

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Enero 2026

Lo más destacado

Últimos doce meses

- Se registraron ganancias de 0.9% en promedio entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 46.9% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 1.5%.
- 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 48.2%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 50.1%. Los instrumentos de renta fija en soles alcanzaron una rentabilidad de 10.5%.
- Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, alcanzando un 11.1% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 18.0% de rentabilidad promedio.
- Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras generaron rendimientos de 4.6%, en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron una rentabilidad de 5.5%.
- Los fondos mutuos reportaron ligeras ganancias de 0.2%. 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 4.9%, en promedio. A razón de que el dólar sigue perdiendo valor con una depreciación de 10.5% respecto al sol. Por el contrario, el euro se apreció en 0.7%.

Último mes

- En diciembre, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.9%, en promedio. Cabe resaltar que el 80.4% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.2%).
- Las acciones de la Bolsa de Valores lideraron el periodo con ganancias de 10.2% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% con 13.0% de rentabilidad en el mes.
- Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.9%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 6.3% en el mes.
- Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos de 0.3%, cifra ligeramente superior a los rendimientos de depósitos en dólares, los cuales registraron ganancias (0.2%).
- Los fondos mutuos registraron rendimientos en promedio de 0.8%. A pesar de ello, los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en empresas con exposición a países desarrollados.
- Las divisas extranjeras presentaron pequeñas pérdidas de 0.1% promedio, resultado de la depreciación del euro en 0.1%. El dólar, en cambio, no mostró variaciones para cerrar el mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses			
MSCI NUAM PERU GENERAL	50.1%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-27.0%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	47.3%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-15.5%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	46.4%	SF Institucional Renta \$ VII SCOTIA FONDOS	-14.0%
CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDICORP SAF	35.0%	EL DORADO SAF-FF Creci Inmobiliario EEUU SERIE A	-12.1%
IF ACCIONES INTERFONDO	34.5%	EL DORADO SAF-FF Creci Inmobiliario EEUU SERIE B	-12.1%

MES			
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	13.0%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-2.9%
Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF	12.3%	BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE B	-2.7%
MSCI NUAM PERU GENERAL	11.5%	BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE A	-2.7%
CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDICORP SAF	11.4%	SF NOTA ESTRUC XII SCOTIA FONDOS	-2.6%
MSCI NUAM PERU SELECT	10.8%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-1.5%

Nota: Según metodología actual

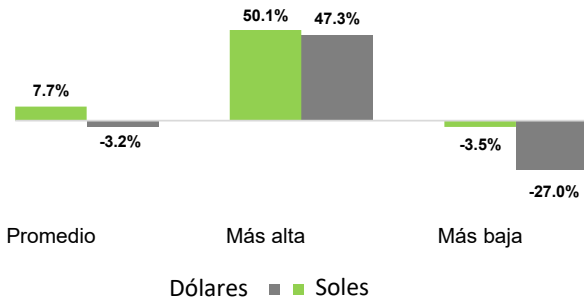
1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

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 (diciembre 2025 versus diciembre 2024)

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

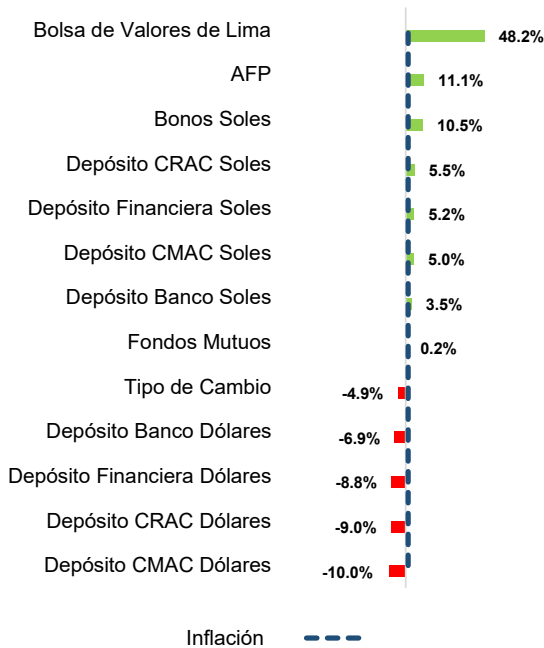


■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de 0.9% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 46.9% de los instrumentos superaron la inflación (1.5%).

■ En los últimos doce meses, los instrumentos denominados en soles han logrado un mejor desempeño que los instrumentos en soles, alcanzando así una rentabilidad de 7.7% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 3.2%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.9% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 10.5%. Sin embargo, el euro se apreció en una pequeña proporción (0.7%).

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (dic.25 - dic.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 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.

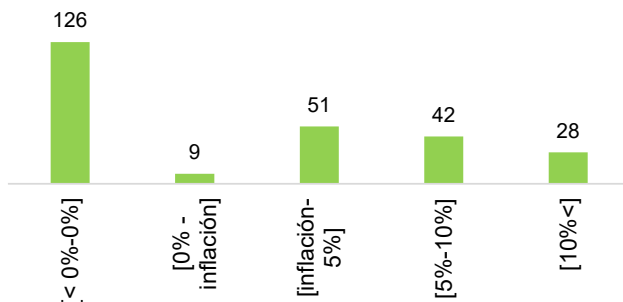
■ Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.7%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -15.3% y 29.1%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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 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 4.6% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 5.5%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (5.2%), cajas municipales (5.0%) y bancos (3.5%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 11.1% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 18.0%.

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



Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (4.9%) y Fondo (11.5%). Mientras que Profuturo destacó Fondo 2 con 12.7% y Fondo 3 (21.3%).

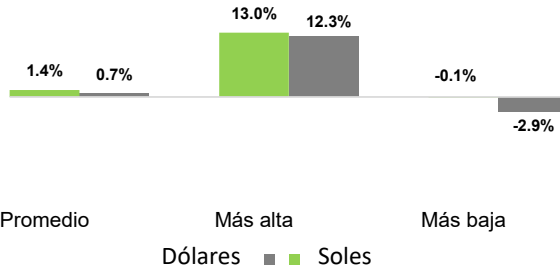
Mirando más de cerca

dic.25 - dic.24

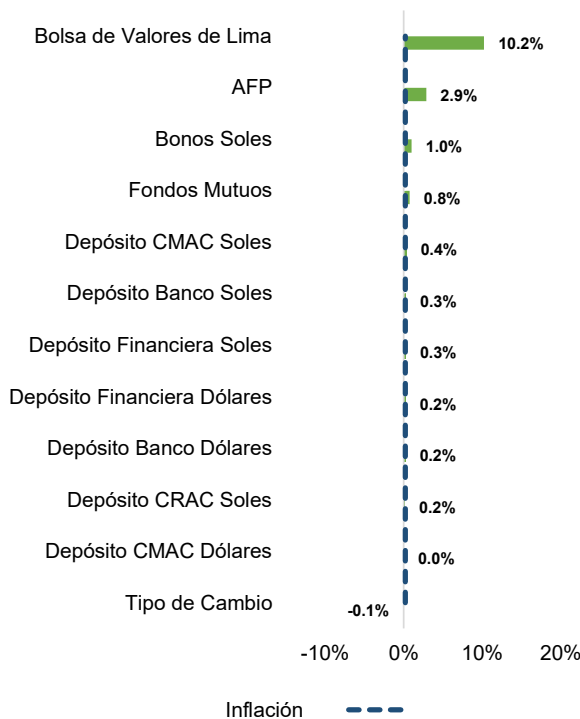
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	11.1%	Profuturo F3	21.3%	Profuturo F0	4.6%
Bolsa de Valores de Lima	48.2%	MSCI NUAM PERU GENERAL	50.1%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	46.4%
Bonos Soles	10.5%	Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	10.5%	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	3.5%	Oh! S	5.3%	Alfin S	2.8%
Depósito CMAC Soles	5.0%	CMAC Maynas S	7.0%	CMAC Piura S	3.8%
Depósito CRAC Soles	5.5%	Los Andes S	6.0%	Prymera S	4.0%
Depósito Financiera Soles	5.2%	Surgir S	6.0%	Crediscotia S/.	4.4%
Depósito Banco Dólares	-6.9%	GNB	-6.8%	Mibanco	-10.5%
Depósito CMAC Dólares	-10.0%	CMAC Arequipa	-8.1%	Confianza	-10.5%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	-9.0%	Prymera	-9.0%
Depósito Financiera Dólares	-8.8%	Qapaq	-6.5%	Confianza	-10.5%
Fondos Mutuos	0.2%	VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	47.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-27.0%
Tipo de Cambio	-4.9%	Tipo de cambio EURPEN	0.7%	Tipo de cambio USDPEN	-10.5%

En el último mes (diciembre 2025 versus noviembre 2025)

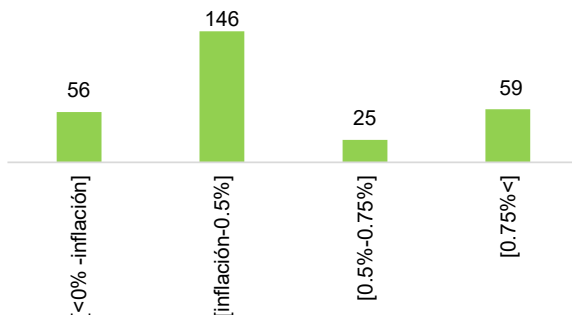
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.25 - nov.25)



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



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



Los instrumentos registraron ligeras ganancias de 0.9% en el último mes. Cabe resaltar que el 80.4% 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 1.4%, mientras que los instrumentos en dólares presentaron ganancias de 0.7% 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 10.2% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% con 13.0% de rentabilidad en el mes.

Las divisas extranjeras reportaron ligeras pérdidas 0.1%, como consecuencia de la depreciación del euro en 0.1% respecto al sol. Por el lado del dólar, este cerró al mismo nivel que un mes previo (0.0%).

Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos de 0.3%, cifra ligeramente superior a los rendimientos de depósitos en dólares, los cuales registraron ganancias (0.2%).

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias en el último mes de 0.8%. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -2.9% y 12.3%.

El fondo más rentable en el último mes fue Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir principalmente en instrumentos de renta variable, predominantemente en títulos representativos de participación en empresas que coticen en el mercado local, es decir la Bolsa de Valores de Lima

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.9%, en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 6.3% en el mes.

En cuanto a los resultados por administradora, Prima logró obtener el mejor desempeño en el Fondo 1 (1.5%). Integra alcanzó el mejor desempeño para el Fondo 2 (4.0%) y Fondo 3 (6.9%). Para el caso del Fondo 0, todas las administradoras alcanzaron el mismo rendimiento de 0.4%, en promedio.

Mirando más de cerca

dic.25 - nov.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.9%	Integra F3	6.9%	Profuturo F0	0.4%
Bolsa de Valores de Lima	10.2%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	13.0%	MSCI NUAM USD	5.6%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Bonos Soles	1.0%	EDP San Con	1.0%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	Mibanco S	0.4%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.4%	CMAC Paíta S	0.5%	CMAC Huancayo S	0.1%
Depósito CRAC Soles	0.2%	Los Andes S	0.2%	Los Andes S	0.2%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Crediscotia S/.	0.4%	Qapaq S	0.2%
Depósito Banco Dólares	0.2%	Bank of China	0.3%	Alfin	0.0%
Depósito CMAC Dólares	0.0%	CMAC Huancayo	0.0%	CMAC Huancayo	0.0%
Depósito CRAC Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Fondos Mutuos	0.8%	Promoinvest Fondo Selectivo PROMOINVEST SAF	12.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-2.9%
Letras		N.d	N.d	N.d	N.d
Tipo de Cambio	-0.1%	Tipo de cambio USDPEN	0.0%	Tipo de cambio EURPEN	-0.1%

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.

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