

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Julio 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 pérdida promedio de 0.4% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 41.6% 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 5.1%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 6.1%.</li> <li>Las inversiones en renta fija en dólares registraron una ganancia de 3.8%, a diferencia de las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima que registraron ligeras ganancias de 0.6%, en promedio. Es de destacar el continuo desempeño positivo de las acciones del sector financiero que siguen lideran el mercado con un rendimiento de 39.5% para el periodo.</li> <li>Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 2.8% en promedio. La mayoría de los fondos registraron ganancias, excepto por el Fondo 3 que sufrió una pérdida de 2.2%.</li> <li>Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.2%, 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 divisas extranjeras registraron pérdidas de 3.2%, en promedio. Ello a razón de que el dólar sigue perdiendo valor y ya alcanzó una depreciación de 7.8%. En cambio, el euro se apreció en 1.4%.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró pérdidas de 1.2%. Cabe resaltar que el 35.4% 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 en soles registraron una rentabilidad de 3.1%, en promedio. Asimismo, las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima registraron ganancias de 4.9%, donde las acciones del sector financiero fueron las que lideraron las ganancias con 23.9% de rentabilidad durante este periodo.</li> <li>Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 1.9%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 4.4%. La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (2.2%)</li> <li>Los fondos mutuos registraron pérdidas de 2.1% 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 0.8%, resultado de la alta apreciación del euro en 7.3%. Caso contrario, dólar sigue presentando una depreciación de 5.7%.</li> <li>Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 2.4%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 1 con 3.7% de ganancia.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>En junio, los instrumentos analizados registraron pérdidas de 0.5%. El 49.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.1%).</li> <li>Los instrumentos en renta variable como las acciones de la Bolsa de Valores lideraron este periodo con ganancias de 2.5% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector minero (9.7%).</li> <li>Las divisas extranjeras presentaron pérdida de 0.4%, resultado de la depreciación del dólar en 2.1%; en cambio, el euro gana valor mostrando una apreciación de 1.4%.</li> <li>Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos mayores (0.3%) a los depósitos en dólares, los cuales registraron pérdidas de 1.7%.</li> <li>Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.8%, en promedio. Los fondos que generaron mayores ganancias fueron aquellos que invirtieron en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.</li> <li>Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.9%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 3.1% en el mes, mostrando una sostenida 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                      | 39.5% | DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.   | -89.8% |
| S&P BVL Peru Select                      | 12.8% | DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A. | -53.1% |
| SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF            | 10.8% | S&P BVL Electricas                                | -31.0% |
| CC DEUDA CORPORATIVA SOLES CREDICORP SAF | 9.5%  | S&P BVL Servicios Públicos                        | -31.0% |
| S&P BVL Peru General                     | 9.5%  | SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS           | -17.9% |

## Year to Date (YTD)

|                                              |       |                                                   |        |
|----------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------|--------|
| S&P BVL Financieras                          | 23.9% | DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.   | -90.1% |
| CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF     | 17.0% | DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A. | -53.1% |
| Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS | 14.0% | SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS              | -24.0% |
| S&P BVL Peru General                         | 13.0% | SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS           | -13.8% |
| S&P BVL Peru Select                          | 12.7% | SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS             | -10.7% |

## MES

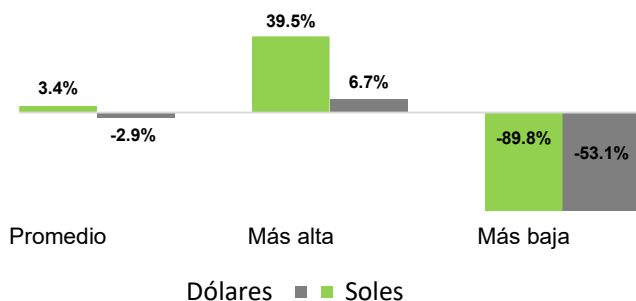
|                                        |      |                                                   |        |
|----------------------------------------|------|---------------------------------------------------|--------|
| S&P BVL Minería                        | 9.7% | DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.   | -89.6% |
| FdeF BBVA Apreciación Capital BBVA SAF | 5.1% | DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A. | -47.7% |
| S&P BVL Peru Select                    | 4.6% | CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDICORP SAF           | -3.4%  |
| S&P BVL Peru General                   | 4.5% | SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS             | -2.4%  |
| SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS  | 4.5% | SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$ SCOTIA FONDOS       | -2.2%  |

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 (junio 2025 versus junio 2024)

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

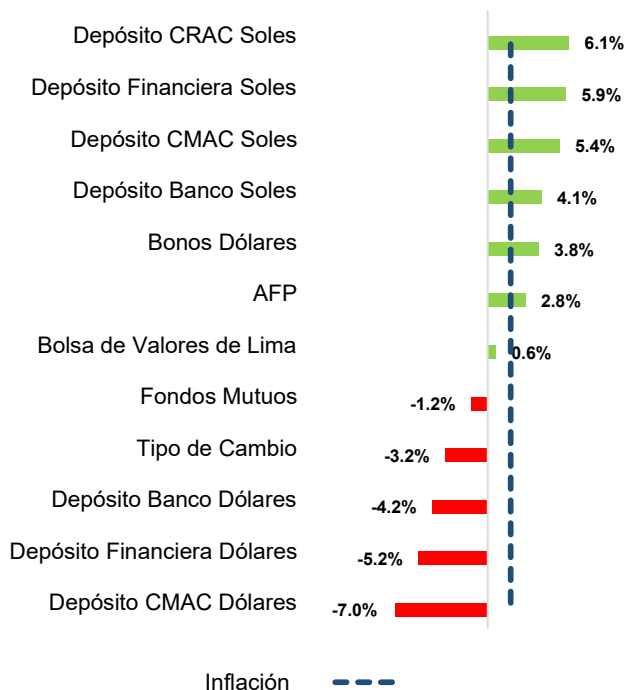


■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de 0.4% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 41.6% de los instrumentos superaron la inflación (1.7%).

■ 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 3.4% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 2.9%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 3.2% promedio como consecuencia de la pronunciada depreciación de dólar en 7.8%. Por otro lado, el euro se apreció en 1.4%.

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



■ Las inversiones en renta fija en dólares registraron una ganancia de 3.8%, a diferencia de las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima que registraron ligeras ganancias de 0.6%, en promedio. Es de destacar el continuo desempeño positivo de las acciones del sector financiero que siguen lideran el mercado con un rendimiento de 39.5% para el periodo. En cambio, los sectores de energía y servicios públicos cayeron en 31.0%.

■ Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.2%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -89.8% y 10.8%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

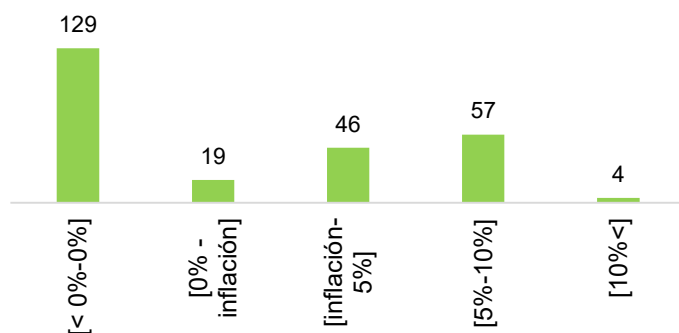
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos de empresas predominantemente peruanas, emitidos tanto en el mercado local como en el extranjero.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 5.1% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 6.1%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (5.9%), cajas municipales (5.4%) y bancos (4.1%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 2.8% en promedio. El Fondo 0 fue el más rentable con ganancias de 5.4%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los todos los fondos, Fondo 0 (5.5%), Fondo 1 (6.1%), Fondo 2 (5.5%) y en el Fondo 3, fue la única administradora que logró ganancias con un 3.7% de rendimiento.

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



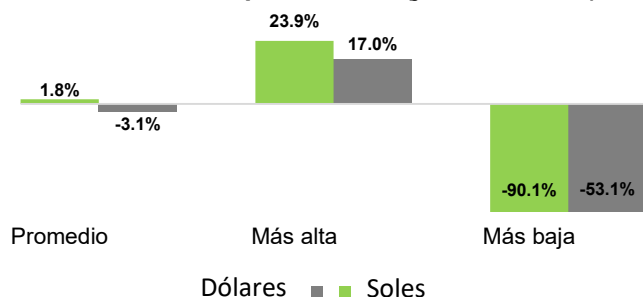
## Mirando más de cerca

jun.25 - jun.24

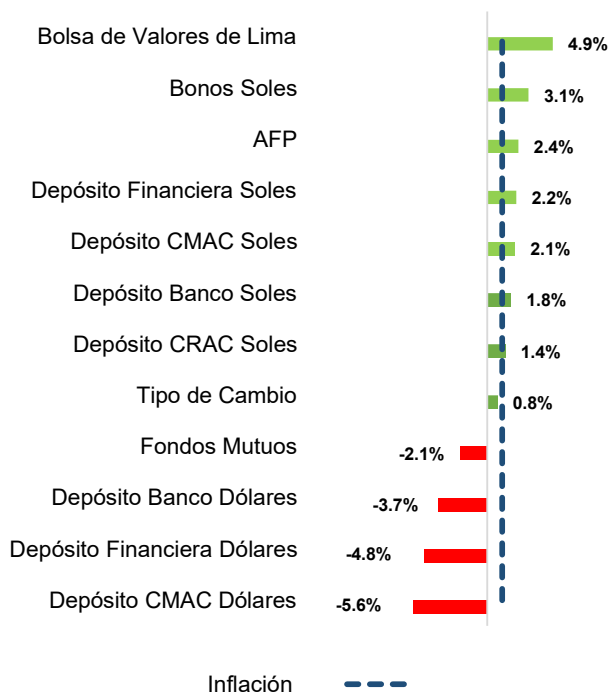
| Tipo de Instrumento         | Promedio | Mayor Rentabilidad            |       | Menor Rentabilidad                                 |        |
|-----------------------------|----------|-------------------------------|-------|----------------------------------------------------|--------|
| AFP                         | 2.8%     | Habitat F1                    | 6.1%  | Prima F3                                           | -8.2%  |
| Bolsa de Valores de Lima    | 0.6%     | S&P BVL Financieras           | 39.5% | S&P BVL Electricas                                 | -31.0% |
| Bonos Dólares               | 3.8%     | Bono INTERSEGURO - INTSE3BS4A | 3.8%  | N.d.                                               | N.d    |
| Depósito Banco Soles        | 4.1%     | Cencosud Scotia S             | 6.1%  | Alfin S                                            | 3.0%   |
| Depósito CMAC Soles         | 5.4%     | CMAC Sullana S                | 7.1%  | CMAC del Santa S                                   | 2.9%   |
| Depósito CRAC Soles         | 6.1%     | Incasur S                     | 7.3%  | Prymera S                                          | 4.9%   |
| Depósito Financiera Soles   | 5.9%     | Confianza S                   | 7.0%  | Qapaq S                                            | 4.5%   |
| Depósito Banco Dólares      | -4.2%    | Santander                     | -3.1% | Mibanco                                            | -7.8%  |
| Depósito CMAC Dólares       | -7.0%    | CMAC Maynas                   | -4.5% | CMAC Cusco                                         | -7.8%  |
| Depósito CRAC Dólares       | N.d.     | N.d                           | N.d   | N.d                                                | N.d    |
| Depósito Financiera Dólares | -5.2%    | Qapaq                         | -3.8% | Proempresa                                         | -7.6%  |
| Fondos Mutuos               | -1.2%    | SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF | 10.8% | DIVISO CONSERVADOR SOLES<br>DIVISO FONDOS SAF S.A. | -89.8% |
| Tipo de Cambio              | -3.2%    | Tipo de cambio EURPEN         | 1.4%  | Tipo de cambio USDPEN                              | -7.8%  |

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

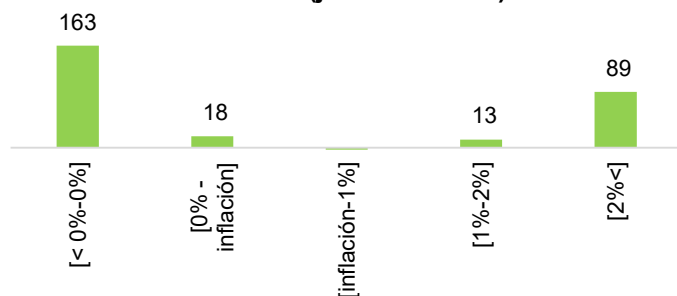
### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jun.25 - dic.24)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros registraron pérdidas de 1.2%. Cabe resaltar que el 35.4% 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 1.8% en promedio; en cambio, los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 3.1%.

■ Las inversiones en renta variable de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (4.9%), donde se destaca el desempeño del sector financiero (23.9%). Seguido por el rendimiento de bonos en soles que registraron una rentabilidad de 3.1%.

■ Los fondos mutuos registraron pérdidas promedio de 2.1%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -90.1% y 17.0%. 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 CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF, fondo que invierte en instrumentos representativos de empresas en Latinoamérica.

■ Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (1.9%) que los denominados en dólares (-4.4%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (promedio de 2.2%), seguido por las cajas municipales (2.1%) y bancos con un rendimiento promedio de 1.8%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.4% en promedio. En particular, destacó el Fondo 1 como el fondo que logró generar mayores ganancias (3.7%), seguido por el Fondo 1 (2.4%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 1 (4.7%), Fondo 2 (3.6%) y Fondo 3 (4.7%). En el caso del Fondo 0, Prima y Hábitat registraron el mayor rendimiento de 2.4%, para ambas administradoras.

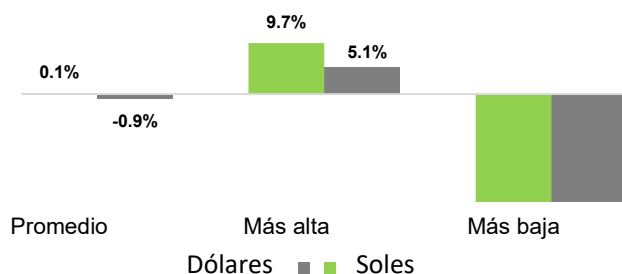
## Mirando más de cerca

jun.25 - dic.24

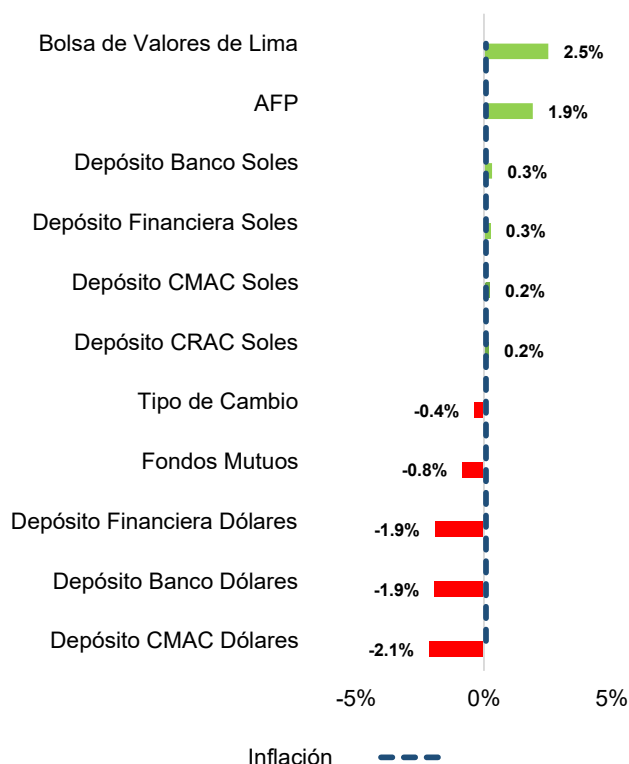
| Tipo de Instrumento         | Promedio | Mayor Rentabilidad                          |       | Menor Rentabilidad                                 |        |
|-----------------------------|----------|---------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------|--------|
| AFP                         | 2.4%     | Habitat F3                                  | 4.7%  | Prima F3                                           | -1.7%  |
| Bolsa de Valores de Lima    | 4.9%     | S&P BVL Financieras                         | 23.9% | S&P BVL Servicios Públicos                         | -6.4%  |
| Bonos Soles                 | 3.1%     | Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A               | 3.1%  | N.d                                                | N.d    |
| Depósito Banco Soles        | 1.8%     | Oh! S                                       | 2.5%  | Bancom S                                           | 0.4%   |
| Depósito CMAC Soles         | 2.1%     | CMAC Paíta S                                | 3.3%  | CMAC Maynas S                                      | 0.4%   |
| Depósito CRAC Soles         | 1.4%     | Del Centro S                                | 1.7%  | Los Andes S                                        | 1.0%   |
| Depósito Financiera Soles   | 2.2%     | Proempresa S                                | 3.0%  | Mitsui S                                           | 0.9%   |
| Depósito Banco Dólares      | -3.7%    | Santander                                   | -3.8% | Mibanco                                            | -4.7%  |
| Depósito CMAC Dólares       | -5.6%    | CMAC Arequipa                               | -5.0% | CMAC Cusco                                         | -5.7%  |
| Depósito Financiera Dólares | -4.8%    | Confianza                                   | -3.6% | Mitsui                                             | -5.6%  |
| Fondos Mutuos               | -2.1%    | CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO<br>CREDICORP SAF | 17.0% | DIVISO CONSERVADOR SOLES<br>DIVISO FONDOS SAF S.A. | -90.1% |
| Tipo de Cambio              | 0.8%     | Tipo de cambio EURPEN                       | 7.3%  | Tipo de cambio USDPEN                              | -5.7%  |

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

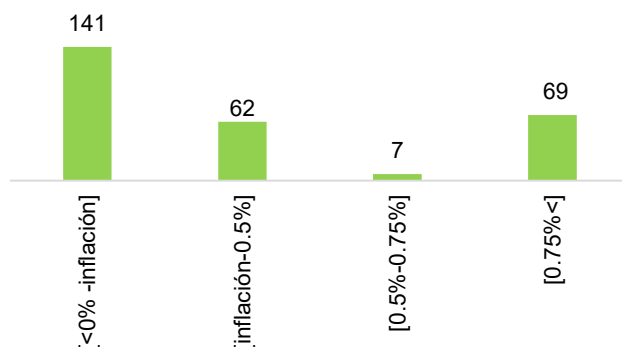
## Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jun.25- mayo.25)



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



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



■ La rentabilidad de los instrumentos registró una pérdida de 0.5% en promedio en el último mes. El 49.5% 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 0.1%; en cambio, los instrumentos en dólares presentaron pérdidas de 0.9%.

■ Por el lado de los instrumentos de renta variable, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 2.5% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector minero (9.7%), seguido por el índice S&P BLV Perú Select con 4.6% de rendimiento.

■ Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 0.4%, a causa de la depreciación del dólar en 2.1% y del euro en 1.4%.

■ Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 0.8% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -89.6% y 5.1%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes FdeF BBVA Apreciación Capital BBVA SAF, fondo que invierte principalmente en participaciones de otros fondos que, a su vez, colocan su dinero en acciones u otros instrumentos de propiedad empresarial.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.9%, en promedio. El fondo que lideró los rendimientos fue el Fondo 3, con ganancias de 3.1%, seguido por el Fondo 2 con 2.1% de rentabilidad, en promedio.

En cuanto a los resultados por administradora, Hábitat logró obtener las mayores ganancias en el Fondo 2 (2.4%) y en el Fondo 3 (3.9%). Respecto al Fondo 1, Prima y Hábitat lideraron este fondo con ganancias de 2.2%, en ambos casos. En el Fondo 0, todas registraron el mismo desempeño de 0.4%.

## Mirando más de cerca

jun.25 - may.25

| Tipo de Instrumento       | Promedio | Mayor Rentabilidad                     |       | Menor Rentabilidad                                 |        |
|---------------------------|----------|----------------------------------------|-------|----------------------------------------------------|--------|
| AFP                       | 1.9%     | Habitat F3                             | 3.9%  | Profuturo F0                                       | 0.4%   |
| Bolsa de Valores de Lima  | 2.5%     | S&P BVL Minería                        | 9.7%  | S&P BVL Construcción                               | -1.5%  |
| Depósito Banco Soles      | 0.3%     | BIF S                                  | 0.4%  | Alfin S                                            | 0.1%   |
| Depósito CMAC Soles       | 0.2%     | CMAC Sullana S                         | 0.4%  | CMAC Paita S                                       | 0.1%   |
| Depósito Financiera Soles | 0.3%     | Mitsui S                               | 0.5%  | Confianza S                                        | 0.2%   |
| Depósito Banco Dólares    | -1.9%    | BCI                                    | -1.8% | Alfin                                              | -2.1%  |
| Depósito CMAC Dólares     | -2.1%    | CMAC Huancayo                          | -2.1% | CMAC Huancayo                                      | -2.1%  |
| Fondos Mutuos             | -0.8%    | FdeF BBVA Apreciacion Capital BBVA SAF | 5.1%  | DIVISO CONSERVADOR SOLES<br>DIVISO FONDOS SAF S.A. | -89.6% |
| Tipo de Cambio            | -0.4%    | Tipo de cambio EURPEN                  | 1.4%  | Tipo de cambio USDPEN                              | -2.1%  |

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)**