

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Febrero 2026

Lo más destacado

Últimos doce meses

- Se registraron ganancias de 2.3% en promedio entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 46.5% 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 78.9%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 82.6%.
- Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, alcanzando un 16.7% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 30.3% 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 ganancias de 1.4%. 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 7.3%, en promedio. A razón de que el dólar sigue perdiendo valor con una depreciación de 9.8% respecto al sol. Por el contrario, el euro se apreció en 2.5%.

Último mes

- En enero, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 1.6%, en promedio. Cabe resaltar que el 82.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.1%).
- Las acciones de la Bolsa de Valores lideraron el periodo con ganancias de 21.4% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU GENERAL con 21.8% de rentabilidad en el mes.
- Los instrumentos de renta fija en soles lograron alcanzar una rentabilidad de 4.5% en promedio. Mientras que los instrumentos de renta fija en dólares fueron de 1.2% en ganancias.
- Los fondos de AFP's registraron ganancias de 5.0%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 10.3% 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 1.2%. En este contexto, los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en empresas con exposición a mercado desarrollados como emergentes.
- Las divisas extranjeras presentaron rendimientos de 0.6% promedio, resultado de la apreciación del euro en 1.2%. 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	82.6%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-26.0%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	78.5%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-14.8%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	75.2%	FdF BBVA ACC MARCAS GLOB BBVA SAF	-13.7%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	59.0%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-11.9%
IF ACCIONES INTERFONDO	58.8%	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$ SCOTIA FONDOS	-11.4%

MES			
MSCI NUAM PERU SELECT	24.9%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-5.9%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	22.3%	SF INST DE RENTA \$ IX SCOTIA FONDOS	-4.1%
MSCI NUAM PERU GENERAL	21.8%	SF INSTI DE RENTA \$ X SCOTIA FONDOS	-3.4%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	20.0%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-3.2%
MSCI NUAM USD	19.1%	SF Inst. Renta \$ VIII SCOTIA FONDOS	-3.1%

Nota: Según metodología actual

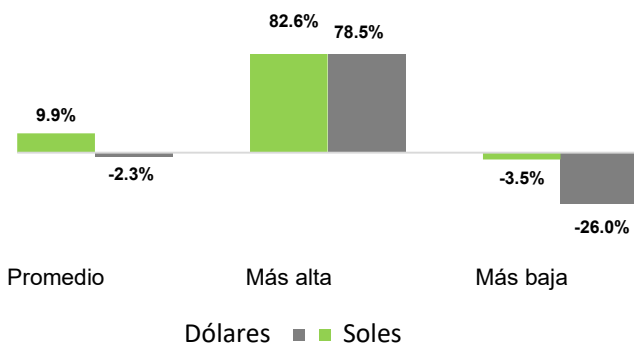
1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

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 (enero 2026 versus enero 2025)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.26- ene.25)



■ En los últimos doce meses se registró una rentabilidad de 2.3% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 46.5% 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 9.9% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 2.3% a causa de la depreciación de la moneda.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 7.3% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 9.8%. Sin embargo, el euro se apreció en 2.5% respecto al sol.

■ 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 78.9%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 82.6%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 1.4%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -26.0% y 78.5%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

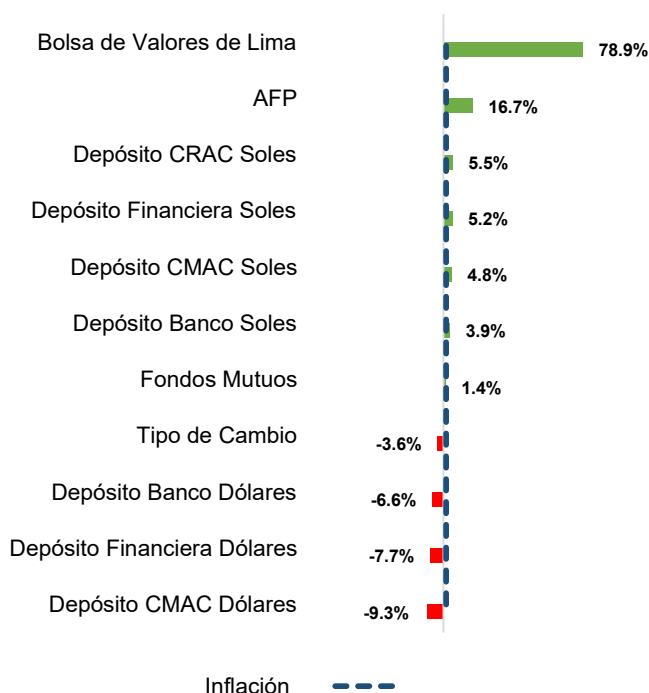
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos que tengan las mismas características o que sean substancialmente idénticos a los componentes que se encuentren 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 (4.8%) y bancos (3.9%).

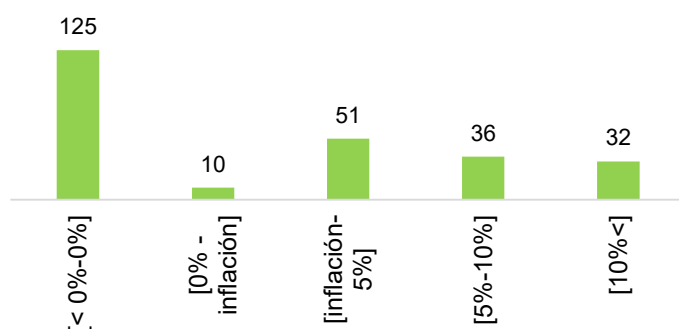
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 16.7% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 30.3%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (4.8%), Fondo 1 (13.7%) y Fondo 3 (33.2%). Mientras que Profuturo destacó Fondo 2 con 19.1%.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.26 - ene.25)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.26 - ene.25)



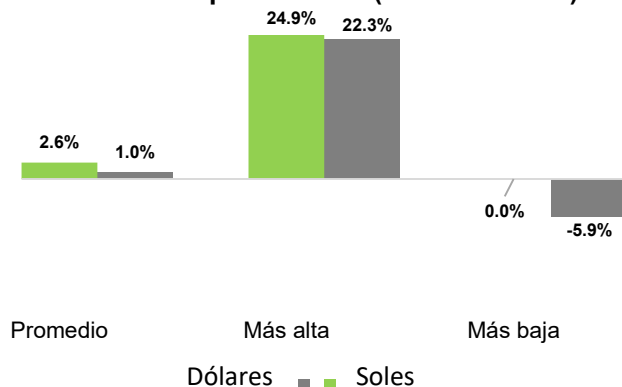
Mirando más de cerca

ene.26 - ene.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	16.7%	Habitat F3	33.2%	Profuturo F0	4.5%
Bolsa de Valores de Lima	78.9%	MSCI NUAM PERU GENERAL	82.6%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	75.2%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	3.9%	Ripley S	5.1%	Alfin S	3.0%
Depósito CMAC Soles	4.8%	CMAC Maynas S	6.9%	CMAC Piura S	3.3%
Depósito CRAC Soles	5.5%	Del Centro S	6.8%	Prymera S	2.7%
Depósito Financiera Soles	5.2%	Surgir S	5.9%	Qapaq S	4.5%
Depósito Banco Dólares	-6.6%	GNB	-6.2%	Mibanco	-9.8%
Depósito CMAC Dólares	-9.3%	CMAC Arequipa	-7.7%	CMAC Cusco	-9.8%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Depósito Financiera Dólares	-7.7%	Qapaq	-5.8%	Proempresa	-9.6%
Fondos Mutuos	1.4%	VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	78.5%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-26.0%
Tipo de Cambio	-3.6%	Tipo de cambio EURPEN	2.5%	Tipo de cambio USDPEN	-9.8%

En el último mes (enero 2026 versus diciembre 2025)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.26 - dic.25)

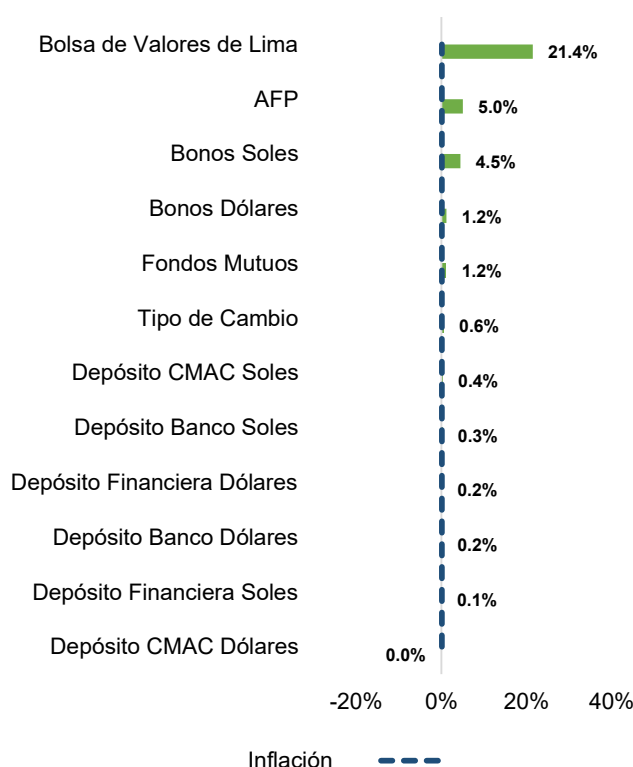


■ Los instrumentos registraron ligeras ganancias de 1.6% en el último mes. Cabe resaltar que el 82.2% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.1%).

■ En promedio, los instrumentos en soles registraron un mejor desempeño con un rendimiento de 2.6%, mientras que los instrumentos en dólares presentaron ganancias de 1.0% 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 21.4% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU GENERAL con 21.8% de rentabilidad en el mes.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.26 - dic.25)



■ Los instrumentos de renta fija en soles lograron alcanzar una rentabilidad de 4.5% en promedio. Mientras que los instrumentos de renta fija en dólares fueron de 1.2% en ganancias.

■ Las divisas extranjeras reportaron rendimientos de 0.6% resultado de la apreciación 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%).

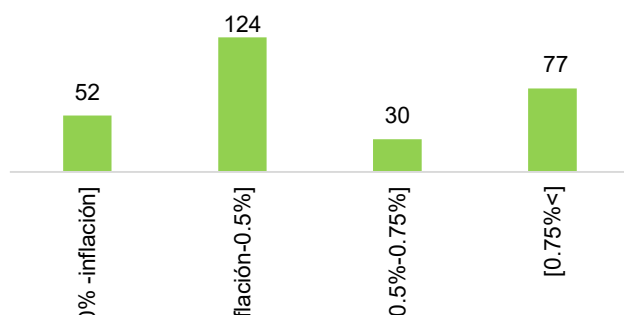
■ Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias en el último mes de 1.2%. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -5.9% y 22.3%.

El fondo más rentable en el último mes 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 5.0%, en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 10.3% en el mes.

En cuanto a los resultados por administradora, Integra logró obtener el mejor desempeño en el Fondo 1 (3.2%), el Fondo 2 (7.7%) y Fondo 3 (11.8%). Para el caso del Fondo 0, todas las administradoras alcanzaron el mismo rendimiento de 0.4%, en promedio.

Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.26 - dic.5)



Mirando más de cerca

ene.26 - dic.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	5.0%	Integra F3	11.8%	Profuturo F0	0.3%
Bolsa de Valores de Lima	21.4%	MSCI NUAM PERU SELECT	24.9%	MSCI NUAM USD	19.1%
Bonos Dólares	1.2%	Pacífico Seguro	1.2%	N.d	N.d
Bonos Soles	4.5%	Bono Pluz Energía - PLUZ7BC4A	7.9%	Bono Banco BCI Peru - BCIP1DBC1A	1.1%
Depósito Banco Soles	0.3%	GNB S	0.4%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.4%	CMAC Paita S	0.5%	CMAC Huancayo S	0.1%
Depósito CRAC Soles	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Soles	0.1%	Qapaq S	0.2%	Crediscotia S/.	0.1%
Depósito Banco Dólares	0.2%	Bank of China	0.2%	Alfin	0.0%
Depósito CMAC Dólares	0.0%	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito CRAC Dólares	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Fondos Mutuos	1.2%	VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	22.3%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-5.9%
Letras	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Tipo de Cambio	0.6%	Tipo de cambio EURPEN	1.2%	Tipo de cambio USDPEN	0.0%

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