

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Diciembre 2025

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
• Se registraron pérdidas de 0.7% en promedio entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 42.2% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.2%. • 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 30.2%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 32.2%. Los instrumentos de renta fija en soles alcanzaron una rentabilidad de 10.4%. • Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, alcanzando un 7.2% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 9.7% de rentabilidad promedio. • Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras generaron rendimientos de 4.5%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron una rentabilidad de 5.3%. • Los fondos mutuos reportaron pérdidas de 1.7%. Sin embargo, los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollado como emergentes. • Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 5.9%, en promedio. A razón de que el dólar sigue perdiendo valor con una depreciación de 10.6% respecto al sol. En la misma línea, el euro se depreció en 1.3%.	• En lo que va del año, se registraron pérdidas promedio de 0.5%. Cabe resaltar que el 44.7% 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 32.1%. Por su parte, los instrumentos de renta fija en soles alcanzaron rendimientos positivos de 6.5%, en promedio. • Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 7.9%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 11.0% de ganancia. • Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras siguen mostrando un buen desempeño en comparación de los depósitos en dólares. Así, los depósitos en soles lograron rendimientos de 3.5%, mientras que en dólares registraron pérdidas de 7.9%. • Los fondos mutuos mostraron pérdidas de 1.1% en lo que va del año. Sin embargo, los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países con mercados desarrollados y emergentes. • Las divisas extranjeras mostraron pérdidas de 4.8%, a causa de la depreciación del dólar en 10.5%. El euro mostró una apreciación de 0.9% respecto al sol.	• En noviembre, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.1%, en promedio. Cabe resaltar que el 73.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.0%). • Las acciones de la Bolsa de Valores lideraron el periodo con ganancias de 1.8% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM USD con 6.1% de rentabilidad en el mes. • Los fondos de AFP's registraron ligeras ganancias de 0.7%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 1 lideró las ganancias con un rendimiento de 1.0% en el mes. • Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos de 0.3%, cifra superior a los rendimientos de depósitos en dólares, los cuales no registraron pérdidas ni ganancias (0.0%). • Los fondos mutuos no registraron ganancias ni pérdidas (0.0%). A pesar de ello, los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en empresas con enfoque sostenible, así como con exposición a países desarrollados. • Las divisas extranjeras presentaron ganancias de 0.5% promedio, resultado de la apreciación del euro en 1.1%. El dólar, en cambio, mostró una menor depreciación de 0.2% respecto al sol.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

MSCI NUAM PERU GENERAL	32.2%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-15.3%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	29.1%	SF Institucional Renta \$ VII SCOTIA FONDOS	-13.8%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	28.2%	SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	-13.5%
IF ACCIONES INTERFONDO	21.0%	PRUDENTIAL SAF-PRUDENTIAL RENTA DOLARES SERIE B	-13.2%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	20.8%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-12.4%

Year to Date (YTD)

VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	36.7%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-24.8%
MSCI NUAM PERU GENERAL	34.6%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-15.3%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	29.5%	SF Institucional Renta \$ VII SCOTIA FONDOS	-14.0%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	26.8%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-12.3%
IF ACCIONES INTERFONDO	21.9%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$ SCOTIA FONDOS	-12.0%

MES

FdF Credicorp Impacto Sostenib CREDICORP SAF	6.4%	PRUDENTIAL SAF-PRUDENTIAL RENTA DOLARES SERIE B	-5.2%
MSCI NUAM USD	6.1%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	-4.1%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	4.1%	FdF BBVA Acciones Glob Tecnol BBVA SAF	-3.8%
BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE A	1.8%	FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDICORP SAF	-3.8%
BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE B	1.8%	SF Nota Estructurada VIII SCOTIA FONDOS	-3.8%

Nota: Según metodología actual

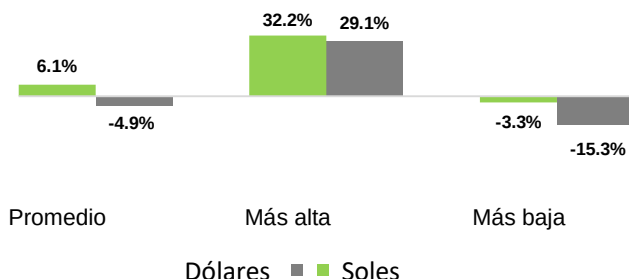
1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

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,

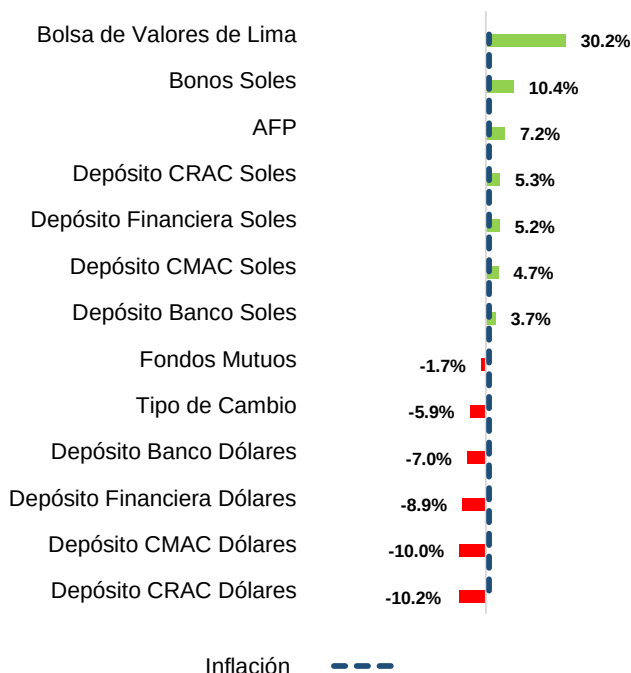
3) No se consideran los Fondos Mutuos denominados "Diviso Conservador Soles" y "Diviso Conservador Dólares" ya que han ingresado a etapa de liquidación, según lo informado como Hecho de Importancia por Diviso Fondos.

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

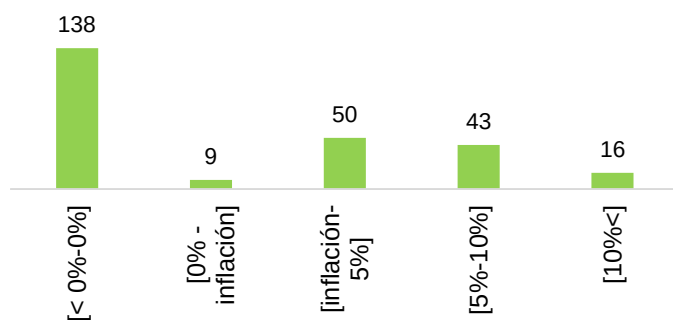
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (nov.25- nov.24)



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



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



■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de 0.8% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 42.2% 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 6.1% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 5.2%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 5.9% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 10.6%. En la misma línea, el euro se depreció en 1.3%, aunque en menor proporción.

■ 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 30.2%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 32.2%. Los instrumentos de renta fija en soles alcanzaron una rentabilidad de 10.4% en promedio.

■ Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.7%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -15.3% y 29.1%, 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 sustancialmente 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 4.5% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 5.3%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (5.2%), cajas municipales (4.7%) y bancos (3.7%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 7.2% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 9.7%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en casi los fondos, Fondo 0 con 4.9%, Fondo 1 con 8.3%, Fondo 2 con 8.7%. En cambio, para el Fondo 3, Profuturo y Hábitat compartieron el liderazgo con 12.9%.

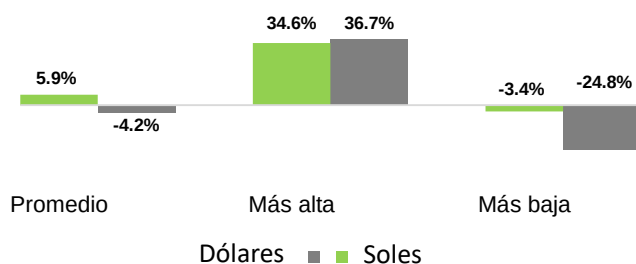
Mirando más de cerca

nov.25 - nov.24

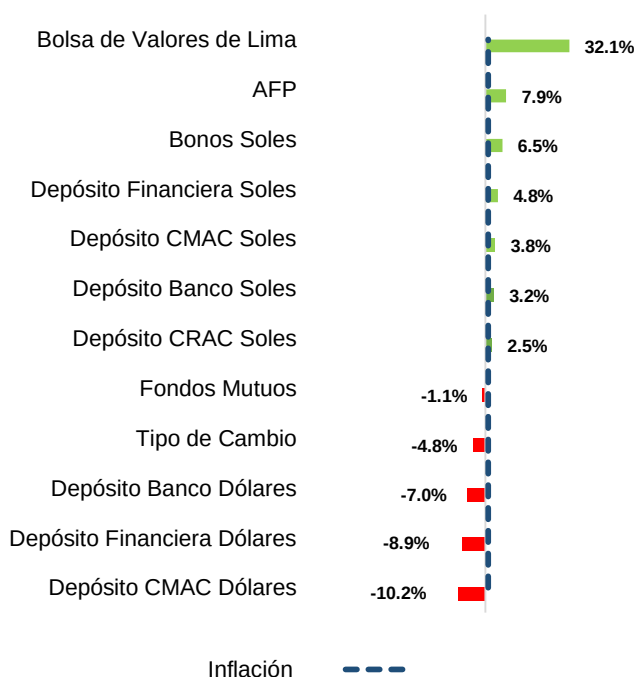
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.2%	Habitat F3	12.9%	Profuturo F0	4.6%
Bolsa de Valores de Lima	30.2%	MSCI NUAM PERU GENERAL	32.2%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 1	28.2%
Bonos Soles	10.4%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC2A	10.4%	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	3.7%	Oh! S	5.3%	Alfin S	2.9%
Depósito CMAC Soles	4.7%	CMAC Maynas S	6.3%	CMAC Cusco S	2.6%
Depósito CRAC Soles	5.3%	Los Andes S	6.0%	Prymera S	4.1%
Depósito Financiera Soles	5.2%	Surgir S	6.0%	Crediscotia S/.	4.3%
Depósito Banco Dólares	-7.0%	GNB	-6.9%	Mibanco	-10.6%
Depósito CMAC Dólares	-10.0%	CMAC Arequipa	-7.9%	CMAC Cusco	-10.6%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	-10.2%	Prymera	-10.2%
Depósito Financiera Dólares	-8.9%	Qapaq	-6.6%	Confianza	-10.6%
Fondos Mutuos	-1.7%	VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	29.1%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-15.3%
Tipo de Cambio	-5.9%	Tipo de cambio EURPEN	-1.3%	Tipo de cambio USDPEN	-10.6%

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

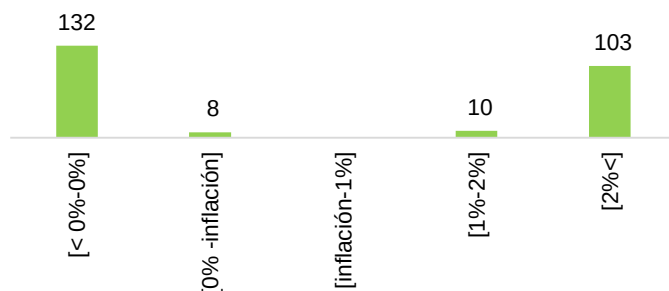
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (nov.25 - dic.24)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros reportaron pérdidas de 0.5%. Cabe resaltar que el 44.7% 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 5.9% en promedio. Por el lado de los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 4.5%.

■ Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (32.1%). Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 34.6%. Asimismo, los instrumentos de renta fija en soles alcanzaron un desempeño positivo de 6.5%, en promedio.

■ Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.1%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -24.8% y 36.7%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición a mercados desarrollados y 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 (3.5%) que los denominados en dólares (-7.9%). La mayor rentabilidad se registró en los depósitos en soles de las financieras (promedio de 4.8%), seguido por las cajas municipales (3.8%) y bancos con un rendimiento promedio de 3.2%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 7.9% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo que logró generar mayores ganancias (11.0%), seguido por el Fondo 1 (8.8%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (4.3%) y Fondo 1 (10.1%). Para el caso del Fondo 2, Profuturo y Hábitat lideraron con 9.1% de ganancias. Profuturo registró el mejor rendimiento para el Fondo 3 (14.6%).

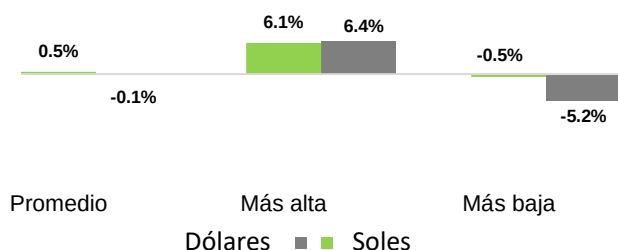
Mirando más de cerca

nov.25 - dic.24

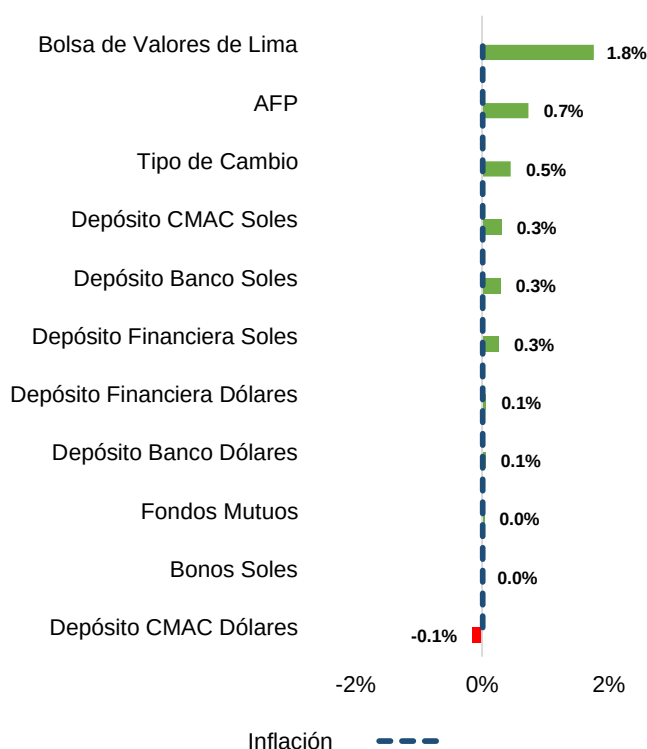
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.9%	Profuturo F3	14.6%	Profuturo F0	4.2%
Bolsa de Valores de Lima	32.1%	MSCI NUAM PERU GENERAL	34.6%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	29.5%
Bonos Soles	6.5%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	6.5%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	3.2%	Qapaq S	4.8%	Alfin S	2.5%
Depósito CMAC Soles	3.8%	CMAC Paita S	6.1%	CMAC Maynas S	0.7%
Depósito CRAC Soles	2.5%	Del Centro S	3.0%	Los Andes S	1.8%
Depósito Financiera Soles	4.8%	Proempresa S	5.5%	Crediscotia S/.	4.1%
Depósito Banco Dólares	-7.0%	GNB	-7.1%	Mibanco	-9.3%
Depósito CMAC Dólares	-10.2%	CMAC Arequipa	-9.2%	CMAC Cusco	-10.5%
Depósito Financiera Dólares	-8.9%	Confianza	-6.8%	Compartamos	-10.5%
Fondos Mutuos	-1.1%	VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	36.7%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-24.8%
Tipo de Cambio	-4.8%	Tipo de cambio EURPEN	0.9%	Tipo de cambio USDPEN	-10.5%

En el último mes (noviembre 2025 versus octubre 2025)

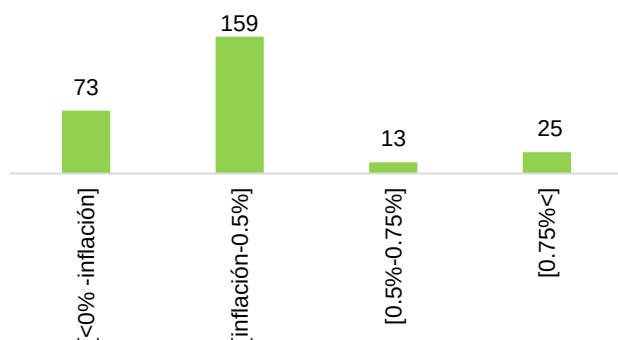
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (nov.25 - oct.25)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (nov.25 - oct.25)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (nov.25 - oct.25)



■ Los instrumentos registraron ligeras ganancias de 0.1% en el último mes. Cabe resaltar que el 73.0% 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 0.5%; en cambio, los instrumentos en dólares presentaron pérdidas de 0.1% en este mes.

■ Por el lado de los instrumentos de renta variable, las acciones de la Bolsa de Valores lideraron en este periodo con ganancias de 1.8% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM USD con 6.1% de rentabilidad en el mes.

■ Las divisas extranjeras presentaron ganancias de 0.5%, gracias a la apreciación del euro en 1.1% respecto al sol. Por el lado del dólar, mostró una menor depreciación a comparación de otros periodos (-0.2%).

■ Las inversiones de los Fondos Mutuos no presentaron ganancias ni pérdidas en el último mes (0.0%). En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -5.2% y 6.4%.

El fondo más rentable en el último mes fue FdF Credicorp Impacto Sostenib CREDICORP SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir principalmente en instrumentos de empresas relacionadas a inversiones sostenibles con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 0.7%, en promedio. El Fondo 1 lideró las ganancias con un rendimiento de 1.0% en el mes.

En cuanto a los resultados por administradora, Profuturo logró obtener el mejor desempeño en el Fondo 1 (1.2%) y Fondo 2 (1.1%), Prima alcanzó el mejor desempeño para el Fondo 3 (1.1%). Para el caso del Fondo 0, todas las administradoras alcanzaron el mismo rendimiento de 0.3%, en promedio.

Mirando más de cerca

nov.25 - oct.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.7%	Profuturo F1	1.2%	Profuturo F0	0.3%
Bolsa de Valores de Lima	1.8%	MSCI NUAM USD	6.1%	MSCI NUAM PERU SELECT	-0.5%
Bonos Soles	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	GNB S	0.4%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Ica S	0.4%	CMAC Huancayo S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Crediscotia S/.	0.4%	Confianza S	0.2%
Depósito Banco Dólares	0.1%	BCI	0.1%	Alfin	-0.2%
Depósito CMAC Dólares	-0.1%	CMAC Huancayo	-0.1%	CMAC Huancayo	-0.1%
Fondos Mutuos	0.0%	FdF Credicorp Impacto Sostenib CREDICORP SAF	6.4%	PRUDENTIAL SAF-PRUDENTIAL RENTA DOLARES SERIE B	-5.2%
Tipo de Cambio	0.5%	Tipo de cambio EURPEN	1.1%	Tipo de cambio USDPEN	-0.2%

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.

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