

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Agosto 2025

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
- Se registró una ganancia promedio de 2.3% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 60.2% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.7%. - Las inversiones en renta variable en la Bolsa de Valores de Lima registraron ganancias de 2.5%, en promedio. Es de destacar el desempeño positivo de las acciones del sector financiero que mantienen el liderazgo en el mercado con un rendimiento de 43.4% para el periodo. - Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 5.0%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 6.1%. - Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 4.3% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, destacando el Fondo 1 con 5.4% de rentabilidad. - Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.2%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en acciones de empresas de innovación con exposición económica mayoritaria a países desarrollados. - Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.9%, en promedio. Ello a razón de que el dólar sigue perdiendo valor con una depreciación de 3.6% respecto al sol. En cambio, el euro se apreció en 1.8%.	- En lo que va del año, el promedio de las alternativas registró ganancias de 0.2%. Cabe resaltar que el 44.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.3%). - Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento de 7.3%, donde las acciones del sector financiero fueron las que lideraron las ganancias con 31.4% durante este periodo. Asimismo, los instrumentos de renta fija como lo son los bonos en soles registraron una rentabilidad de 4.2%, en promedio. - Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron obtener rendimientos de 2.2%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 2.9%. - Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.4% 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. - Las divisas extranjeras presentaron ganancias 0.6%, resultado de la alta apreciación del euro en 5.5%. Caso contrario, dólar presenta una depreciación de 4.4% respecto al sol. - Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 3.7%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 1 con 4.9% de ganancia.	- En julio, los instrumentos analizados registraron ganancias de 1.5%. Cabe resaltar que el 93.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.2%). - Los instrumentos en renta variable como las acciones de la Bolsa de Valores lideraron este periodo con ganancias de 1.7% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector financiero (6.0%). - Las divisas extranjeras presentaron pérdida de 0.1%, resultado de la depreciación del euro en 1.6%. En cambio, el dólar revierte su tendencia y logra una apreciación de 1.4%, en este mes. - Los depósitos a plazo en dólares alcanzaron rendimientos de 1.5%, cifra superior a los rendimientos de depósitos en soles, los cuales registraron ligeras ganancias de 0.3%. - Los fondos mutuos registraron ganancias de 1.6%, en promedio. Los fondos que generaron mayores ganancias fueron aquellos que invirtieron en acciones de una cartera de empresas mejor calificadas. - Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.4%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 2.2% en el mes, seguido por el Fondo 2 (1.7%).

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Financieras	43.4%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-89.9%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	21.1%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-51.0%
S&P BVL Peru Select	15.4%	S&P BVL Servicios Públicos	-30.7%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	14.0%	S&P BVL Electricas	-30.7%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	13.9%	SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS	-12.4%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	31.4%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-90.1%
S&P BVL Peru General	15.5%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-52.1%
S&P BVL Peru Select	14.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-28.8%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	14.1%	SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS	-10.1%
Scotia Fondo de F. Acc. Europa SCOTIA FONDOS	13.4%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-9.5%

MES

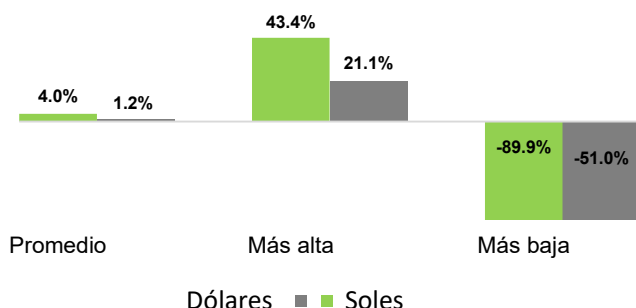
S&P BVL Financieras	6.0%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-6.4%
FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	5.9%	S&P BVL Minería	-4.2%
CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF	5.3%	SF INST DE RENTA \$ IX SCOTIA FONDOS	-2.7%
SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	5.3%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	-2.5%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	5.3%	SF Inst. Renta \$ VIII SCOTIA FONDOS	-2.4%

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 (jul.25- jul.24)



■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de 2.3% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 60.2% 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 4.0% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 1.2%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.9% promedio como consecuencia de la pronunciada depreciación de dólar en 3.6%. Por otro lado, el euro se apreció en 1.8%.

■ Las inversiones en renta variable en la Bolsa de Valores de Lima registraron ganancias de 2.5%, en promedio. Es de destacar el desempeño positivo de las acciones del sector financiero que mantienen el liderazgo en el mercado con un rendimiento de 43.4% para el periodo. En cambio, los sectores de energía y servicios públicos cayeron en 30.7%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.3%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -89.9% y 21.1%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

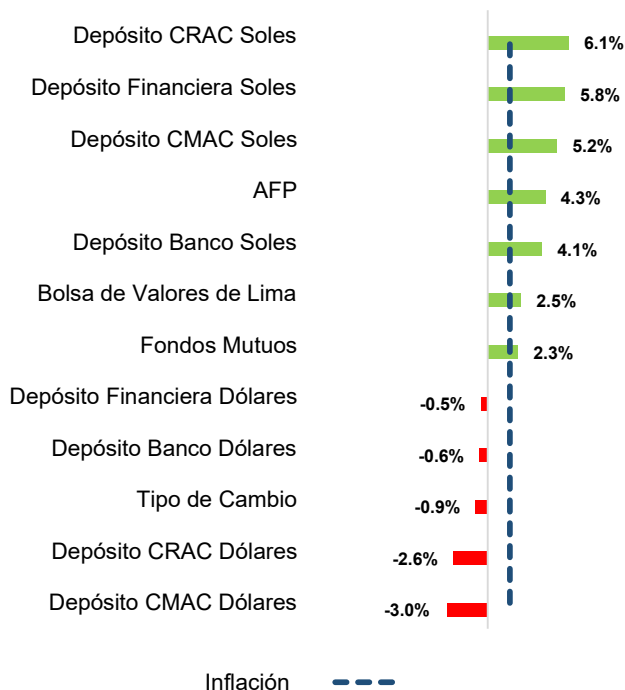
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en acciones de empresas de innovación con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 5.0% 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 (5.8%), cajas municipales (5.2%) y bancos (4.1%).

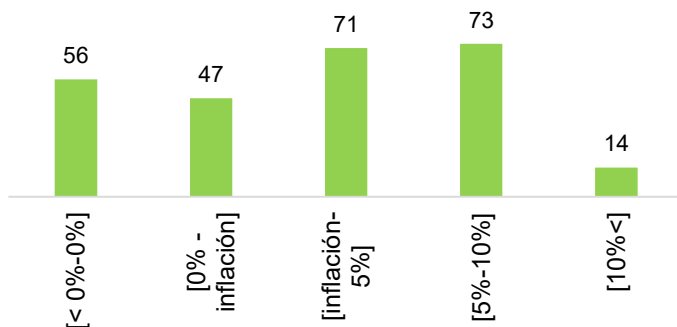
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 4.3% en promedio. El Fondo 1 fue el más rentable con ganancias de 5.4%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos, Fondo 2 (7.7%) y Fondo 3 (7.6%). Para el Fondo 1, Hábitat y Profuturo registraron la mayor rentabilidad con 6.2%. Para el Fondo 0, Hábitat y Prima lograron las mayores ganancias con 5.3%, en promedio.

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



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



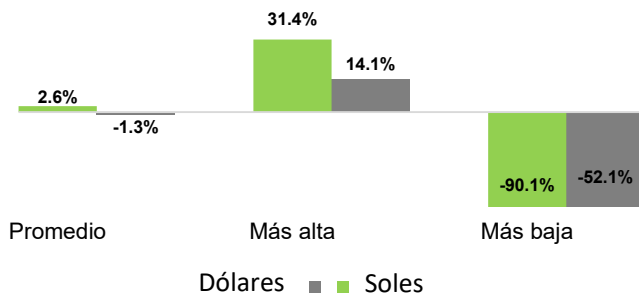
Mirando más de cerca

jul.25 - jul.24

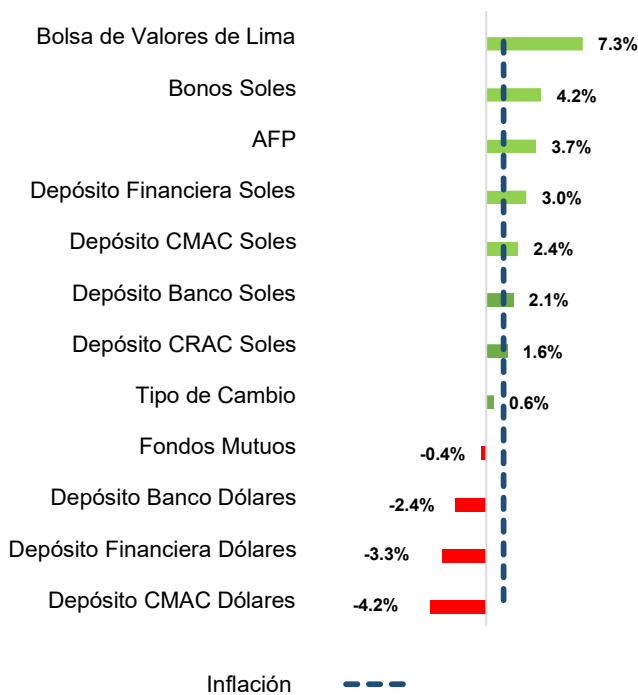
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	4.3%	Habitat F2	7.7%	Prima F3	-4.6%
Bolsa de Valores de Lima	2.5%	S&P BVL Financieras	43.4%	S&P BVL Servicios Públicos	-30.7%
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	4.1%	Ripley S	6.1%	Alfin S	3.4%
Depósito CMAC Soles	5.2%	CMCP Lima S	6.8%	CMAC del Santa S	2.8%
Depósito CRAC Soles	6.1%	Del Centro S	6.6%	Prymera S	4.8%
Depósito Financiera Soles	5.8%	Efectiva S	6.5%	Qapaq S	4.5%
Depósito Banco Dólares	-0.6%	Santander	1.0%	Mibanco	-3.6%
Depósito CMAC Dólares	-3.0%	CMAC Arequipa	-0.4%	CMAC Cusco	-3.6%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	-2.0%	Los Andes	-3.2%
Depósito Financiera Dólares	-0.5%	Compartamos	1.5%	Proempresa	-3.4%
Fondos Mutuos	2.3%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	21.1%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-89.9%
Tipo de Cambio	-0.9%	Tipo de cambio EURPEN	1.8%	Tipo de cambio USDPEN	-3.6%

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

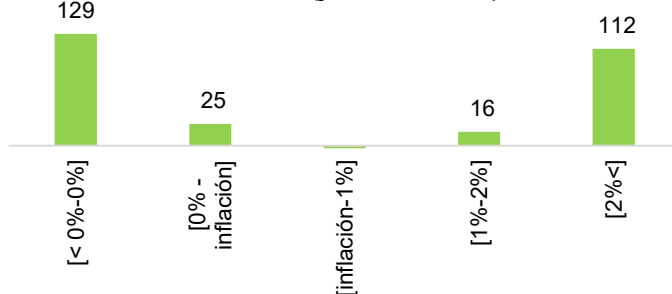
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jul.25 - dic.24)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros ganancias de 0.2%. Cabe resaltar que el 44.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.3%).

■ En general, los instrumentos denominados en soles registraron un mejor desempeño con ganancias de 2.6% en promedio; en cambio, los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 1.3%.

■ Las inversiones en renta variable de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (7.3%), donde se destaca el desempeño del sector financiero (31.4%). Seguido por el rendimiento de bonos en soles que registraron una rentabilidad de 4.2%.

■ Los fondos mutuos registraron pérdidas promedio de 0.4%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -90.1% y 14.1%. 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 (2.2%) que los denominados en dólares (-2.9%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (promedio de 3.0%), seguido por las cajas municipales (2.4%) y bancos con un rendimiento promedio de 2.1%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 3.7% en promedio. En particular, destacó el Fondo 1 como el fondo que logró generar mayores ganancias (4.9%), seguido por el Fondo 3 (3.8%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para todos los fondos, de esta manera mostró una rentabilidad de 2.9% para el Fondo 0, un rendimiento de 5.9% para el Fondo 1, 5.0% para el Fondo 2 y 6.8% para el Fondo 3.

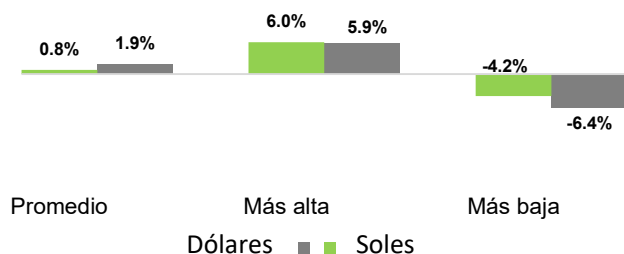
Mirando más de cerca

jul.25 - dic.24

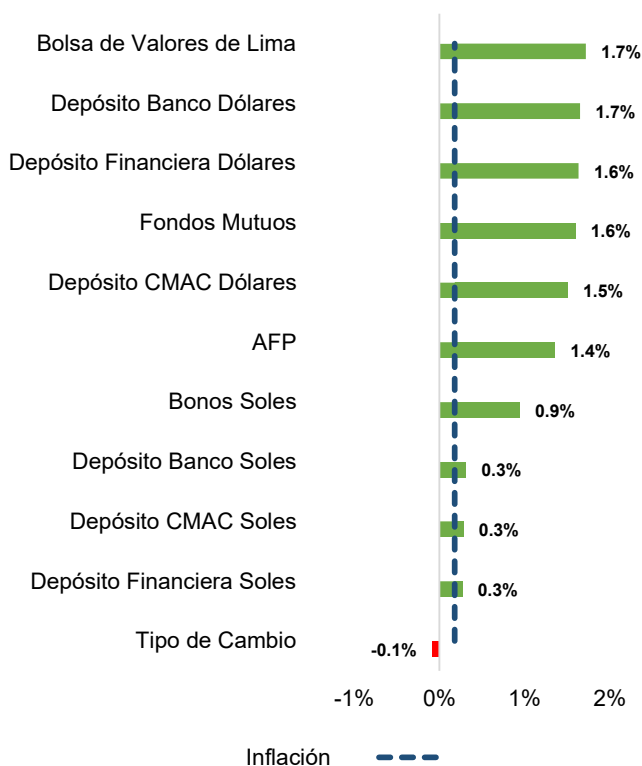
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.7%	Habitat F3	6.8%	Prima F3	0.5%
Bolsa de Valores de Lima	7.3%	S&P BVL Financieras	31.4%	S&P BVL Servicios Públicos	-4.7%
Bonos Soles	4.2%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	4.2%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	2.1%	Qapaq S	3.1%	Alfin S	1.6%
Depósito CMAC Soles	2.4%	CMAC Paíta S	3.9%	CMAC Maynas S	0.4%
Depósito CRAC Soles	1.6%	Del Centro S	1.9%	Los Andes S	1.2%
Depósito Financiera Soles	3.0%	Proempresa S	3.5%	Crediscotia S/.	2.6%
Depósito Banco Dólares	-2.4%	GNB	-2.1%	Mibanco	-3.6%
Depósito CMAC Dólares	-4.2%	CMAC Arequipa	-3.5%	CMAC Cusco	-4.4%
Depósito Financiera Dólares	-3.3%	Confianza	-1.9%	Compartamos	-4.4%
Fondos Mutuos	-0.4%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	14.1%	DIVISO CONSERVADOR SOLES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-90.1%
Tipo de Cambio	0.6%	Tipo de cambio EURPEN	5.5%	Tipo de cambio USDPEN	-4.4%

En el último mes (julio 2025 versus junio 2025)

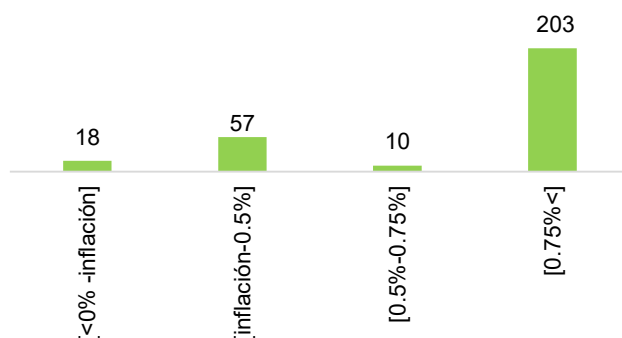
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (jul.25- junio.25)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos registró una rentabilidad de 1.5% en promedio en el último mes. Es destacable que el 93.8% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.2%).

En promedio, los instrumentos en dólares registraron un mejor desempeño con rendimientos de 1.9%; en cambio, los instrumentos en soles presentaron menores ganancias con 0.8% de rentabilidad.

Por el lado de los instrumentos de renta variable, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 1.7% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector financiero (6.0%), seguido por el sector industrial con 4.2% de rendimiento. Asimismo, los instrumentos de renta fija lograron una rentabilidad de 0.9%

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 0.1%, a causa de la depreciación del euro en 1.6%; en cambio, el dólar mostró una reversión en su tendencia y alcanzó una apreciación de 1.4%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias de 1.6% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -6.4% y 5.9%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes CRED. EQUILIBRADO VCS CREDICORP SAF, fondo que invierte principalmente a largo plazo en una cartera de empresas mejor calificadas.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.4%, en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 2.2% en el mes, seguido por el Fondo 2 (1.7%).

En cuanto a los resultados por administradora, Profuturo y Prima lograron obtener las mayores ganancias en el Fondo 1 con 1.3% de rentabilidad, en ambos casos. Prima destacó en el Fondo 2 con 2.0% de rendimiento en promedio. Respecto al Fondo 3, Integra lideró ese fondo con ganancias de 2.4%. En el Fondo 0, todas las administradoras registraron el mismo desempeño de 0.4%.

Mirando más de cerca

jul.25 - jun.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.4%	Integra F3	2.4%	Profuturo F0	0.4%
Bolsa de Valores de Lima	1.7%	S&P BVL Financieras	6.0%	S&P BVL Minería	-4.2%
Depósito Banco Soles	0.3%	Mibanco S	0.4%	Alfin S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Arequipa S	0.4%	CMAC Cusco S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Crediscotia S/.	0.4%	Confianza S	0.2%
Depósito Banco Dólares	1.7%	BCI	1.7%	Alfin	1.4%
Depósito CMAC Dólares	1.5%	CMCP Lima	1.6%	CMAC Huancayo	1.4%
Fondos Mutuos	1.6%	FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	5.9%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-6.4%
Tipo de Cambio	-0.1%	Tipo de cambio USDPEN	1.4%	Tipo de cambio EURPEN	-1.6%

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