

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Junio 2025

## 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 2.5% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 62.8% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.7%.</li> <li>• Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 5.6%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 6.5%.</li> <li>• Los fondos mutuos registraron rendimientos de 2.8%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados</li> <li>• Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron pérdidas de 2.6%, en promedio. Es de destacar el continuo desempeño positivo de las acciones del sector financiero que siguen lideran el mercado con un rendimiento de 34.5% para el periodo. En cambio, los sectores de energía y servicios públicos cayeron en 28.9%.</li> <li>• Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 1.2% en promedio. La mayoría de los fondos registraron ganancias, excepto por el Fondo 3 que sufrió una pérdida de 5.0%.</li> <li>• Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.5%, en promedio. Ello a razón de que el dólar se depreció en 2.8%; en cambio, el euro se apreció en 1.8%.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró pérdidas de 0.7%. Cabe resaltar que el 32.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.1%).</li> <li>• Los instrumentos de renta fija como lo son los bonos registraron una rentabilidad de 5.2%, en promedio. Asimismo, las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima registraron ganancias de 2.3%, donde las acciones del sector financieros fueron las que lideraron las ganancias con 19.0% de rentabilidad durante este periodo.</li> <li>• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 1.7%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 2.9%. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (1.8%)</li> <li>• Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.2% en promedio en lo que va del año. A pesar de ello, los fondos con mejores resultados son aquellos que invirtieron de renta variable, en particular los relacionados a la región LATAM.</li> <li>• Las divisas extranjeras presentaron ganancias 1.0%, resultado de la apreciación del euro en 5.7%. Caso contrario, dólar sigue presentando una depreciación de 3.7%.</li> <li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron una ligera rentabilidad de 0.5%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 0 con 2.0% de ganancia.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• En mayo, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias 0.6%. El 56.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.1%).</li> <li>• Los instrumentos en renta fija como los bonos lideraron este periodo, con 3.1% para los bonos en soles y 2.6% para bonos en dólares. Por el lado de renta variable, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 1.9% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector financiero (8.8%).</li> <li>• Las divisas extranjeras presentaron pérdida de 1.1%, resultado de la depreciación del euro en 1.1% y el dólar en 1.2%.</li> <li>• Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos mayores (0.3%) a los depósitos en dólares, los cuales registraron pérdidas de 0.1%.</li> <li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 0.7%, en promedio. Los fondos que generaron mayores ganancias fueron aquellos que invirtieron en instrumentos de renta variable de empresa latinoamericanas.</li> <li>• Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.1%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 2.1% en el mes, mostrando una recuperación respecto a otros periodos.</li> </ul> |

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

## Mayor Rendimiento

## Menor Rendimiento

## Últimos doce meses

|                                             |       |                                         |        |
|---------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|--------|
| S&P BVL Financieras                         | 34.5% | S&P BVL Electricas                      | -28.9% |
| FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF  | 11.6% | S&P BVL Servicios Públicos              | -28.9% |
| CC DEUDA CORPORATIVA SOLES CREDIFONDO SAF   | 9.2%  | S&P BVL Minería                         | -17.4% |
| FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF | 9.2%  | SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS | -15.3% |
| SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF   | 8.8%  | Prima F3                                | -10.3% |

## Year to Date (YTD)

|                                              |       |                                                   |        |
|----------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------|--------|
| S&P BVL Financieras                          | 19.0% | SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS              | -24.9% |
| CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF    | 16.6% | SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS           | -14.8% |
| Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS | 12.9% | DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A. | -10.3% |
| S&P BVL Peru General                         | 8.1%  | SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS             | -8.5%  |
| S&P BVL Peru Select                          | 7.8%  | CC BARRERA CONDICIONAL XIII CREDIFONDO SAF        | -7.1%  |

## MES

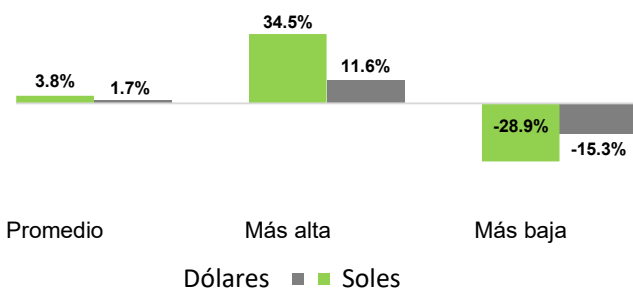
|                                             |      |                                             |       |
|---------------------------------------------|------|---------------------------------------------|-------|
| FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF  | 9.3% | SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS     | -6.6% |
| S&P BVL Financieras                         | 8.8% | SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS       | -2.7% |
| SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS       | 8.8% | CC BARRERA CONDICIONAL XIII CREDIFONDO SAF  | -2.0% |
| CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF      | 8.2% | SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$ SCOTIA FONDOS | -1.9% |
| FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDIFONDO SAF | 7.5% | S&P BVL Electricas                          | -1.6% |

Nota: Según metodología actual

- 1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.
- 2) Para cálculo de rentabilidad se utilizan los valores cuota sin ajuste - Resolución SBS N° 2186 - 2023.

## Resultados de los últimos doce meses (mayo 2025 versus mayo 2024)

### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (may.25- may.24)

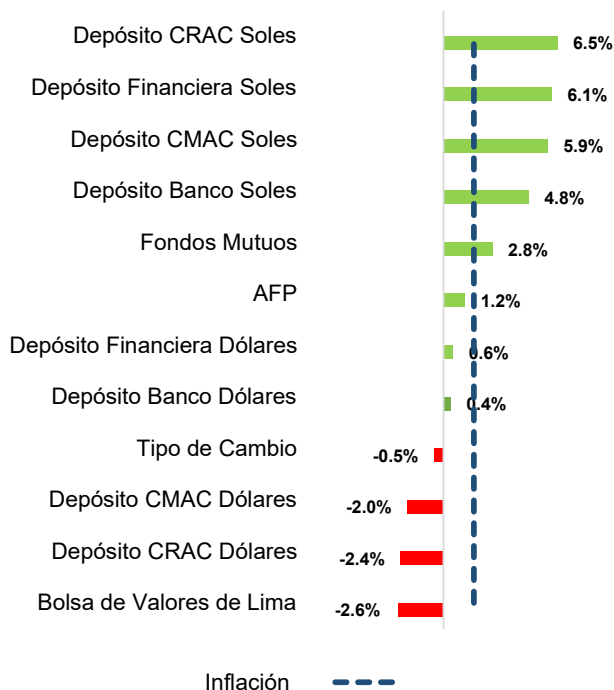


■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 2.5% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 62.8% de los instrumentos superaron la inflación (1.7%).

■ En los últimos doce meses, los instrumentos denominados en soles han logrado un mejor desempeño que los instrumentos en dólares, alcanzando así una rentabilidad de 3.8% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 1.7%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.5% promedio como consecuencia de la depreciación del dólar en 2.8%. Por otro lado, el euro se apreció en 1.8%.

### Rendimiento promedio por tipo de instrumento (may.25 - may.24)



■ El promedio de las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró un rendimiento negativo de 2.6%, debido a la caída en el rendimiento de los índices de electricidad y servicios públicos (-28.9%). A pesar de ello, las acciones del sector financiero lograron mayores rendimientos positivos de 34.5%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.8%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -15.3% y 11.6%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

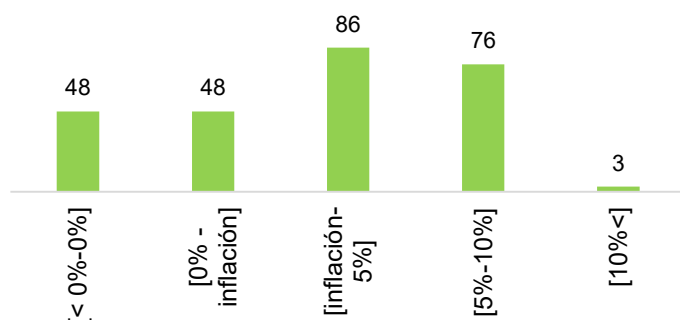
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovación CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 5.6% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 6.5%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (6.1%), cajas municipales (5.9%) y bancos (4.8%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 1.2% en promedio. El Fondo 0 fue el más rentable con ganancias de 5.5%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en todos los fondos, Fondo 0 (5.6%), Fondo 2 (3.6%) y en el Fondo 3 (0.1%). Profuturo logró la mayor ganancia en el Fondo 1 (3.8%).

### Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (may.25 - may.24)



## Mirando más de cerca

may.25 - may.24

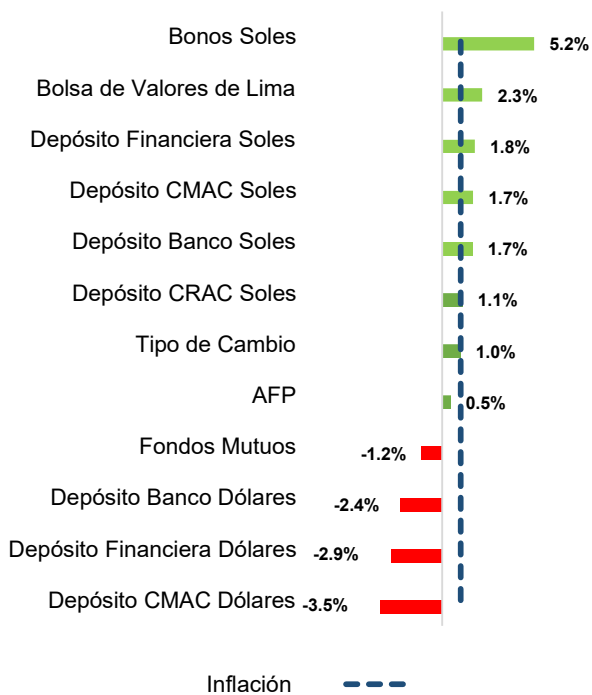
| Tipo de Instrumento         | Promedio | Mayor Rentabilidad                            |       | Menor Rentabilidad                         |        |
|-----------------------------|----------|-----------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|--------|
| AFP                         | 1.2%     | Habitat F0                                    | 5.6%  | Prima F3                                   | -10.3% |
| Bolsa de Valores de Lima    | -2.6%    | S&P BVL Financieras                           | 34.5% | S&P BVL Electricas                         | -28.9% |
| Bonos Dólares               | N.d.     | N.d.                                          | N.d   | N.d.                                       | N.d    |
| Depósito Banco Soles        | 4.8%     | Ripley S                                      | 6.1%  | Bancom S                                   | 3.4%   |
| Depósito CMAC Soles         | 5.9%     | CMAC Maynas S                                 | 7.4%  | CMAC Tacna S                               | 2.9%   |
| Depósito CRAC Soles         | 6.5%     | Incasur S                                     | 7.8%  | Prymera S                                  | 4.8%   |
| Depósito Financiera Soles   | 6.1%     | Confianza S                                   | 7.2%  | Crediscotia S/.                            | 4.6%   |
| Depósito Banco Dólares      | 0.4%     | Santander                                     | 2.0%  | Mibanco                                    | -2.8%  |
| Depósito CMAC Dólares       | -2.0%    | CMAC Arequipa                                 | 0.5%  | CMAC Cusco                                 | -2.7%  |
| Depósito CRAC Dólares       | -2.4%    | Prymera                                       | -2.4% | Prymera                                    | -2.4%  |
| Depósito Financiera Dólares | 0.6%     | Qapaq                                         | 1.4%  | Crediscotia                                | -0.5%  |
| Fondos Mutuos               | 2.8%     | FdeF CC Acciones Innovacion<br>CREDIFONDO SAF | 11.6% | SF Nota Estructurada VIII SCOTIA<br>FONDOS | -15.3% |
| Tipo de Cambio              | -0.5%    | Tipo de cambio EURPEN                         | 1.8%  | Tipo de cambio USDPEN                      | -2.8%  |

## En lo que va del año (mayo 2025 versus diciembre 2024)

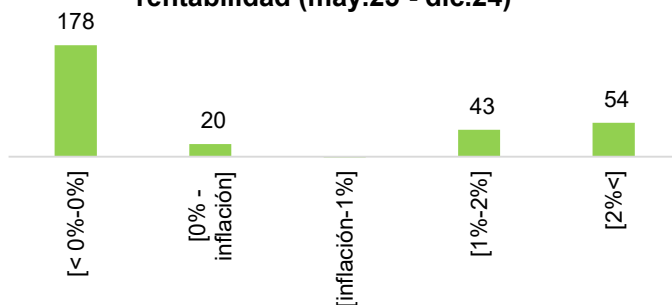
### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (may.25 - dic.24)



### Rendimiento promedio por tipo de instrumento (may.25 - dic.24)



### Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (may.25 - dic.24)



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron pérdidas de 0.7%. Cabe resaltar que el 32.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.1%).

■ En general, los instrumentos denominados en soles registraron un mejor desempeño con ganancias de 0.8% en promedio; en cambio, los instrumentos denominados en dólares registraron menores ganancias de 0.5%.

■ Las inversiones en bonos corporativos en soles fueron la alternativa más rentable de este periodo (5.2%). Seguido por el rendimiento de las acciones de la Bolsa de Valores de Lima con una rentabilidad de 2.3%, donde las acciones financieras lideraron el mercado con rendimientos de 19.0%

■ Los fondos mutuos registraron pérdidas promedio de 1.2%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -24.9% y 16.6%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición al mercado latinoamericano.

El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha es CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF, fondo que invierte en instrumentos representativos de empresas en Latinoamérica.

■ Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (1.7%) que los denominados en dólares (-2.9%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (promedio de 1.8%), seguido por las cajas municipales y bancos con un rendimiento promedio de 1.7%, en ambos casos.

■ Los fondos de AFP's registraron ligeras ganancias de 0.5% en promedio. En particular, destacó el Fondo 0 como el fondo que logró generar ganancias (2.0%), seguido por el Fondo 1 (1.7%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 1 (2.4%). Por otro lado, Profuturo mostró los mejores resultados en Fondo 2 (1.4%) y Fondo 3 (1.1%), al registrar las mayores ganancias en la categoría. En el Fondo 0, Prima y Hábitat ambas lideraron el desempeño con 2.0%.

## Mirando más de cerca

may.25 - dic.24

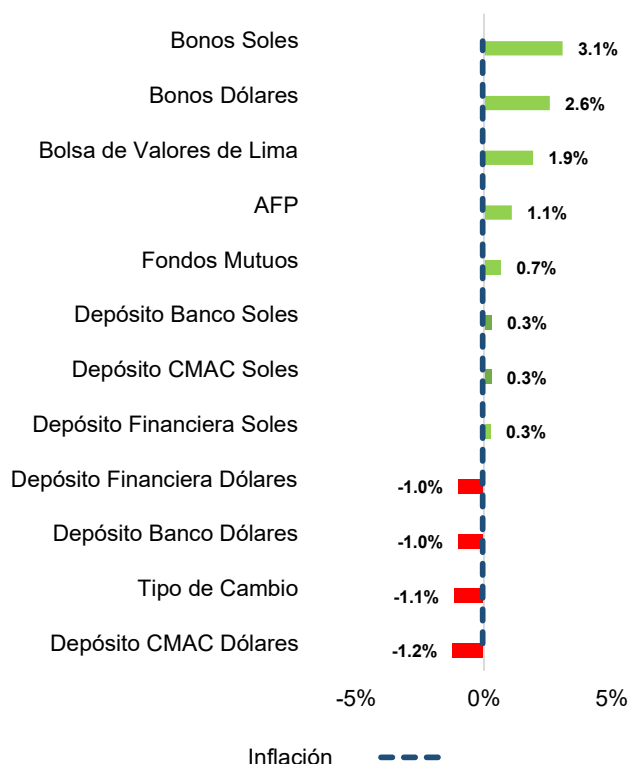
| Tipo de Instrumento         | Promedio | Mayor Rentabilidad                           |       | Menor Rentabilidad                      |        |
|-----------------------------|----------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|--------|
| AFP                         | 0.5%     | Habitat F1                                   | 2.4%  | Prima F3                                | -4.3%  |
| Bolsa de Valores de Lima    | 2.3%     | S&P BVL Financieras                          | 19.0% | S&P BVL Electricas                      | -6.5%  |
| Bonos Soles                 | 5.2%     | Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A                | 5.2%  | N.d                                     | N.d    |
| Depósito Banco Soles        | 1.7%     | Oh! S                                        | 2.1%  | Bancom S                                | 0.4%   |
| Depósito CMAC Soles         | 1.7%     | CMAC Paíta S                                 | 2.8%  | CMAC Maynas S                           | 0.3%   |
| Depósito CRAC Soles         | 1.1%     | Del Centro S                                 | 1.4%  | Los Andes S                             | 0.8%   |
| Depósito Financiera Soles   | 1.8%     | Proempresa S                                 | 2.5%  | Mitsui S                                | 0.8%   |
| Depósito Banco Dólares      | -2.4%    | Santander                                    | -2.0% | Mibanco                                 | -2.8%  |
| Depósito CMAC Dólares       | -3.5%    | CMAC Arequipa                                | -3.0% | CMAC Cusco                              | -3.7%  |
| Depósito Financiera Dólares | -2.9%    | Confianza                                    | -1.9% | Mitsui                                  | -3.6%  |
| Fondos Mutuos               | -1.2%    | CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO<br>CREDIFONDO SAF | 16.6% | SF NOTA ESTRUCTURADA X<br>SCOTIA FONDOS | -24.9% |
| Tipo de Cambio              | 1.0%     | Tipo de cambio EURPEN                        | 5.7%  | Tipo de cambio USDPEN                   | -3.7%  |

## En el último mes (mayo 2025 versus abril 2025)

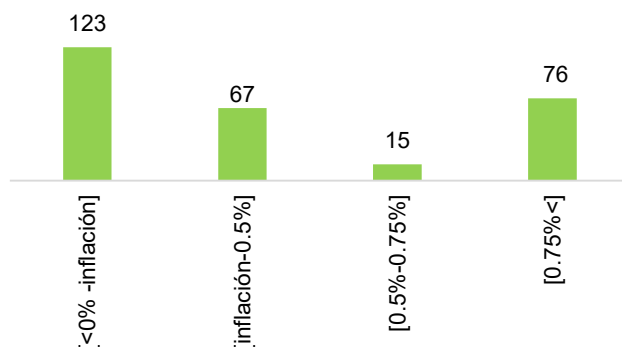
### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (may.25- abr.25)



### Rendimiento promedio por tipo de instrumento (may.25 - abr.25)



### Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (may.25 - abr.25)



La rentabilidad de los instrumentos registró una ganancia de 0.6% en promedio en el último mes. El 56.2% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (-0.1%).

Los instrumentos en soles registraron un mejor desempeño en promedio con rendimientos de 0.8%; en cambio, los instrumentos en dólares presentaron ganancias de 0.5%.

Los instrumentos en renta fija como los bonos corporativos lideraron este periodo, con 3.1% para los bonos en soles y 2.6% para bonos en dólares.

Por el lado de renta variable, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 1.9% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector financiero (8.8%), seguido por el índice S&P BLV Perú General con 4.0% de rendimiento.

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 1.1%, a causa de la depreciación del dólar en 1.2% y del euro en 1.1%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias de 0.7% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -6.6% y 9.3%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, fondo que invierte predominantemente en instrumentos de renta variable con exposición mayoritaria a países desarrollados.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.1%, en promedio. El fondo que lideró los rendimientos fue el Fondo 3, con ganancias de 2.1%, seguido por el Fondo 2 con 1.2% de rentabilidad, en promedio.

En cuanto a los resultados por administradora, Profuturo logró obtener las mayores ganancias en el Fondo 1 (1.2%) y en el Fondo 2 (1.6%). Profuturo y Hábitat lideraron el Fondo 3 con ganancias de 2.6%, en ambos casos. En el Fondo 0, todas registraron el mismo desempeño de 0.4%.

## Mirando más de cerca

may.25 - abr.25

| Tipo de Instrumento       | Promedio | Mayor Rentabilidad                            |       | Menor Rentabilidad                         |       |
|---------------------------|----------|-----------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-------|
| AFP                       | 1.1%     | Profuturo F3                                  | 2.6%  | Prima F1                                   | 0.4%  |
| Bolsa de Valores de Lima  | 1.9%     | S&P BVL Financieras                           | 8.8%  | S&P BVL Electricas                         | -1.6% |
| Depósito Banco Soles      | 0.3%     | CMAC Tacna S                                  | 0.4%  | Bancom S                                   | 0.0%  |
| Depósito CMAC Soles       | 0.3%     | CMAC Paita S                                  | 0.5%  | CMAC Cusco S                               | 0.1%  |
| Depósito Financiera Soles | 0.3%     | Proempresa S                                  | 0.5%  | Oh! S                                      | 0.0%  |
| Depósito Banco Dólares    | -1.0%    | BCI                                           | -0.9% | Alfin                                      | -1.2% |
| Depósito CMAC Dólares     | -1.2%    | CMAC Huancayo                                 | -1.2% | CMAC Huancayo                              | -1.2% |
| Fondos Mutuos             | 0.7%     | FdeF CC Acciones Innovacion<br>CREDIFONDO SAF | 9.3%  | SF Nota Estructurada VIII SCOTIA<br>FONDOS | -6.6% |
| Tipo de Cambio            | -1.1%    | Tipo de cambio EURPEN                         | -1.1% | Tipo de cambio USDPEN                      | -1.2% |

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)**