

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Octubre 2025

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
- Se registró una ganancia promedio de 0.8% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 45.7% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.3%. - Las inversiones en renta variable de los índices de la Bolsa de Valores de Lima, ahora integrados en la holding NUAM, registraron un rendimiento promedio de 33.1%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 33.8% y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% un rendimiento de 32.4%, en promedio. - Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, siendo 7.2% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 10.9% de rentabilidad promedio. - Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras generaron rendimientos de 4.8%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron una rentabilidad de 5.9%. - Los fondos mutuos no reportaron ganancias ni pérdidas (0.0%). Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países con mercados emergentes. - Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.5%, en promedio. Ello a razón de que el dólar sigue perdiendo valor con una depreciación de 7.2% respecto al sol. En la misma línea, el euro se depreció en 0.4%.	- En lo que va del año, se registraron ganancias promedio de 0.7%. Cabe resaltar que el 45.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.2%). - Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento promedio de 30.0%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 31.4% y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% un rendimiento de 28.6%, en promedio. Por su parte, los instrumentos de renta fija alcanzaron rendimientos positivos de 5.7%, en promedio. - Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 7.4%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 10.4% de ganancia. - Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron rendimientos de 2.9%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 5.5%. - Los fondos mutuos mostraron ganancias mínimas de 0.4% en lo que va del año. Sin embargo, cabe aclarar que los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países con mercados emergentes. - Las divisas extranjeras mostraron una apreciación del euro en 4.8% y una depreciación del dólar de 7.6% respecto al sol.	- En septiembre, los instrumentos analizados no registraron ganancias ni pérdidas. Cabe resaltar que el 46.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.0%). - Las acciones de la Bolsa de Valores lideraron con ganancias de 7.8% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT con 9.2% de rentabilidad en el mes. Los instrumentos en renta fija reportaron un rendimiento de 2.1%. - Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.2%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 4.4% en el mes, seguido por el Fondo 2 (2.6%). - 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 1.4%. - Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.2%, 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 y emergentes. - Las divisas extranjeras presentaron pérdida de 1.5% promedio, resultado de la depreciación del dólar en 1.7% y el euro una depreciación de 1.3%, en este mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

MSCI NUAM PERU GENERAL	33.8%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-12.1%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	32.4%	FARO CAPITAL SAFI-FARO CORTO PLAZO DOLARES SERIE A	-11.5%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	23.4%	FdF Credicorp Impacto Sostenib CREDICORP SAF	-10.5%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	20.9%	SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS	-10.5%
IF ACCIONES INTERFONDO	18.7%	SF Institucional Renta \$ VII SCOTIA FONDOS	-10.3%

Year to Date (YTD)

VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	35.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-27.9%
MSCI NUAM PERU GENERAL	31.4%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-12.8%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	28.6%	FARO CAPITAL SAFI-FARO CORTO PLAZO DOLARES SERIE A	-12.6%
FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	25.2%	SF Institucional Renta \$ VII SCOTIA FONDOS	-11.2%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	24.3%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-10.0%

MES

VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	10.1%	SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	-7.5%
MSCI NUAM PERU SELECT	9.2%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-5.5%
MSCI NUAM PERU GENERAL	8.9%	FdF BBVA ACC MARCAS GLOB BBVA SAF	-3.7%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	8.0%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-3.6%
CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF	6.1%	SURA DEUDA PRIV. GLOBAL FONDOS SURA SAF	-3.0%

Nota: Según metodología actual

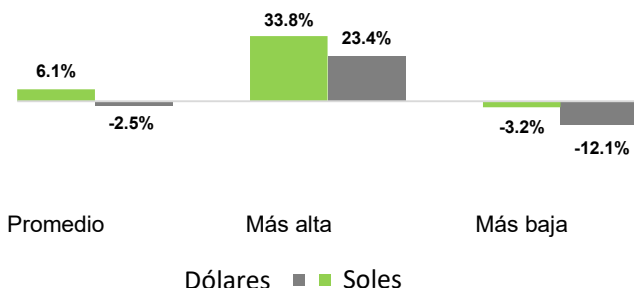
1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

2) Según información publicada por la Bolsa de Valores de Lima, a partir de septiembre de 2025, los índices considerados para la renta variable son MSCI NUAM Peru General, MSCI NUAM Peru Select Capped 15%, MSCI NUAM Peru Select y MSCI NUAM USD, los cuales forman parte de la holding NUAM. Asimismo, los índices sectoriales dejaron de ser considerados,

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 (septiembre 2025 versus septiembre 2024)

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

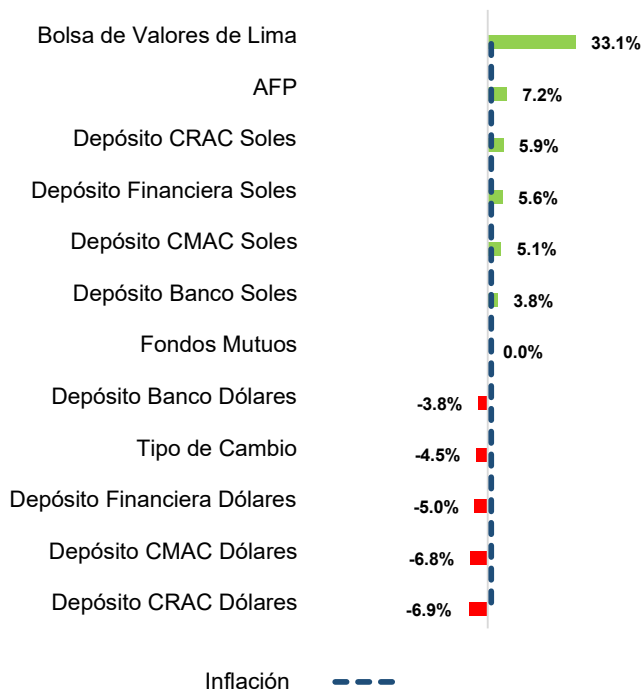


■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de 0.8% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 45.7% de los instrumentos superaron la inflación (1.3%).

■ 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 6.1% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 2.5%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.5% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 7.2%, de igual manera, el euro se depreció en 0.4%.

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



■ Las inversiones en renta variable de los índices de la Bolsa de Valores de Lima, ahora integrados en la holding NUAM, registraron un rendimiento promedio de 33.1%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 33.8% y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% un rendimiento de 32.4%, en promedio.

■ Los fondos mutuos no registraron ganancias ni pérdidas (0.0%). No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -12.1% y 23.4%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

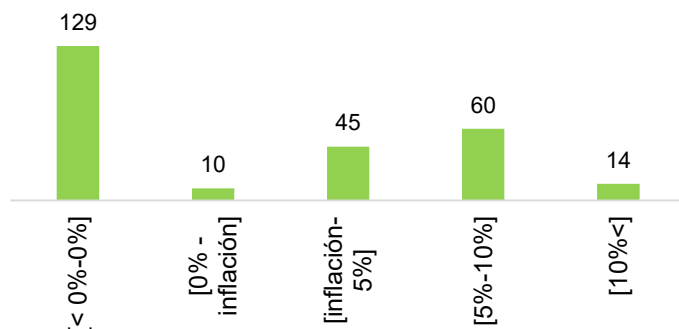
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos que tengan las mismas características o que sean substancialmente idénticos a los componentes que se encuentren listados en la BVL o cualquier bolsa de valores reconocida por la SMV.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 4.8% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 5.9%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (5.6%), cajas municipales (5.1%) y bancos (3.8%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 7.2% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 10.9%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en todos los fondos. En el Fondo 0 con 5.3%, en el Fondo 1 con 5.8%, Fondo 2 con 9.8% y Fondo 3 con 15.6%.

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



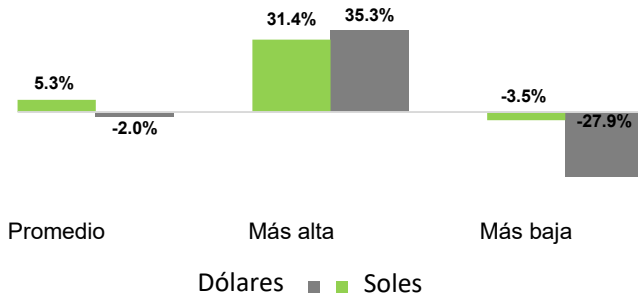
Mirando más de cerca

set.25 - set.24

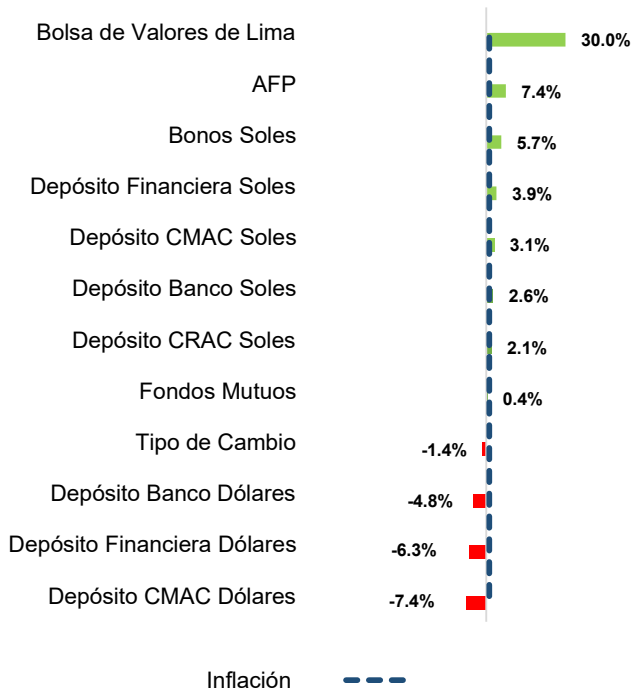
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.2%	Habitat F3	15.6%	Integra F1	3.1%
Bolsa de Valores de Lima	33.1%	MSCI NUAM PERU GENERAL	33.8%	SCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15	32.4%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	3.8%	BIF S	5.1%	Crédito S	3.6%
Depósito CMAC Soles	5.1%	CMAC Paita S	6.4%	CMAC Cusco S	3.1%
Depósito CRAC Soles	5.9%	Del Centro S	6.8%	Prymera S	4.8%
Depósito Financiera Soles	5.6%	Surgir S	6.7%	Qapaq S	4.5%
Depósito Banco Dólares	-3.8%	Santander	-3.1%	Mibanco	-7.2%
Depósito CMAC Dólares	-6.8%	CMAC Arequipa	-4.4%	CMAC Cusco	-7.2%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	-6.9%	Prymera	-6.9%
Depósito Financiera Dólares	-5.0%	Qapaq	-3.1%	Proempresa	-7.0%
Fondos Mutuos	0.0%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	20.9%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-12.1%
Tipo de Cambio	-4.5%	Tipo de cambio EURPEN	-1.6%	Tipo de cambio USDPEN	-7.4%

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

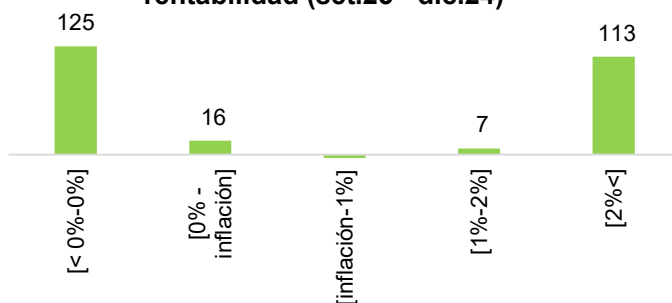
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (set.25 - dic.24)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros ganancias de 0.7%. Cabe resaltar que el 45.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (1.2%).

■ En general, los instrumentos denominados en soles registraron un mejor desempeño con ganancias de 5.3% en promedio. Por el lado de los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 2.0%.

■ Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (7.8%). Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 31.4% y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% un rendimiento de 28.6%, en promedio. Asimismo, los instrumentos de renta fija alcanzaron un desempeño positivo de 5.7%, en promedio.

■ Los fondos mutuos registraron ligeras ganancias de 0.4%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -27.9% y 12.1%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición a mercados emergentes.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos que tengan las mismas características o que sean substancialmente idénticos a los componentes que se encuentren listados en la BVL o cualquier bolsa de valores reconocida por la SMV.

■ Los depósitos en soles en entidades financieras tuvieron mejor desenvolvimiento (2.9%) que los denominados en dólares (-5.5%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (promedio de 3.9%), seguido por las cajas municipales (3.1%) y bancos con un rendimiento promedio de 2.6%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 7.4% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo que logró generar mayores ganancias (10.4%), seguido por el Fondo 1 (8.0%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (3.7%) y Fondo 1 (9.4%). Profuturo registró el mejor rendimiento para el Fondo 2 (9.1%) y para el Fondo 3 (13.6%)

Mirando más de cerca

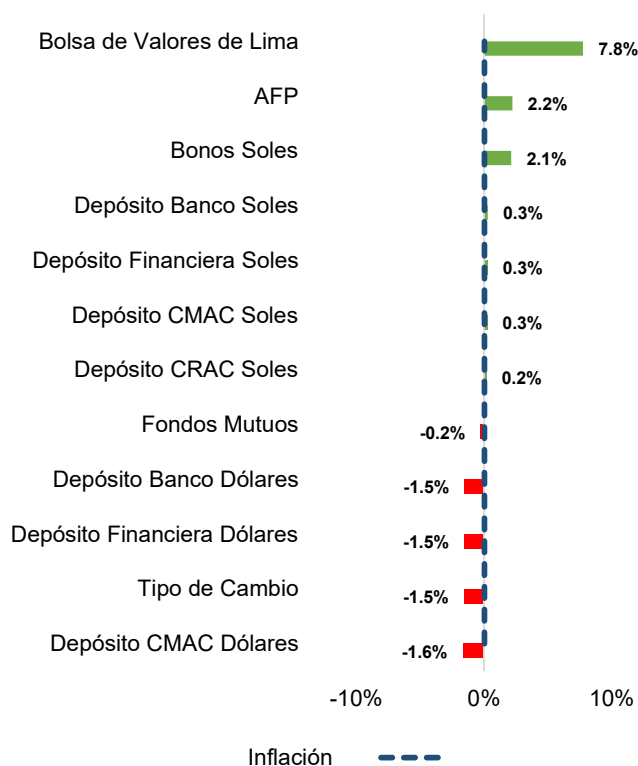
set.25 - dic.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.4%	Profuturo F3	13.6%	Profuturo F0	3.5%
Bolsa de Valores de Lima	30.0%	MSCI NUAM PERU GENERAL	31.4%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	28.6%
Bonos Soles	5.7%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	5.7%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	2.6%	Qapaq S	3.9%	Alfin S	2.1%
Depósito CMAC Soles	3.1%	CMAC Paita S	5.0%	CMAC Maynas S	0.6%
Depósito CRAC Soles	2.1%	Del Centro S	2.5%	Los Andes S	1.5%
Depósito Financiera Soles	3.9%	Proempresa S	4.5%	Crediscotia S/.	3.3%
Depósito Banco Dólares	-4.8%	GNB	-4.8%	Mibanco	-6.6%
Depósito CMAC Dólares	-7.4%	CMAC Arequipa	-6.5%	CMAC Cusco	-7.6%
Depósito Financiera Dólares	-6.3%	Confianza	-4.5%	Compartamos	-7.6%
Fondos Mutuos	0.4%	FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	25.2%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-27.9%
Tipo de Cambio	-1.4%	Tipo de cambio EURPEN	4.8%	Tipo de cambio USDPEN	-7.6%

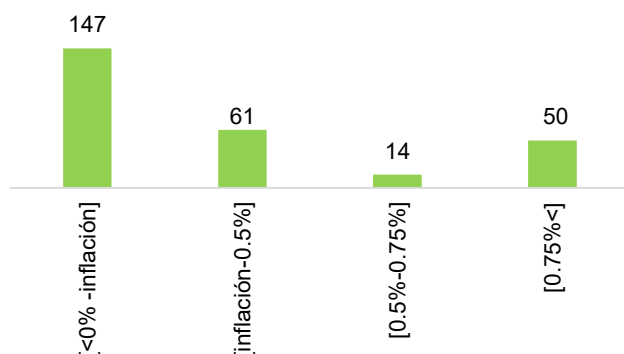
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (set.25 - ago.25)



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



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



■ Los instrumentos no registraron ganancias ni pérdidas (0.0%) en el último mes. Cabe resaltar que el 46.0% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.0%).

■ En promedio, los instrumentos en soles registraron un mejor desempeño con un rendimiento de 1.2%; en cambio, los instrumentos en dólares presentaron pérdidas de 0.7% en este mes.

■ Por el lado de los instrumentos de renta variable, las acciones de la Bolsa de Valores lideraron con ganancias de 7.8% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT con 9.2% de rentabilidad en el mes. Los instrumentos en renta fija reportaron un rendimiento de 2.1%.

■ Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 1.5%, como consecuencia de la pronunciada depreciación del dólar en 1.7% y la depreciación del euro en 1.3%.

■ Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 0.2% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -7.5% y 10.1%.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos que tengan las mismas características o que sean substancialmente idénticos a los componentes que se encuentren listados en la BVL o cualquier bolsa de valores reconocida por la SMV.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.2%, en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 4.4% en el mes, seguido por el Fondo 2 (2.6%).

En cuanto a los resultados por administradora, Integra logró obtener las mayores ganancias en el Fondo 1 con 1.8% de rentabilidad, Profuturo lideró en el Fondo 2 y Fondo 3 con 3.0% y 5.2% de rendimiento, respectivamente. Para el caso del Fondo 0, todas las administradoras alcanzaron el mismo rendimiento de 0.4%, en promedio.

Mirando más de cerca

set.25 - ago.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.2%	Profuturo F3	5.2%	Profuturo F0	0.4%
Bolsa de Valores de Lima	7.8%	MSCI NUAM PERU SELECT	9.2%	MSCI NUAM USD	4.8%
Bonos Soles	2.1%	Bono MIBANCO - MIBAN5BS1B	2.1%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	GNB S	0.4%	Bancom 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	-1.5%	BCI	-1.4%	Alfin	-1.7%
Depósito CMAC Dólares	-1.6%	CMCP Lima	-1.6%	CMAC Huancayo	-1.7%
Fondos Mutuos	-0.2%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF	6.1%	SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	-7.5%
Tipo de Cambio	-1.5%	Tipo de cambio EURPEN	-1.3%	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