

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Abril 2024

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 8.0% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, 78.2% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 3.05%, la misma que se acerca al rango meta del BCRP (1%-3%).• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 21.2%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero, con ganancias de 45.8%.• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 10.3% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 1 (12.6%).• La inversión en fondos mutuos reportó ganancias de 8.4% en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, especialmente EE.UU.• Entre los depósitos en soles más rentables, destacan los realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 8.4%).	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 2.6%. Cabe resaltar que el 55.4% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.59%).• En línea con la apreciación del dólar (0.45%), los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 2.7% en promedio; y en menor medida los denominados en soles (2.5%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacaron como la alternativa más rentable (8.9%). Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (15.9%) e industrial (14.9%).• Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.8% 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.• Por su parte, los fondos de AFP registraron ganancias de 2.3% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 4.9% de ganancia en promedio.	<ul style="list-style-type: none">• En marzo, los instrumentos analizados registraron ligeras pérdidas de 0.3%. A su vez, solo el 9.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (1.01%). En general, durante el mes los instrumentos denominados en dólares sufrieron el impacto de la caída del tipo de cambio. Sin embargo, las inversiones locales también se vieron afectadas por la aprobación del séptimo retiro AFP del fondo de pensiones.• Los depósitos en soles en las financieras fueron la alternativa más rentable del mes con un rendimiento promedio de +0.4%.• Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.2% en promedio. El fondo que generó mayor rentabilidad en el mes invirtió en instrumentos de deuda.• Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 0.3% en promedio. Las acciones que presentaron las mayores pérdidas fueron las correspondientes a construcción e industriales (-5.4% y -5.1%, respectivamente).• Los fondos de AFP's registraron una pérdida promedio de +0.4%. El Fondo 0 fue el único que presentó ganancias (+0.5%).

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Minería	45.83%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.28%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	37.98%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	-8.27%
S&P/BVL Peru General ESG	36.12%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.61%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	33.67%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	-3.19%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	31.90%	SCOTIA FONDO CASH S/. SCOTIA FONDOS	-3.15%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Minería	15.92%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-10.26%
S&P BVL Industriales	14.94%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-7.94%
S&P BVL Construcción	13.91%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-3.72%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	13.62%	Tipo de cambio EURPEN	-1.88%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	12.59%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-1.47%

MES

S&P BVL Minería	17.68%	S&P BVL Construcción	-5.35%
SF RENTA \$ 1Y V FMIV SCOTIA FONDOS	8.15%	S&P BVL Industriales	-5.11%
SF NOTA ESTRUCTURADA V SCOTIA FONDOS	2.59%	S&P BVL Consumo	-4.61%
SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	2.25%	S&P BVL Financieras	-3.63%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	2.24%	SCOTIA FONDO MIXTO BALANCEADO SCOTIA FONDOS	-2.37%

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 (marzo 2024 versus marzo 2023)

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



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 8.0% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 78.2% de los instrumentos superaron la inflación (3.05%). 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 (9.5% versus 6.9%, 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 21.2%. Resalta el desempeño extraordinario de las acciones del sector minero con ganancias de 45.8%, seguido del sector financiero (30.1%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 10.3% en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias (12.6%).

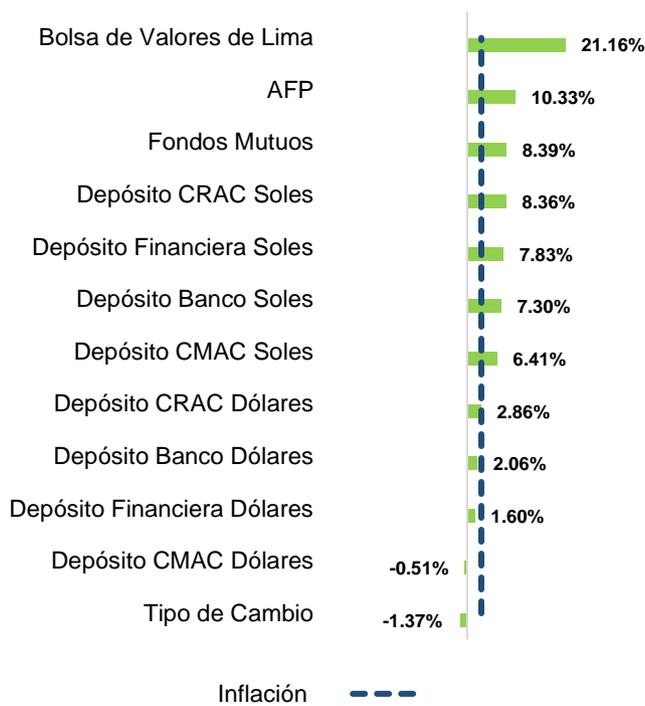
Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró en los fondos Fondo 0 (+8.6%), Fondo 1 (+14.2%) y Fondo 2 (+11.0%), mientras que, Profuturo lideró en el Fondo 3 (+12.8%).

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 8.4%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -24.3% y +38.0%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

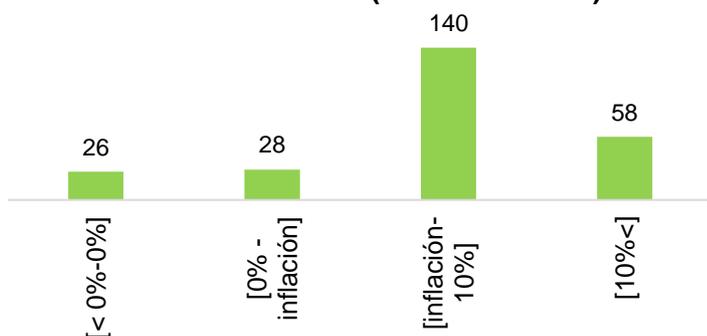
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados, especialmente EE.UU.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.5% 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 (7.8%), bancos (7.3%) y cajas municipales (6.4%).

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



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



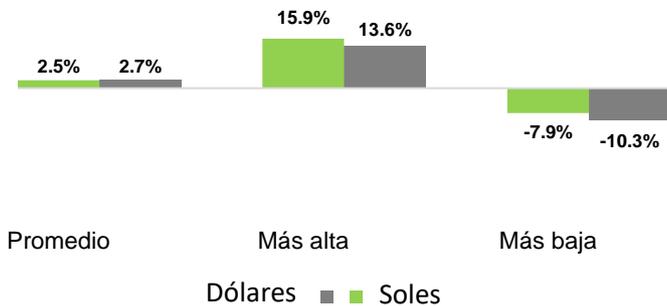
Mirando más de cerca

mar.24 - mar.23

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	10.33%	Habitat F1	14.24%	Integra F3	7.70%
Bolsa de Valores de Lima	21.16%	S&P BVL Minería	45.83%	S&P BVL Consumo	2.67%
Depósito Banco Soles	7.30%	CMAC Arequipa S	8.57%	Bancom S	3.96%
Depósito CMAC Soles	6.41%	CMAC Arequipa S	8.57%	CMAC del Santa S	2.87%
Depósito CRAC Soles	8.36%	Del Centro S	9.07%	Prymera S	6.83%
Depósito Financiera Soles	7.83%	Credinka S	8.82%	Proempresa S	5.55%
Depósito Banco Dólares	2.06%	BCI	4.32%	Mibanco	-1.08%
Depósito CMAC Dólares	-0.51%	CMAC Arequipa	1.89%	CMAC Cusco	-1.07%
Depósito CRAC Dólares	2.86%	Raiz	2.86%	Raiz	2.86%
Depósito Financiera Dólares	1.60%	Credinka	3.90%	Confianza	-1.07%
Fondos Mutuos	8.39%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	37.98%	FdF CC Acciones China CREDIFONDO SAF	-24.28%
Tipo de Cambio	-1.37%	Tipo de cambio USDPEN	-1.08%	Tipo de cambio EURPEN	-1.66%

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

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

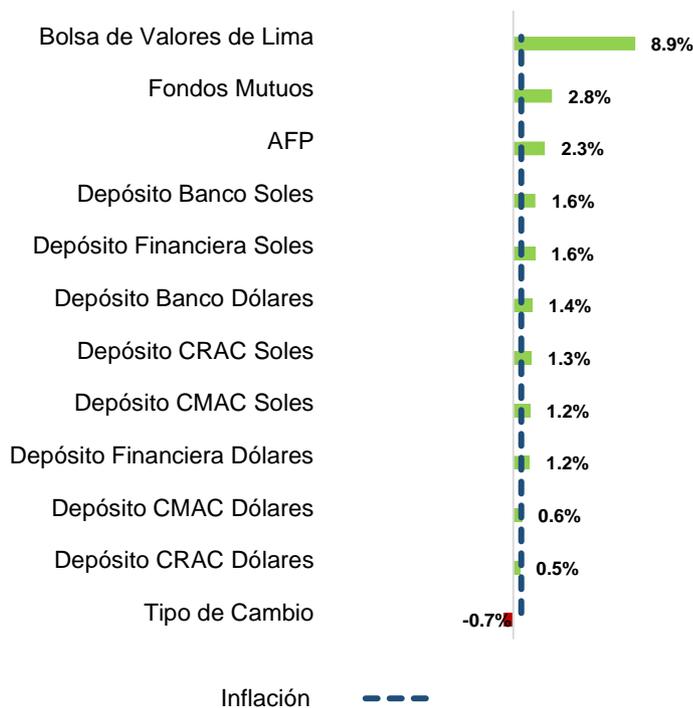


■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron ganancias de 2.6%. Cabe resaltar que el 55.4% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.59%).

■ En línea con la apreciación del dólar (0.45%), los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 2.7% en promedio; y en menor medida los denominados en soles que registraron ganancias de 2.5% 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 8.9% en promedio. Las mayores ganancias se dieron en el sector minero (15.9%) e industrial (14.9%). Por el contrario, el único sector que presentó pérdidas fue el sector consumo (-0.7%).

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



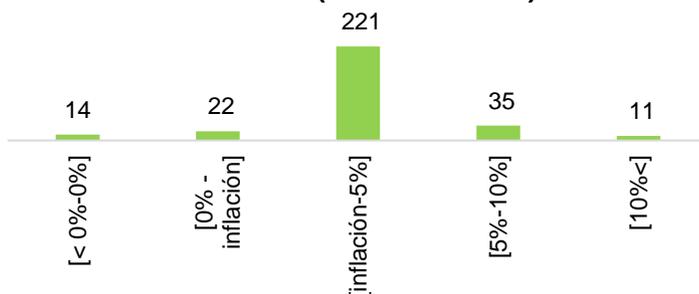
■ Los fondos mutuos registraron ganancias promedio de 2.8%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -10.3% y 13.6%. Los fondos con mejores resultados corresponden a aquellos que invirtieron en empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.3% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, en particular destacó el Fondo 3 con un rendimiento de 5.6%.

AFP Prima registró los mejores retornos del periodo en el Fondo 1 (+0.7%) y Fondo 3(+5.7). Por su parte, Habitat lideró en el Fondo 0 (+1.8%) y Profuturo en el Fondo 2 (+2.1%).

■ Los instrumentos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento que los denominados en dólares. La mayor rentabilidad se registró en los bancos (promedio de 1.6%), no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

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



Mirando más de cerca

mar.24 - dic.23

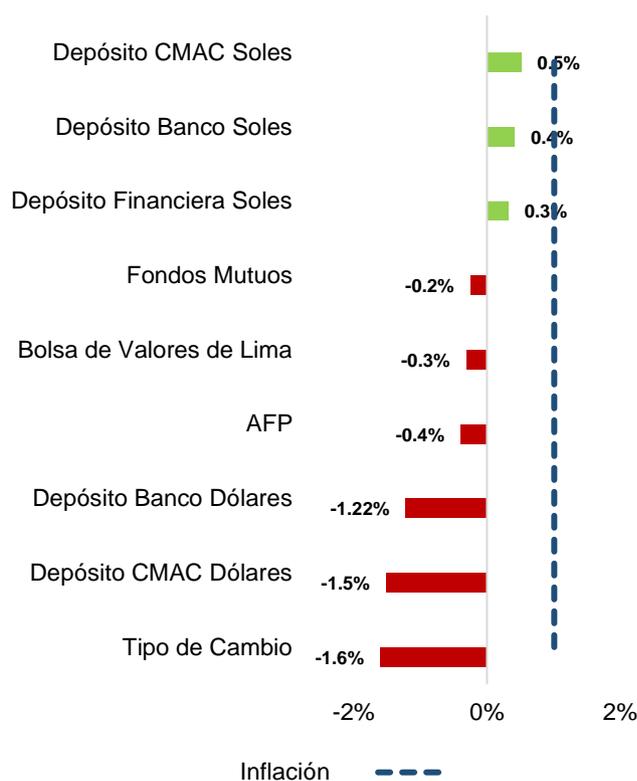
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.30%	Prima F3	5.67%	Integra F1	0.41%
Bolsa de Valores de Lima	8.86%	S&P BVL Minería	15.92%	S&P BVL Consumo	-0.75%
Depósito Banco Soles	1.61%	GNB S	1.82%	Alfin S	0.79%
Depósito CMAC Soles	1.22%	CMAC Paita S	2.13%	CMAC Maynas S	0.31%
Depósito CRAC Soles	1.31%	Incasur S	1.64%	Del Centro S	0.83%
Depósito Financiera Soles	1.57%	Credinka S	2.03%	Proempresa S	0.25%
Depósito Banco Dólares	1.38%	BCI	1.92%	Alfin	0.52%
Depósito CMAC Dólares	0.62%	Oh!	1.20%	CMAC Cusco	0.45%
Depósito CRAC Dólares	0.48%	CMAC del Santa	0.48%	CMAC del Santa	0.48%
Depósito Financiera Dólares	1.20%	Credinka	1.90%	Crediscotia	0.50%
Fondos Mutuos	2.81%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	13.62%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-10.26%
Tipo de Cambio	-0.71%	Tipo de cambio USDPEN	0.45%	Tipo de cambio EURPEN	-1.88%

En el último mes (marzo 2024 versus febrero 2024)

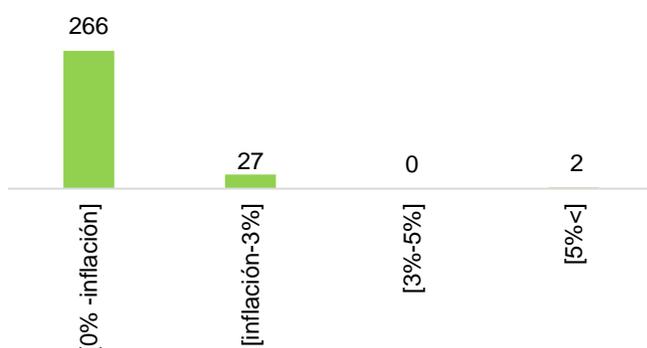
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.24 - feb.24)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos financieros promedió ligeras pérdidas de 0.3% en el último mes. Cabe resaltar que solo 9.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (1.01%).

Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 1.6% promedio. Ello a razón de que el dólar y el euro se depreciaron en 1.5% y 1.7%, respectivamente.

En línea con la apreciación del sol, los depósitos en soles fueron el asset class con el mejor rendimiento del mes, registrando una rentabilidad promedio de 0.4%, no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras para el periodo analizado.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras pérdidas de 0.2% en el último mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -2.4% y +8.1%.

El fondo más rentable en el último mes fue SF RENTA \$ 1Y V FMIV SCOTIA FONDOS, considerando el tipo de cambio, el cual invierte predominantemente en instrumentos de deuda, principalmente en dólares o soles.

La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores registró una pérdida promedio de 0.3%. Esto se debe a que la Comisión de Economía aprobó el séptimo retiro AFP del fondo de pensiones, lo cual ha impactado en algunas acciones locales ante la expectativa de las AFPs salgan a vender.

Las acciones que presentaron las mayores pérdidas fueron las de construcción e industriales (-5.4% y -5.1%, respectivamente). Por el contrario, las acciones de minería fueron las únicas que registraron ganancias de 17.7% en promedio.

Los fondos de AFP's registraron una pérdida promedio de 0.4%. El Fondo 0 fue el único que presentó ganancias con un rendimiento promedio de 0.5% en el mes.

En relación a los resultados por administradora, se aprecia que Habitat lideró las ganancias en el Fondo 0 (+0.5%). Por su parte, Profuturo presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-0.4%), Fondo 2 (-0.7%) y Fondo 3 (-0.4%).

Mirando más de cerca

mar.24 - feb.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.39%	Habitat F0	0.52%	Habitat F2	-1.07%
Bolsa de Valores de Lima	-0.31%	S&P BVL Minería	17.68%	S&P BVL Construcción	-5.35%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.41%	GNB S	0.50%	Bancom S	0.06%
Depósito CMAC Soles	0.51%	CMAC Cusco S	0.53%	CMAC Huancayo S	0.47%
Depósito CRAC Soles		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Soles	0.32%	Compartamos S	0.52%	Credinka S	0.08%
Depósito Banco Dólares	-1.22%	BCI	-1.09%	Alfin	-1.53%
Depósito CMAC Dólares	-1.51%	CMAC Huancayo	-1.51%	CMAC Huancayo	-1.51%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Fondos Mutuos	-0.25%	SF RENTA \$ 1Y V FMIV SCOTIA FONDOS	8.15%	SCOTIA FONDO MIXTO BALANCEADO SCOTIA FONDOS	-2.37%
Tipo de Cambio	-1.60%	Tipo de cambio USDPEN	-1.54%	Tipo de cambio EURPEN	-1.67%

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