

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Septiembre 2025

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
- Se registró una ganancia promedio de 1.8% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 50.9% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.2%. - Las inversiones en bonos corporativos en soles alcanzaron un rendimiento de 15.0%. Por su parte, los índices de la Bolsa de Valores de Lima reflejaron ganancias de 7.9%, en promedio, donde el sector financiero mantiene el liderazgo en el mercado con un rendimiento de 48.7% - Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, siendo 5.7% en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 6.7% de rentabilidad promedio. - Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras generaron rendimientos de 4.9%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron una rentabilidad de 6.3%. - Los fondos mutuos reportaron ganancias de 1.2%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados. - Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 3.0%, en promedio. Ello a razón de que el dólar sigue perdiendo valor con una depreciación de 5.7% respecto al sol. En la misma línea, el euro se depreció en 0.3%.	- En lo que va del año, se registraron ganancias promedio de 0.5%. Cabe resaltar que el 43.9% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.1%). - Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento promedio de 10.0%, donde las acciones del sector financiero fueron las que lideraron las ganancias con 39.9%. Por su parte, los instrumentos de renta fija alcanzaron rendimientos positivos de 4.8%, en promedio. - Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 5.1%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 1 con 6.3% de ganancia. - Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron rendimientos de 2.6%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 4.2%. - Los fondos mutuos mostraron nulos rendimientos en lo que va del año. Sin embargo, cabe aclarar que los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en acciones de empresas con exposición económica tanto a mercados desarrollados como emergentes. - Las divisas extranjeras mostraron una apreciación del euro en 6.2% y una depreciación del dólar de 6.0% respecto al sol.	- En agosto, los instrumentos analizados registraron pérdidas de 0.1% en promedio. Cabe resaltar que el 47.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (-0.2%). - Las acciones de la Bolsa de Valores lideraron con ganancias de 2.2% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector financiero (6.5%). - Los fondos de AFPs registraron ganancias de 1.3%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 1.9% en el mes, seguido por el Fondo 2 (1.5%). - Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos de 0.3%, cifra superior a los rendimientos de depósitos en dólares, los cuales registraron pérdidas de 1.3%. - Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.3%, en promedio. A pesar de ello, los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en acciones de empresas con exposición económica en países desarrollados. - Las divisas extranjeras presentaron pérdida de 0.5% promedio, resultado de la depreciación del dólar en 1.7%. En cambio, el euro logra una apreciación de 0.6%, en este mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

S&P BVL Financieras	48.7%	S&P BVL Electricas	-30.3%
FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	30.0%	S&P BVL Servicios Públicos	-30.3%
S&P BVL Peru General	22.8%	SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS	-11.9%
S&P BVL Peru Select	22.6%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-10.4%
S&P BVL LIMA 25	20.8%	SF Institucional Renta \$ VI SCOTIA FONDOS	-8.7%

Year to Date (YTD)

S&P BVL Financieras	39.9%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-23.7%
S&P BVL Peru General	20.6%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-11.5%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	19.5%	SF Institucional Renta \$ VII SCOTIA FONDOS	-9.7%
S&P BVL Peru Select	19.0%	SF Institucional Renta \$ VI SCOTIA FONDOS	-8.9%
FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	18.2%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-8.7%

MES

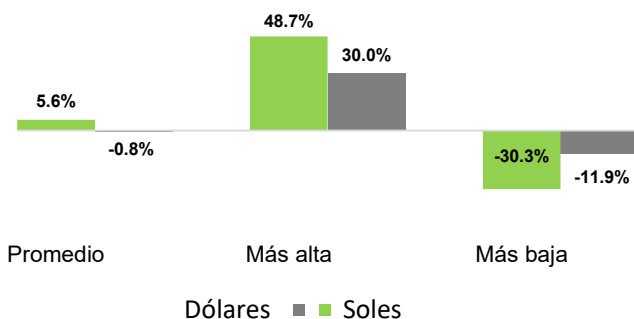
FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	13.9%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDICORP SAF	-3.5%
SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	7.3%	FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDICORP SAF	-3.4%
S&P BVL Financieras	6.5%	S&P BVL Consumo	-2.9%
S&P BVL LIMA 25	5.7%	FF BBVA ACC TENDENC GLOB BBVA SAF	-2.3%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	4.7%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-2.3%

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.
- 3) No se consideran los Fondos Mutuos denominados "Diviso Conservador Soles" y "Diviso Conservador Dólares" ya que han ingresado a etapa de liquidación, según lo informado como Hecho de Importancia por Diviso Fondos.

Resultados de los últimos doce meses (agosto 2025 versus agosto 2024)

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



■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de 1.8% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 50.9% de los instrumentos superaron la inflación (1.2%).

■ 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 5.6% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 0.8%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 3.0% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 5.7%, de igual manera, el euro se depreció en 0.3%.

■ Las inversiones en bonos corporativos en soles alcanzaron un rendimiento de 15.0%. Por su parte, las acciones de la Bolsa de Valores de Lima registraron ganancias de 7.9%, en promedio, destacando el sector financiero con un rendimiento de 48.7% para el periodo.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 1.2%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -11.9% y 30.0%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

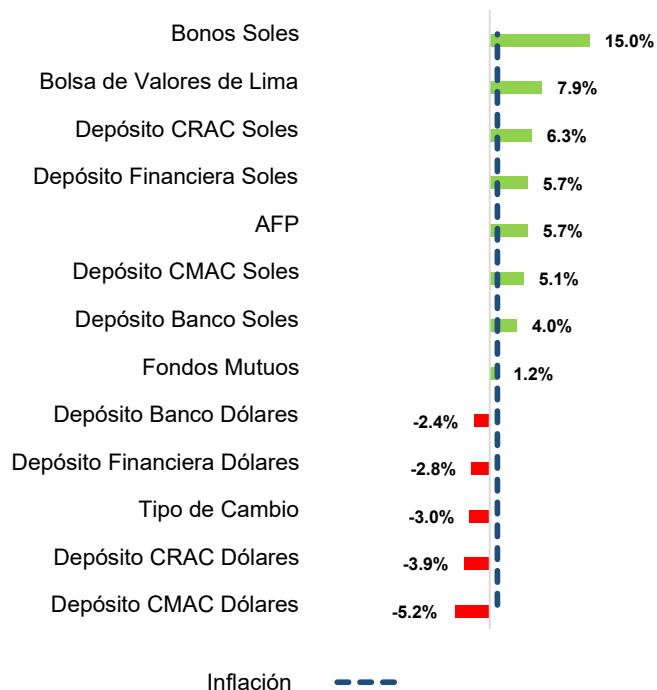
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdF CC Acciones China CREDICORP SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a China

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 4.9% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 6.3%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (5.7%), cajas municipales (5.1%) y bancos (4.0%).

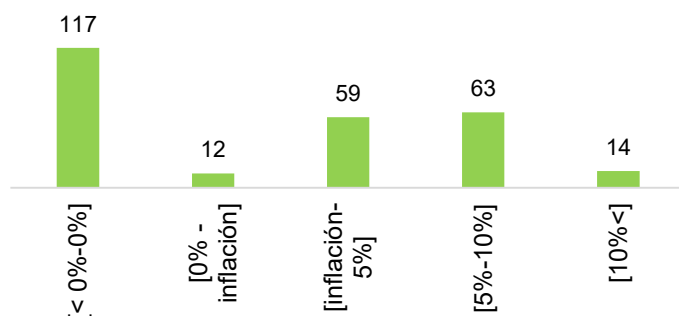
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 5.7% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 6.7%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos, Fondo 1 (5.9%), Fondo 2 (8.8%) y Fondo 3 (12.6%). Para el Fondo 0, Hábitat y Prima registraron la mayor rentabilidad con 5.1%, en promedio.

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



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



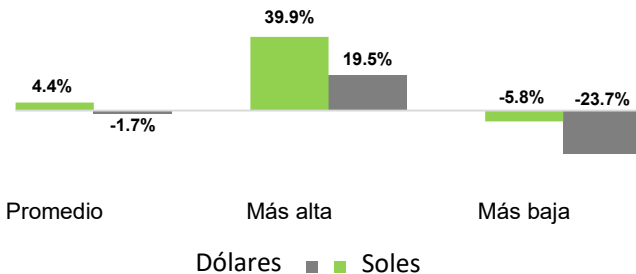
Mirando más de cerca

ago.25 - ago.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	5.7%	Habitat F3	12.6%	Prima F3	2.6%
Bolsa de Valores de Lima	7.9%	S&P BVL Financieras	48.7%	S&P BVL Electricas	-30.3%
Bonos Soles	15.0%	Bono Fond Mivivienda - SFMV2BC2A	15.0%	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	4.0%	Ripley S	5.8%	Alfin S	3.5%
Depósito CMAC Soles	5.1%	CMAC Paíta S	6.9%	CMAC del Santa S	2.8%
Depósito CRAC Soles	6.3%	Del Centro S	7.0%	Prymera S	5.2%
Depósito Financiera Soles	5.7%	Proempresa S	6.7%	Qapaq S	4.5%
Depósito Banco Dólares	-2.4%	Santander	-1.2%	Mibanco	-5.7%
Depósito CMAC Dólares	-5.2%	CMAC Arequipa	-2.6%	CMAC Cusco	-5.7%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	-3.9%	Prymera	-3.9%
Depósito Financiera Dólares	-2.8%	Compartamos	-0.8%	Proempresa	-5.5%
Fondos Mutuos	1.2%	FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	30.0%	SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS	-11.9%
Tipo de Cambio	-3.0%	Tipo de cambio EURPEN	-0.3%	Tipo de cambio USDPEN	-5.7%

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

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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros ganancias de 0.5%. Cabe resaltar que el 43.9% 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 4.4% en promedio; en cambio, los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 1.7%.

■ Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (10.8%), donde se destaca el desempeño del sector financiero (39.9%). Asimismo, los instrumentos de renta fija alcanzaron un desempeño positivo de 4.8%, en promedio.

■ Los fondos mutuos no registraron ganancias ni pérdidas. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -23.7% y 19.5%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición al mercado latinoamericano.

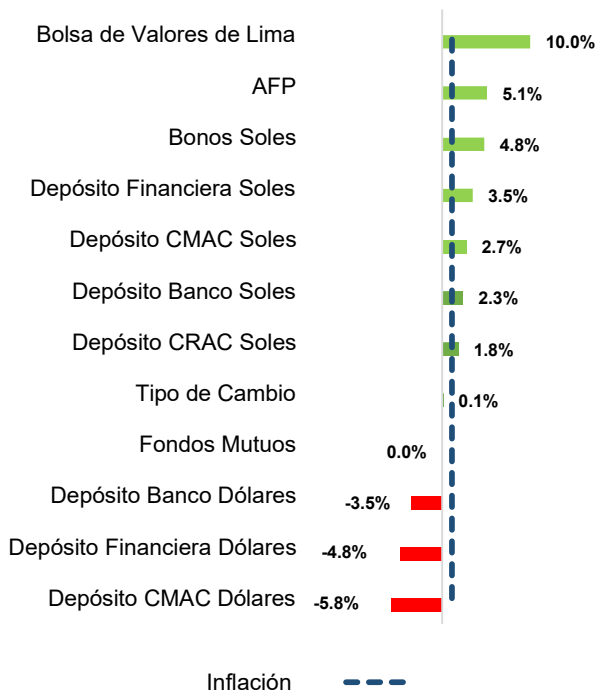
El fondo que generó mayor rentabilidad a la fecha CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF, fondo que invierte en instrumentos representativos de empresas en Latinoamérica.

■ Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (2.6%) que los denominados en dólares (-4.2%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (promedio de 3.5%), seguido por las cajas municipales (2.7%) y bancos con un rendimiento promedio de 2.3%.

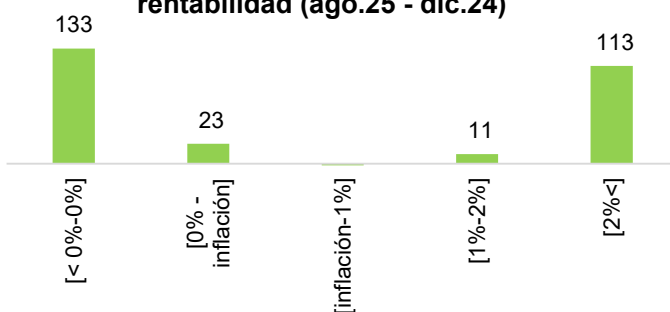
■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 5.1% en promedio. En particular, destacó el Fondo 1 como el fondo que logró generar mayores ganancias (6.3%), seguido por el Fondo 3 (5.8%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 1 (7.7%), Fondo 2 (6.8%) y Fondo 3 (9.4%). Para el Fondo 0, Prima y Hábitat registraron el mismo rendimiento de 3.2%, en promedio.

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



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



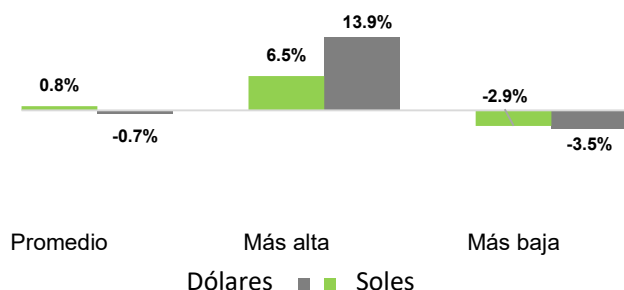
Mirando más de cerca

ago.25 - dic.24

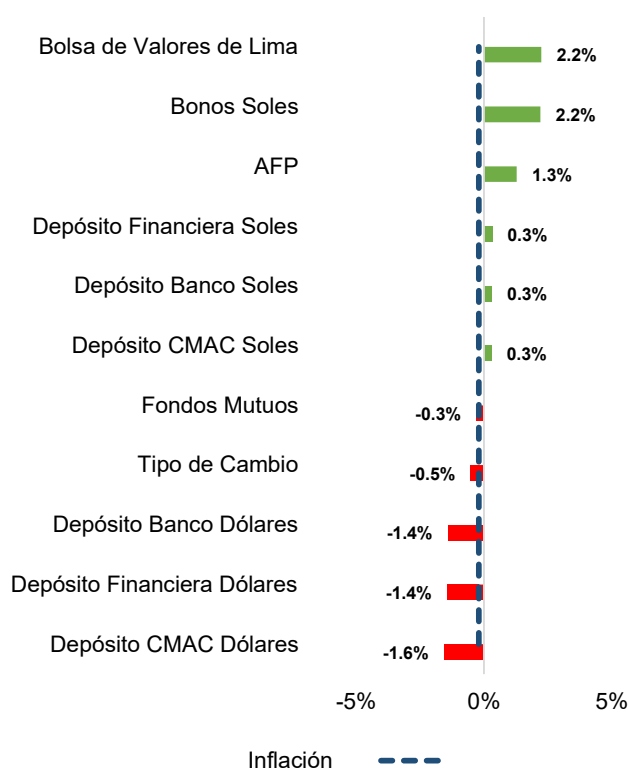
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	5.1%	Habitat F3	9.4%	Prima F3	2.2%
Bolsa de Valores de Lima	10.0%	S&P BVL Financieras	39.9%	S&P BVL Servicios Públicos	-5.8%
Bonos Soles	4.8%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	4.8%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	2.3%	Qapaq S	3.5%	Alfin S	1.8%
Depósito CMAC Soles	2.7%	CMAC Paita S	4.4%	CMAC Maynas S	0.5%
Depósito CRAC Soles	1.8%	Del Centro S	2.2%	Los Andes S	1.3%
Depósito Financiera Soles	3.5%	Proempresa S	4.0%	Crediscotia S/.	3.0%
Depósito Banco Dólares	-3.5%	GNB	-3.4%	Mibanco	-5.0%
Depósito CMAC Dólares	-5.8%	CMAC Arequipa	-5.0%	CMAC Cusco	-6.0%
Depósito Financiera Dólares	-4.8%	Confianza	-3.2%	Compartamos	-6.0%
Fondos Mutuos	0.0%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	19.5%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-23.7%
Tipo de Cambio	0.1%	Tipo de cambio EURPEN	6.2%	Tipo de cambio USDPEN	-6.0%

En el último mes (agosto 2025 versus julio 2025)

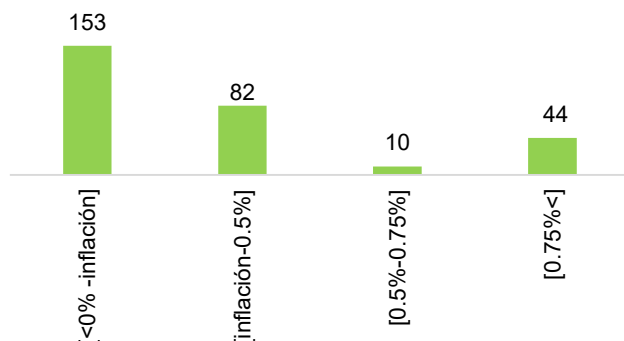
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.25- julio.25)



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



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



La rentabilidad de los instrumentos registró una pérdida de 0.1% en promedio en el último mes. Cabe resaltar que el 47.1% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (-0.2%).

En promedio, los instrumentos en soles registraron un mejor desempeño con un rendimiento de 0.8%; en cambio, los instrumentos en dólares presentaron pérdidas de 0.7% en este mes.

Por el lado de los instrumentos de renta variable, las inversiones en la Bolsa de Valores registraron ganancias de 2.2% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al sector financiero (6.5%). Asimismo, los instrumentos de renta fija lograron una rentabilidad de 2.2%

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 0.5%, como consecuencia de la pronunciada depreciación del dólar en 1.7%; en cambio, el euro mostró una apreciación de 0.6%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 0.3% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -3.5% y 13.9%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes FdF CC Acciones China CREDICORP SAF, fondo que invierte principalmente a largo plazo en una cartera de empresas con exposición económica mayoritaria a China.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 1.3%, en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 1.9% en el mes, seguido por el Fondo 2 (1.5%).

En cuanto a los resultados por administradora, Hábitat obtuvo las mayores ganancias en casi todos los fondos, en el Fondo 1 con 1.7% de rentabilidad, en el Fondo 2 con 1.8% de rendimiento y el Fondo 3 con 2.5%, en promedio. Para el caso del Fondo 0, todas las administradoras alcanzaron el mismo rendimiento de 0.4%, en promedio.

Mirando más de cerca

ago.25 - jul.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	1.3%	Habitat F3	2.5%	Prima F0	0.4%
Bolsa de Valores de Lima	2.2%	S&P BVL Financieras	6.5%	S&P BVL Consumo	-2.9%
Bonos Soles	2.2%	Bono Fond Mivivienda - SFMV2BC2A	2.2%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	Mibanco S	0.4%	Alfin S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Paita S	0.5%	CMAC Cusco S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Mitsui S	0.4%	Confianza S	0.2%
Depósito Banco Dólares	-1.4%	BCI	-1.3%	Alfin	-1.7%
Depósito CMAC Dólares	-1.6%	CMCP Lima	-1.5%	CMAC Huancayo	-1.6%
Fondos Mutuos	-0.3%	FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	13.9%	CREDICORP ACCIONES EEUU CREDICORP SAF	-3.5%
Tipo de Cambio	-0.5%	Tipo de cambio EURPEN	0.6%	Tipo de cambio USDPEN	-1.7%

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