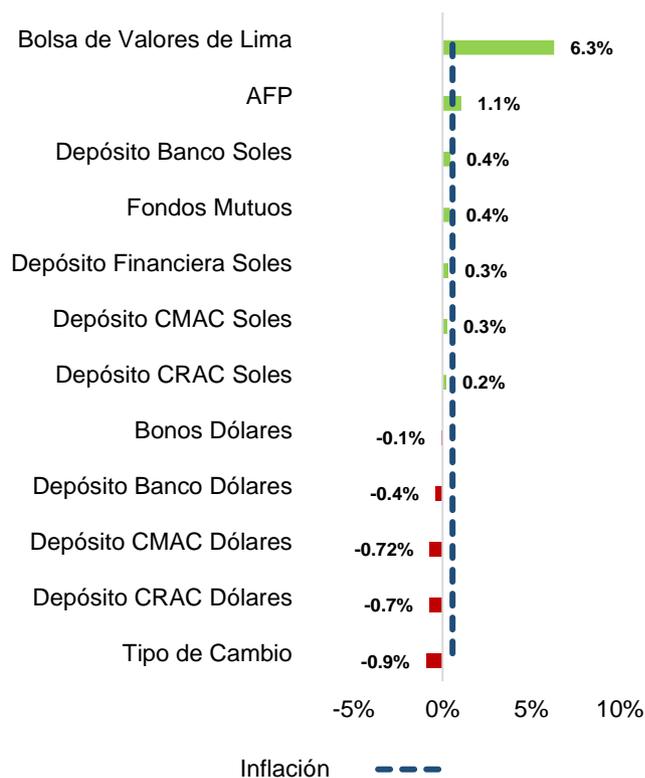
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.71%	Prima F3	6.33%	Integra F1	0.96%
Bolsa de Valores de Lima	9.47%	S&P BVL Industriales	21.13%	S&P BVL Minería	-1.50%
Depósito Banco Soles	1.07%	GNB S	1.21%	Alfin S	0.53%
Depósito CMAC Soles	0.81%	CMAC Paita S	1.42%	CMAC Maynas S	0.20%
Depósito CRAC Soles	0.87%	Incasur S	1.10%	Del Centro S	0.55%
Depósito Financiera Soles	1.05%	Credinka S	1.35%	Proempresa S	0.17%
Depósito Banco Dólares	2.65%	BCI	3.01%	Alfin	2.06%
Depósito CMAC Dólares	2.13%	Oh!	2.53%	CMAC Cusco	2.02%
Depósito CRAC Dólares	2.04%	CMAC del Santa	2.04%	CMAC del Santa	2.04%
Depósito Financiera Dólares	2.53%	Credinka	3.00%	Crediscotia	2.05%
Fondos Mutuos	3.01%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	12.85%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-9.14%
Tipo de Cambio	0.90%	Tipo de cambio USDPEN	2.02%	Tipo de cambio EURPEN	-0.21%

## En el último mes (febrero 2024 versus enero 2024)

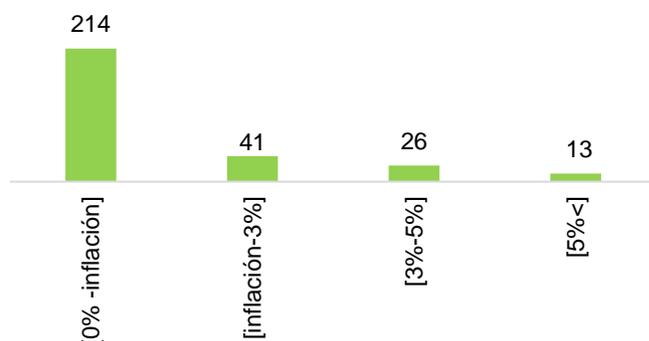
### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.24 - ene.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras ganancias de 0.6% en el último mes. Cabe resaltar que el 27.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.56%).

Los instrumentos denominados en soles y dólares registraron ligeras ganancias de 1.3% y 0.3%, respectivamente.

Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.93% promedio. Ello a razón de que el dólar y el euro se depreciaron en 0.75% y 1.11%, respectivamente.

En línea con la apreciación del sol, los depósitos en soles rindieron en promedio 0.3%, 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 el asset class con el mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de +6.3% entre las alternativas analizadas. Las acciones que presentaron las mayores subidas fueron las de construcción y financieras (16.1% y 13.4%, respectivamente). Por su parte, las acciones de minería registraron pérdidas de 3.6%.

Los fondos de AFP's registraron una rentabilidad promedio de +1.1%. El Fondo 3 presentó las mayores ganancias con un rendimiento de 2.9% en el mes.

En relación a los resultados por administradora se aprecia que Profuturo lideró ganancias en el Fondo 1 (+0.1%) y Fondo 3 (+3.1%). En la misma línea, Prima registró las mayores ganancias del Fondo 2 (+1.1%), y Habitat en el Fondo 0 (+0.6%).

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.4% en el último mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -11.8% y +8.6%.

El fondo más rentable en el último mes fue FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio, el cual invierte en instrumentos representativos de participación en el patrimonio de empresas con exposición económica mayoritaria a China.

## Mirando más de cerca

feb.24 - ene.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.05%	Profuturo F3	3.11%	Habitat F1	-0.23%
Bolsa de Valores de Lima	6.29%	S&P BVL Construcción	16.12%	S&P BVL Minería	-3.59%
Bonos Dólares	-0.07%	Bono LEAS TOTAL - TOTAS6BA3A	-0.07%	Bono LEAS TOTAL - TOTAS6BA3A	-0.07%
Depósito Banco Soles	0.43%	Mibanco S	0.53%	Alfin S	0.07%
Depósito CMAC Soles	0.26%	CMAC Arequipa S	0.57%	CMAC Cusco S	0.11%
Depósito CRAC Soles	0.21%	Del Centro S	0.21%	Del Centro S	0.21%
Depósito Financiera Soles	0.34%	Crediscotia S/.	0.55%	Credinka S	0.08%
Depósito Banco Dólares	-0.41%	BBVA	-0.28%	Alfin	-0.74%
Depósito CMAC Dólares	-0.72%	CMAC Huancayo	-0.72%	CMAC Huancayo	-0.72%
Depósito CRAC Dólares	-0.75%	Raiz	-0.75%	Raiz	-0.75%
Fondos Mutuos	0.41%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	8.60%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-11.83%
Tipo de Cambio	-0.93%	Tipo de cambio USDPEN	-0.75%	Tipo de cambio EURPEN	-1.11%

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)