

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Abril 2026

## Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se registraron ganancias en promedio de 2.3% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 43.4% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.3%.</li> <li>• 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 70.1%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 74.5%.</li> <li>• Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, siendo 15.6% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 29.6% de rentabilidad promedio.</li> <li>• 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 5.2%.</li> <li>• Los fondos mutuos reportaron ganancias de 1.3%. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados como emergentes.</li> <li>• Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.3%, en promedio. Ello a razón de que el dólar ha perdido valor en el último año con una depreciación de 8.0% respecto al sol, de igual forma el euro se depreció en 0.7%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En lo que va del año, se registraron ganancias en promedio de 0.4%. Cabe resaltar que el 7.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (2.8%).</li> <li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento promedio de 17.6%. Por su parte, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron rendimientos positivos de 3.9%, mientras que en soles fue 0.9% en promedio.</li> <li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 3.3%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 6.9% de ganancia.</li> <li>• Los depósitos a plazo en dólares de las entidades financieras lograron rendimientos ligeramente mejores que en soles. El rendimiento de dólares fue 1.1%, mientras que en soles fue de 0.9%.</li> <li>• Los fondos mutuos mostraron pérdidas de 0.5% 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.</li> <li>• Las divisas extranjeras mostraron ligeras ganancias de 0.7%, por la apreciación del dólar en 0.6%; de igual manera, el euro se apreció en 0.8%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En marzo, los instrumentos analizados registraron pérdidas de 1.5%, en promedio. Cabe resaltar que el 0.7% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (2.1%).</li> <li>• Las acciones de la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 7.4% en promedio. Las acciones que lograron menores pérdidas pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% con -6.7% de rentabilidad en el mes. En la misma línea, los instrumentos en renta fija en soles reportaron pérdidas de 0.5%.</li> <li>• Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 4.1%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 0 fue el único fondo que no registró pérdidas, con un rendimiento de 0.3% en el mes.</li> <li>• Los depósitos a plazo en soles mostraron ligeros rendimientos de 0.2%, mientras que los rendimientos de depósitos en dólares registraron un mejor desempeño con ganancias de 1.0%.</li> <li>• Los fondos mutuos registraron pérdidas de 1.7%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en instrumentos de deuda.</li> <li>• Las divisas extranjeras presentaron pequeñas ganancias de 0.3% promedio, resultado de la depreciación del dólar en 0.9%; en cambio, el euro se depreció en 0.4%, este mes.</li> </ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

## Mayor Rendimiento

## Menor Rendimiento

## Últimos doce meses

MSCI NUAM PERU GENERAL	74.5%	FdF BBVA ACC MARCAS GLOB BBVA SAF	-16.8%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	65.6%	FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	-14.9%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	60.2%	FdeF Promoinvest Acciones USA PROMOINVEST SAF	-11.6%
IF ACCIONES INTERFONDO	53.4%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-11.2%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	50.4%	PRUDENTIAL SAF-PRUDENTIAL RENTA DOLARES SERIE B	-10.7%

## Year to Date (YTD)

MSCI NUAM PERU SELECT	23.2%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-17.3%
MSCI NUAM PERU GENERAL	20.8%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	-15.1%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	19.6%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDICORP SAF	-12.2%
IF ACCIONES INTERFONDO	17.1%	SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	-12.0%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	16.4%	FF BBVA ACC GLOB MILLENNIALS BBVA SAF	-11.8%

## MES

SF Nota Estructurada XV FMIV	5.2%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-14.0%
SF NOTA ESTRUCTURADA XIV SCOTIA FONDOS	2.7%	VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	-13.3%
SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	2.0%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF	-12.5%
BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	1.5%	FdF Cred. Tendencias Globales CREDICORP SAF	-10.5%
SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	1.4%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	-9.9%

Nota: Según metodología actual

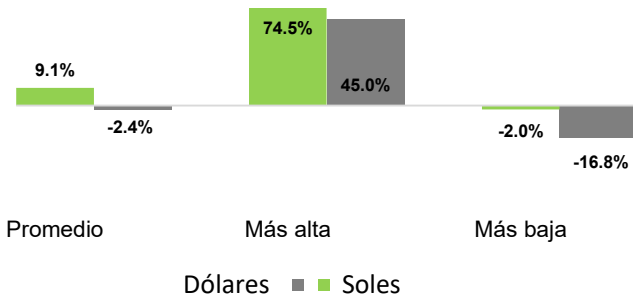
1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

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 (marzo 2026 versus marzo 2025)

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

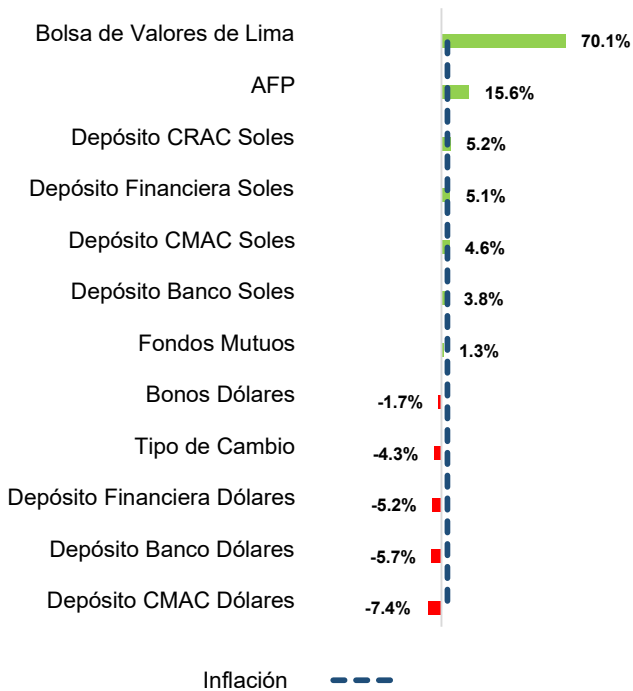


■ En los últimos doce meses se registró una rentabilidad de 2.3% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 43.4% de los instrumentos superaron la inflación (2.3%).

■ 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 9.1% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron pérdidas de 2.4% a causa de la depreciación de la moneda.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.3% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 8.0% y el euro se depreció en 0.7% respecto al sol.

### Rendimiento promedio por tipo de instrumento (mar.26 - mar.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 70.1%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 74.5%, y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% registró una ganancia de 65.6%.

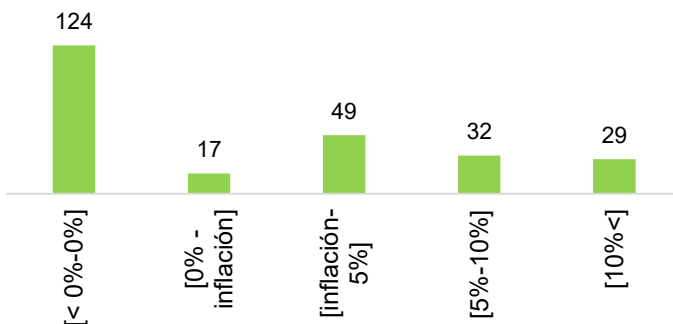
■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 1.3%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -16.8% y 60.2%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

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 5.2%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (5.1%), cajas municipales (4.6%) y bancos (3.9%).

■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 15.6% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 29.6%.

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



Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (4.8%), Fondo 1 (11.6%) y Fondo 3 (32.5%). Mientras que Prima destacó en el Fondo 2 con 19.2%.

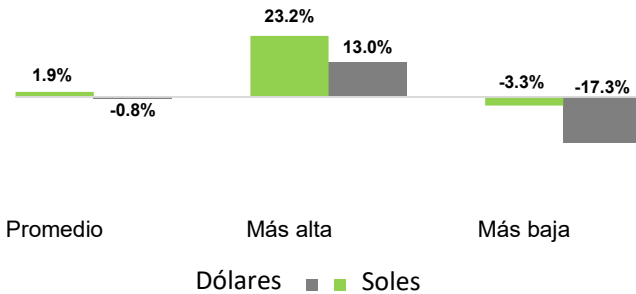
## Mirando más de cerca

mar.26 - mar.25

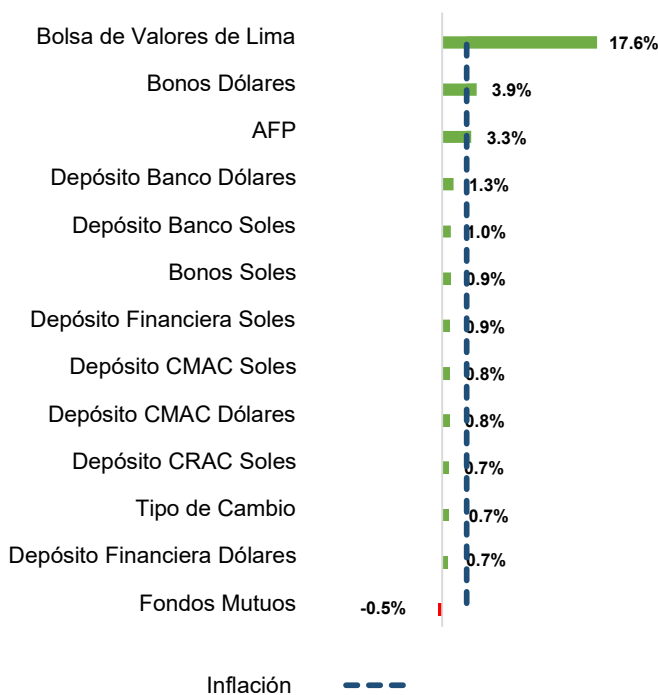
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	15.6%	Habitat F3	32.5%	Profuturo F0	4.2%
Bolsa de Valores de Lima	70.1%	MSCI NUAM PERU GENERAL	74.5%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	65.6%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	3.8%	Ripley S	4.8%	Alfin S	3.4%
Depósito CMAC Soles	4.6%	Surgir S	5.7%	CMAC Cusco S	3.3%
Depósito CRAC Soles	5.2%	Incasur S	6.4%	Prymera S	3.1%
Depósito Financiera Soles	5.1%	Surgir S	5.7%	Crediscotia S/.	4.1%
Depósito Banco Dólares	-5.7%	GNB	-4.5%	Mibanco	-8.0%
Depósito CMAC Dólares	-7.4%	CMCP Lima	-5.2%	CMAC Cusco	-8.0%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Financiera Dólares	-5.2%	Qapaq	-4.3%	Crediscotia	-6.2%
Fondos Mutuos	1.3%	IF ACCIONES INTERFONDO	53.4%	FdF BBVA ACC MARCAS GLOB BBVA SAF	-16.8%
Tipo de Cambio	-4.3%	Tipo de cambio EURPEN	-0.7%	Tipo de cambio USDPEN	-8.0%

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

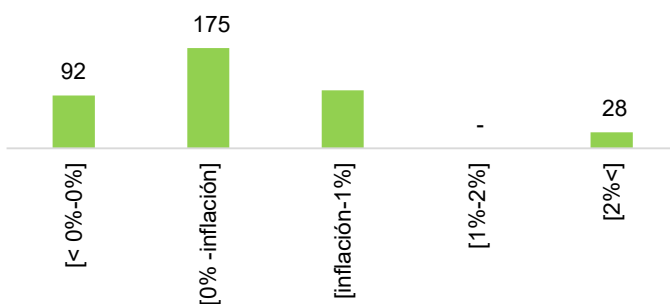
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.26 - dic.25)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (mar.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 0.4%. Cabe resaltar que el 7.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (2.8%).

En general, los instrumentos denominados en soles registraron un mejor desempeño con ganancias de 1.9% en promedio. Por el lado de los instrumentos denominados en dólares registraron pérdidas de 0.8%.

Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (17.6%). Donde el índice MSCI NUAM PERU SELECT alcanzó un rendimiento de 23.2%. Asimismo, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron un desempeño positivo de 3.9%, en promedio. En el caso de los instrumentos de renta fija en soles fue un rendimiento de 0.9%

Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.5%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -17.3% y 17.1%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición a mercados desarrollados.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue IF ACCIONES INTERFONDO, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en acciones, ADRs y GDRs, indistintamente tanto en el mercado local como en el mercado extranjero.

Las divisas extranjeras mostraron ligeras ganancias de 0.7%, por la apreciación del dólar en 0.6%; de igual manera, el euro se apreció en 0.8%.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 3.3% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo que logró generar mayores ganancias (6.9%), seguido por el Fondo 2 (4.4%).

Analizando los resultados de las administradoras, Integra, Prima y Hábitat registraron el mejor rendimiento para el Fondo 0 con 1.1%. Para el Fondo 1, Hábitat logró la mayor rentabilidad con 1.3%. Prima registró el mejor rendimiento para el Fondo 2 (5.4%) y Fondo 3 (8.2%).

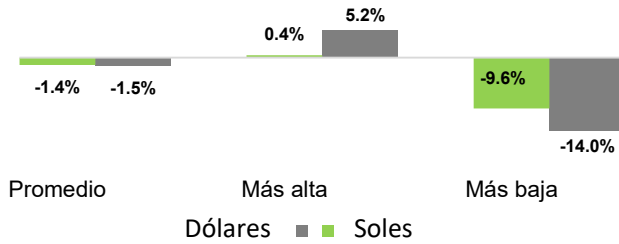
## Mirando más de cerca

mar.26 - dic.25

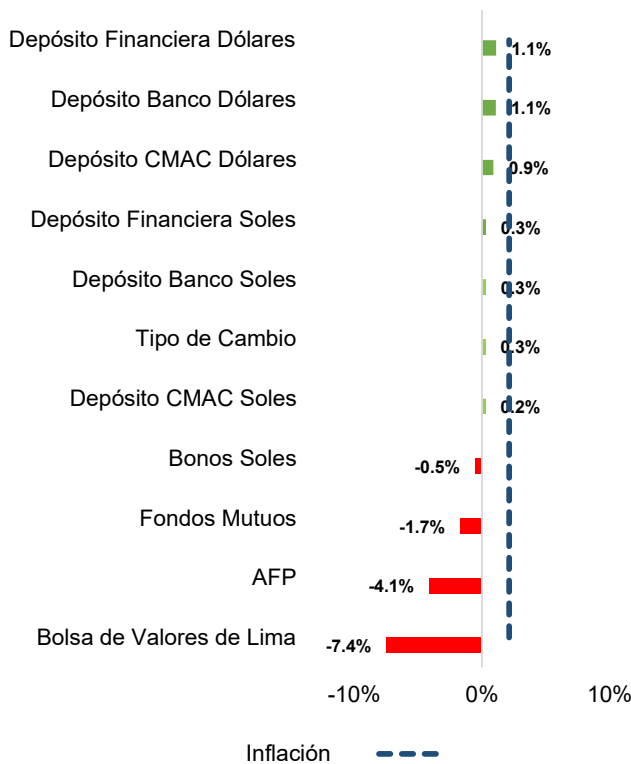
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.3%	Prima F3	8.2%	Profuturo F1	0.5%
Bolsa de Valores de Lima	17.6%	MSCI NUAM PERU SELECT	23.2%	MSCI NUAM USD	6.7%
Bonos Soles	0.9%	Bono EDP San Con - ECSCP1BC4A	2.3%	Bono Fond Mivivienda - SFMV2BC3A	-0.4%
Bonos Dólares	3.9%	Bono Pacifico Seguro - PACIF3BS1A	3.9%	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	1.0%	BCI S	1.1%	Bancom S	0.4%
Depósito CMAC Soles	0.8%	CMAC Maynas S	1.5%	CMAC del Santa S	0.4%
Depósito CRAC Soles	0.7%	Del Centro S	0.8%	Los Andes S	0.6%
Depósito Financiera Soles	0.9%	Confianza	1.3%	Proempresa	0.2%
Depósito Banco Dólares	1.3%	BCI	1.6%	Bancom	0.8%
Depósito CMAC Dólares	0.8%	CMCP Lima	1.4%	CMAC Cusco	0.6%
Depósito Financiera Dólares	0.7%	Qapaq	1.3%	N.d	N.d
Fondos Mutuos	-0.5%	IF ACCIONES INTERFONDO	17.1%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-17.3%
Tipo de Cambio	0.7%	Tipo de cambio EURPEN	0.8%	Tipo de cambio USDPEN	0.6%

En el último mes (marzo 2026 versus febrero 2026)

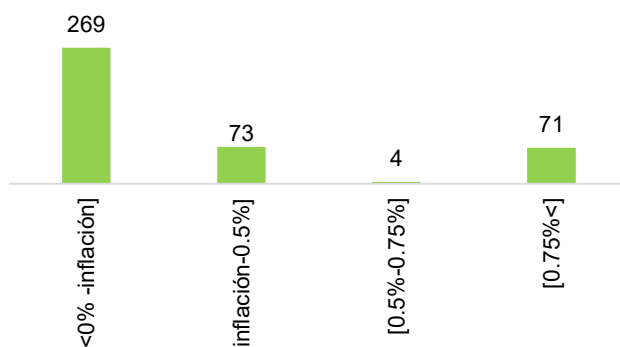
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (mar.26 - feb.26)



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



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



Los instrumentos registraron pérdidas de 1.5% en el último mes. Cabe resaltar que el 0.7% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (2.1%).

En promedio, los instrumentos en soles y en dólares registraron pérdidas en este periodo, donde los instrumentos en soles mostraron una rentabilidad negativa de 1.4%, mientras que los instrumento en dólares presentaron pérdidas de 1.5% en este mes.

Por el lado de los instrumentos de renta variable, las acciones de la Bolsa de Valores mostraron pérdidas de 7.4% en promedio. Las acciones que lograron obtener una menor pérdida pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% con -6.7% de rentabilidad en el mes. A su vez, los instrumentos en renta fija en dólares presentaron una rentabilidad negativa de 0.5%

Las divisas extranjeras presentaron pequeñas ganancias de 0.3% promedio, resultado de la depreciación del dólar en 0.9%; en cambio, el euro se depreció en 0.4%, este mes.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias de 0.1% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -14.0% y 5.2%.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue SF Nota Estructurada XV FMIV, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos de deuda indistintamente en el mercado local o internacional.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 4.1%, en promedio. El Fondo 3 fue el único que logró tener un desempeño positivo con un ligero rendimiento de 0.3% en el mes.

En cuanto a los resultados por administradora, Hábitat logró obtener las menores pérdidas en el Fondo 1 (-2.7%), Fondo 2 (-4.7%) y Fondo 3 (-7.7%). Respecto al Fondo 0, Integra, Prima y Hábitat mostraron un rendimiento de 0.4%.

## Mirando más de cerca

mar.26 - feb.26

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-4.1%	Habitat F0	0.4%	Profuturo F3	-9.6%
Bolsa de Valores de Lima	-7.4%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	-6.7%	MSCI NUAM PERU GENERAL	-8.7%
Bonos Soles	-0.5%	Bono CONTINENTAL - BBVA6BS1A	-0.5%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	GNB S	0.3%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.2%	CMAC Arequipa S	0.4%	CMAC Cusco S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Proempresa S	0.4%	Qapaq S	0.2%
Depósito Banco Dólares	1.1%	Bank of China	1.1%	Alfin	0.9%
Depósito CMAC Dólares	0.9%	CMAC Huancayo	0.9%	CMAC Huancayo	0.9%
Fondos Mutuos	-1.7%	SF Nota Estructurada XV FMIV	5.2%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-14.0%
Tipo de Cambio	0.3%	Tipo de cambio USDPEN	0.9%	Tipo de cambio EURPEN	-0.4%

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](http://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](http://www.mcifperu.com)