

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Marzo 2026

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none">• Se registraron ganancias promedio de 3.8% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 50.8% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.0%.• 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 94.2%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 101.5%.• Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, siendo 20.8% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 41.3% 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 5.4%.• Los fondos mutuos reportaron ganancias de 2.8%. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados como emergentes.• Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 2.8%, en promedio. Ello a razón de que el dólar ha perdido valor en el último año con una depreciación de 9.1% respecto al sol. Por el contrario, el euro se apreció en 3.6%.	<ul style="list-style-type: none">• En lo que va del año, se registraron ganancias en promedio de 1.8%. Cabe resaltar que el 41.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.7%).• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento promedio de 27.7%. Por su parte, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron rendimientos positivos de 2.9%, mientras que en soles fue 1.3% 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 16.7% de ganancia.• Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron rendimientos ligeramente mejores que dólares. El rendimiento de soles fue 0.6%, mientras que en dólares fue de 0.1%.• Los fondos mutuos mostraron ganancias de 1.4% 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 desarrollados y emergentes.• Las divisas extranjeras mostraron ligeras ganancias de 0.9%, por la pequeña depreciación del dólar en 0.2%; en cambio, el euro se apreció en 1.1%.	<ul style="list-style-type: none">• En febrero, los instrumentos analizados registraron ligeras ganancias de 0.3%, en promedio. Cabe resaltar que el 63.6% 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 4.6% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM GENERAL con 8.7% de rentabilidad en el mes. Los instrumentos en renta fija reportaron ganancias de 1.3%.• Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.6%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 5.9% en el mes.• Los depósitos a plazo en soles mostraron ligeros rendimientos de 0.2%, mientras que los rendimientos de depósitos en dólares no registraron pérdidas ni ganancias (0.0%).• Los fondos mutuos registraron ligeras ganancias de 0.1%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en instrumentos de renta variable con exposición a mercados desarrollados y emergentes• Las divisas extranjeras presentaron pequeñas pérdidas de 0.1% promedio, resultado de la depreciación del dólar en 0.2% y el euro una depreciación de 0.1%, en este mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

MSCI NUAM PERU GENERAL	101.5%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-21.8%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	96.8%	FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	-16.0%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	86.9%	FdF BBVA ACC MARCAS GLOB BBVA SAF	-13.7%
IF ACCIONES INTERFONDO	69.8%	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	-12.1%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	68.7%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-11.7%

Year to Date (YTD)

VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	34.1%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-12.0%
MSCI NUAM PERU SELECT	33.1%	FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	-8.7%
MSCI NUAM PERU GENERAL	32.4%	BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE B	-6.7%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	28.2%	BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE A	-6.7%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	24.6%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	-6.2%

MES

VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	9.6%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-10.7%
MSCI NUAM PERU GENERAL	8.7%	FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	-8.7%
Profuturo F3	7.2%	SF NOTA ESTRUC XIII SCOTIA FONDOS	-7.3%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	6.8%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	-6.2%
MSCI NUAM PERU SELECT	6.6%	BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE B	-5.3%

Nota: Según metodología actual

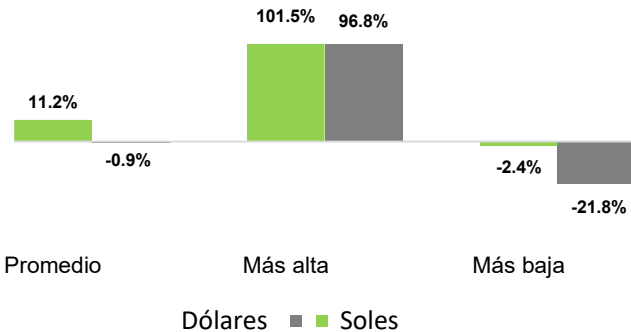
1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

2) 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 (febrero 2026 versus febrero 2025)

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

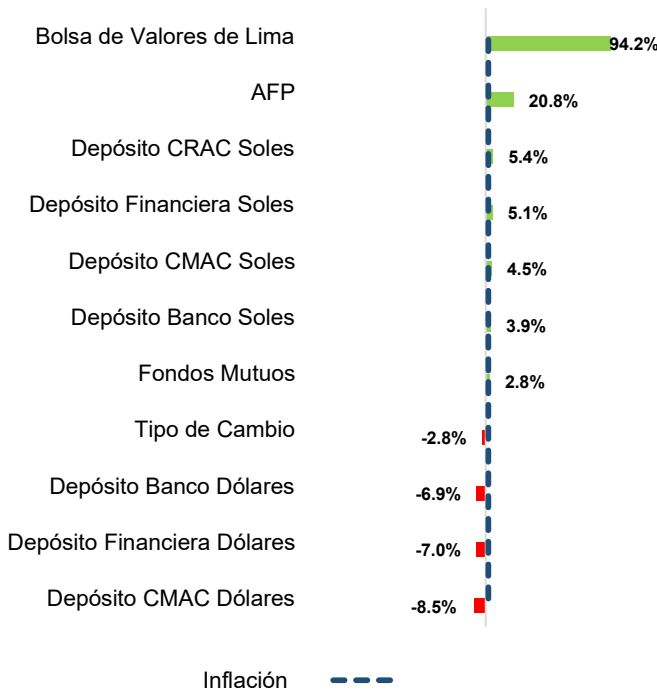


■ En los últimos doce meses se registró una rentabilidad de 3.8% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 50.8% de los instrumentos superaron la inflación (2.0%).

■ 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 11.1% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 0.9% a causa de la depreciación de la moneda.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 2.8% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 9.1%. Sin embargo, el euro se apreció en 3.6% respecto al sol.

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



■ 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 94.2%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 101.5%, y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% registró una ganancia de 86.9%.

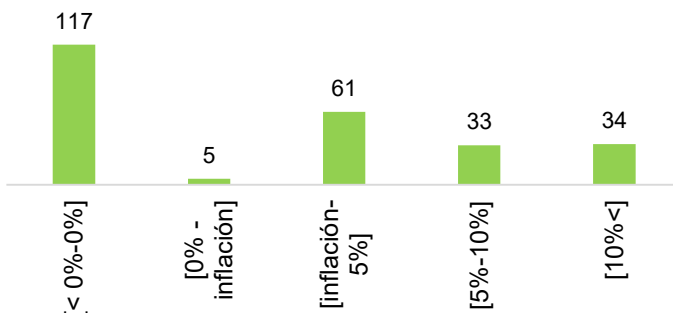
■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 2.8%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -21.8% y 96.8%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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 4.5% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 5.4%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (5.1%), cajas municipales (4.5%) y bancos (3.9%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 20.8% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 41.3%.

Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (feb.265 - feb.25)



Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (4.8%), Fondo 1 (14.2%) y Fondo 3 (43.8%). Mientras que Prima destacó en el Fondo 2 con 24.7%.

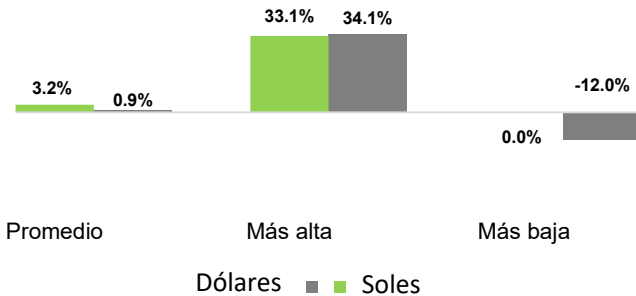
Mirando más de cerca

feb.26 - feb.25

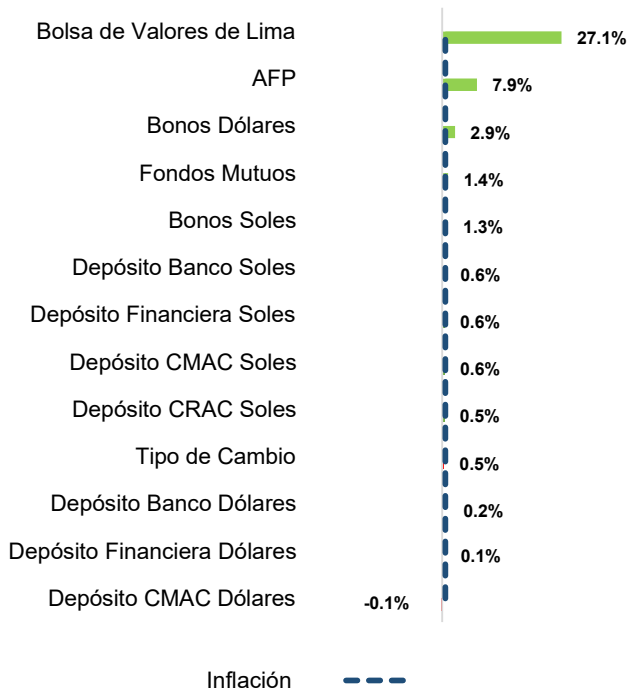
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	20.8%	Habitat F3	43.8%	Profuturo F0	4.5%
Bolsa de Valores de Lima	94.2%	MSCI NUAM PERU GENERAL	101.5%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	86.9%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	3.9%	Ripley S	4.9%	Alfin S	3.1%
Depósito CMAC Soles	4.5%	CMAC Paita S	5.7%	CMAC Cusco S	3.2%
Depósito CRAC Soles	5.4%	Del Centro S	6.6%	Prymera S	2.7%
Depósito Financiera Soles	5.1%	Surgir S	5.9%	Crediscotia S/.	4.2%
Depósito Banco Dólares	-6.9%	GNB	-5.5%	Mibanco	-9.1%
Depósito CMAC Dólares	-8.5%	CMAC Maynas	-6.8%	CMAC Cusco	-9.1%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	-7.0%	Qapaq	-5.3%	Proempresa	-8.8%
Fondos Mutuos	2.8%	IF ACCIONES INTERFONDO	69.8%	SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	-21.8%
Tipo de Cambio	-2.8%	Tipo de cambio EURPEN	3.6%	Tipo de cambio USDPEN	-9.1%

En lo que va del año (febrero 2026 versus diciembre 2025)

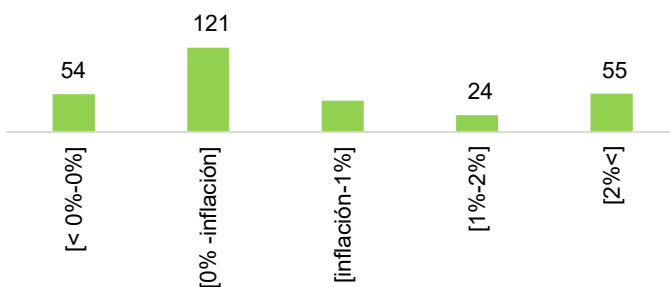
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.26 - dic.25)



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



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



En lo que va del año, los instrumentos financieros reportaron ganancia de 1.8%. Cabe resaltar que el 41.0% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (0.7%).

En general, los instrumentos denominados en soles registraron un mejor desempeño con ganancias de 3.2% en promedio. Por el lado de los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 0.9%.

Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (27.1%). Donde el índice MSCI NUAM PERU SELECT alcanzó un rendimiento de 33.1%. Asimismo, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron un desempeño positivo de 2.9%, en promedio. En el caso de los instrumentos de renta fija en soles fue un rendimiento de 1.3%

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 -12.0% y 34.1%. 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 (0.6%) que los denominados en dólares (0.1%). La rentabilidad para Bancos, Financieras y CMACs fue de 0.6%, mientras las CRACs fue de 0.5%. soles

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 (16.7%), seguido por el Fondo 2 (10.1%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat registró el mejor rendimiento para el Fondo 0 (0.7%) y Fondo 1 (4.0%). Prima registró el mejor rendimiento para el Fondo 2 (11.0%) y Fondo 3 (17.8%)

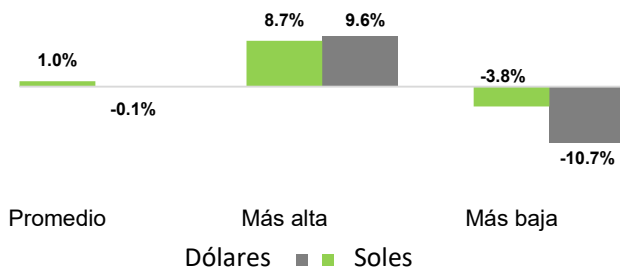
Mirando más de cerca

feb.26 - dic.25

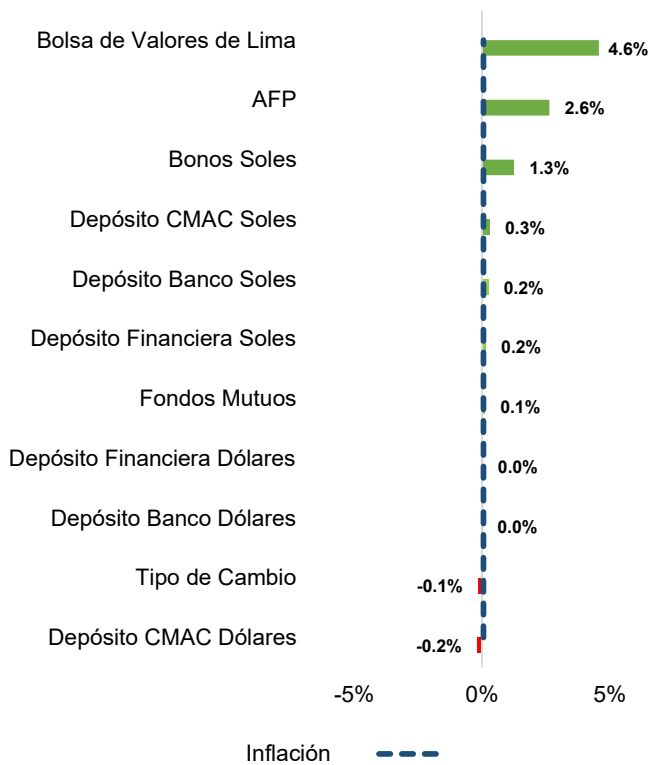
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.9%	Prima F3	17.8%	Profuturo F0	0.7%
Bolsa de Valores de Lima	27.1%	MSCI NUAM PERU SELECT	33.1%	MSCI NUAM USD	14.6%
Bonos Soles	1.3%	Bono Fondo Mivivienda - SFMV2BC3A	2.5%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.6%	BCI S	0.7%	Bancom S	0.3%
Depósito CMAC Soles	0.6%	CMAC Maynas S	1.0%	CMAC del Santa S	0.2%
Depósito CRAC Soles	0.5%	Del Centro S	0.6%	Los Andes S	0.4%
Depósito Financiera Soles	0.6%	Confianza	0.9%	Proempresa	0.2%
Depósito Banco Dólares	0.2%	BCI	0.4%	Bancom	-0.1%
Depósito CMAC Dólares	-0.1%	CMCP Lima	0.2%	CMAC Cusco	-0.2%
Depósito Financiera Dólares	0.1%	Qapaq	0.2%	N.d	N.d
Fondos Mutuos	1.4%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	24.6%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-12.0%
Tipo de Cambio	0.5%	Tipo de cambio EURPEN	1.1%	Tipo de cambio USDPEN	-0.2%

En el último mes (febrero 2026 versus enero 2026)

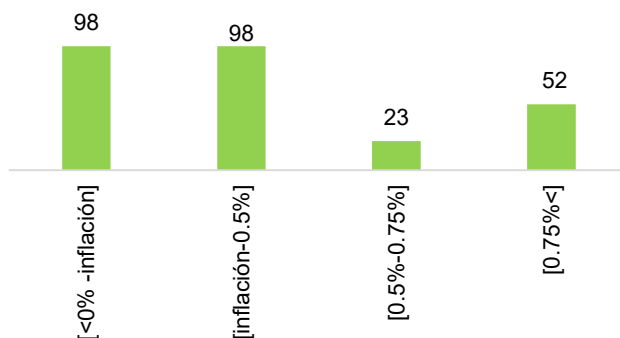
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (feb.26 - ene.26)



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



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



Los instrumentos registraron ligeras ganancias de 0.3% en el último mes. Cabe resaltar que el 63.3% 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 1.0%; 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 4.6% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU GENERAL con 8.7% de rentabilidad en el mes. Sin embargo, los instrumentos en renta fija en soles reportaron ganancias de 1.3%.

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 0.1%, como consecuencia de la pronunciada depreciación del dólar en 0.2% y la depreciación del euro en 0.1%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias de 0.1% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -10.7% y 9.6%.

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 2.6%, en promedio. El Fondo 3 lideró las ganancias con un rendimiento de 5.9% en el mes.

En cuanto a los resultados por administradora, Habitat logró obtener la mejor ganancia menores en el Fondo 0 (0.4%). En cuanto al Fondo 1, Profuturo y Habitar mostraron el mejor desempeño con una rentabilidad de 1.1% en el mes. Profuturo logró obtener el mejor desempeño en el Fondo 2 (4.1%) y Fondo 3 (7.2%).

Mirando más de cerca

feb.26 - ene.26

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.6%	Profuturo F3	7.2%	Profuturo F0	0.3%
Bolsa de Valores de Lima	4.6%	MSCI NUAM PERU GENERAL	8.7%	MSCI NUAM USD	-3.8%
Bonos Soles	1.3%	Bono MIBANCO - MIBAN5BS2A	1.3%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.2%	Falabella S	0.3%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Paita S	0.5%	CMAC Huancayo S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.2%	Qapaq S	0.2%	Qapaq S	0.2%
Depósito Banco Dólares	0.0%	Bank of China	0.1%	Alfin	-0.2%
Depósito CMAC Dólares	-0.2%	CMAC Huancayo	-0.2%	CMAC Huancayo	-0.2%
Fondos Mutuos	0.1%	FF BBVA ACCIONES GLOB RE BBVA SAF	6.4%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-10.7%
Tipo de Cambio	-0.1%	Tipo de cambio EURPEN	-0.1%	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