

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Mayo 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 5.5% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 50.4% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 3.7%.</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 66.9%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 70.4%.</li> <li>• Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, siendo 20.1% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 39.0% 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 financieras que lograron una rentabilidad de 5.1%.</li> <li>• Los fondos mutuos reportaron ganancias de 5.4%. 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 4.5%, en promedio. Ello a razón de que el dólar ha perdido valor en el último año con una depreciación de 6.3% respecto al sol, de igual forma el euro se depreció en 2.7%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En lo que va del año, se registraron ganancias en promedio de 3.3%. Cabe resaltar que el 23.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (3.5%).</li> <li>• Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento promedio de 15.6%. Por su parte, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron rendimientos positivos de 4.7%, mientras que en soles fue 2.4% en promedio.</li> <li>• Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 7.0%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 13.7% 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 2.8%, mientras que en soles fue de 1.4%.</li> <li>• Los fondos mutuos mostraron ganancias de 3.2% 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.</li> <li>• Las divisas extranjeras mostraron ganancias de 5.4% por la apreciación del dólar en 2.1%; de igual manera, el euro se apreció en 3.3%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En abril, los instrumentos analizados registraron ganancias de 3.1%, en promedio. Cabe resaltar que el 71.5% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.6%).</li> <li>• Las acciones de la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 1.7% en promedio. Las acciones que lograron obtener ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM USA con 0.4% de rentabilidad en el mes. En la misma línea, los instrumentos en renta fija en soles reportaron ganancias de 0.7%.</li> <li>• Los fondos de AFP's registraron ganancias de 3.6%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 fue el fondo que destacó en su desempeño con un rendimiento de 6.3% en el mes.</li> <li>• Los depósitos a plazo en soles mostraron ligeros rendimientos de 0.3%, mientras que los rendimientos de depósitos en dólares registraron un mejor desempeño con ganancias de 1.7%.</li> <li>• Los fondos mutuos registraron ganancias de 3.7%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en instrumentos de renta variable con exposición a mercados desarrollados.</li> <li>• Las divisas extranjeras presentaron ganancias de 2.0% promedio, resultado de la apreciación del dólar en 1.5% y del euro en 2.5%, este mes.</li> </ul>

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

## Mayor Rendimiento

## Menor Rendimiento

## Últimos doce meses

MSCI NUAM PERU GENERAL	70.4%	FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	-13.5%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	63.4%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-9.9%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	60.1%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-9.4%
IF ACCIONES INTERFONDO	50.2%	PRUDENTIAL SAF-PRUDENTIAL RENTA DOLARES SERIE B	-9.4%
FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	48.6%	SF Inst. Renta \$ VIII SCOTIA FONDOS	-8.5%

## Year to Date (YTD)

MSCI NUAM PERU SELECT	20.3%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-10.0%
MSCI NUAM PERU GENERAL	18.0%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-6.7%
CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF	18.0%	FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	-6.5%
CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	17.4%	SURA DEUDA SOBER. DISTRIB. S/ FONDOS SURA SAF	-2.2%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	16.7%	SF INST DE RENTA \$ IX SCOTIA FONDOS	-1.5%

## MES

FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	23.4%	IF ACCIONES INTERFONDO	-2.8%
CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF	19.5%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	-2.5%
FdF BBVA Acciones Glob Tecnol BBVA SAF	16.9%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	-2.4%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	16.0%	MSCI NUAM PERU SELECT	-2.3%
FdF CC Acciones China CREDICORP SAF	15.2%	MSCI NUAM PERU GENERAL	-2.3%

Nota: Según metodología actual

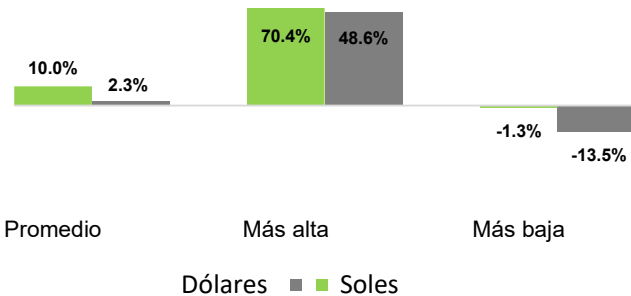
1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

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 (abril 2026 versus abril 2025)**

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

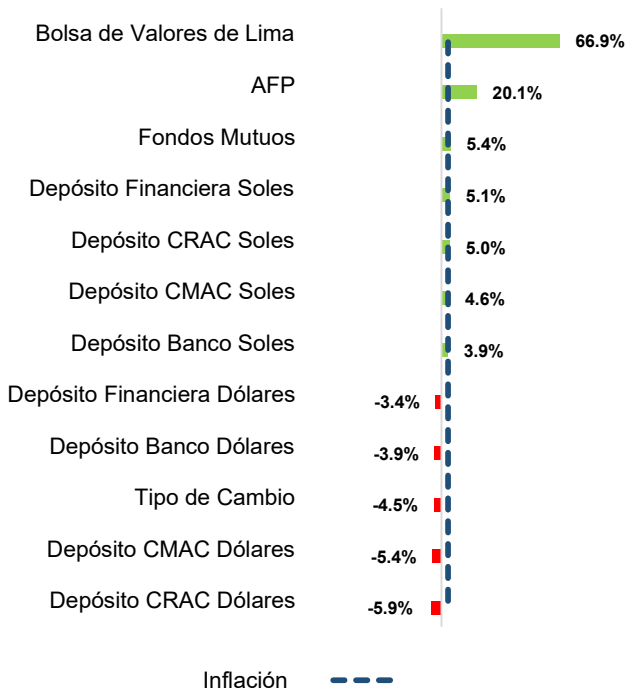


■ En los últimos doce meses se registró una rentabilidad de 5.5% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 50.4% de los instrumentos superaron la inflación (3.7%).

■ 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 10.0% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 2.3%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 4.5% promedio como consecuencia de la depreciación de dólar de 6.3% y el euro se depreció en 2.7% respecto al sol.

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



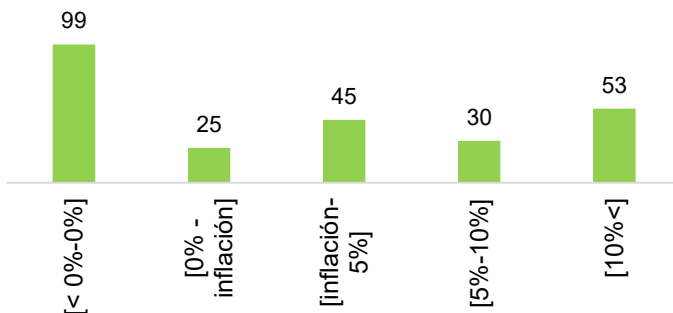
■ Las inversiones en renta variable de los índices de la Bolsa de Valores de Lima, ahora integrados en la holding NUAM, registraron un rendimiento promedio de 66.9%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 70.4%, y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% registró una ganancia de 63.4%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 5.4%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -13.5% y 60.1%, 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 4.5% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las financieras, que registraron una ganancia promedio de 5.1%. Luego se encuentran los depósitos en las cajas rurales (5.0%), cajas municipales (4.6%) y bancos (3.9%).

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



■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 20.1 % en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 39.0%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (4.8%), Fondo 1 (14.8%) y Fondo 3 (42.7%). Mientras que Prima destacó en el Fondo 2 con 24.9%.

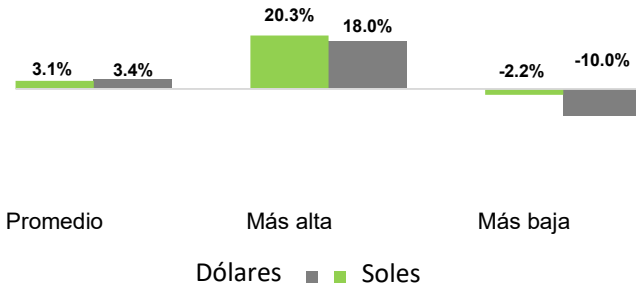
## Mirando más de cerca

abr.26 - abr.25

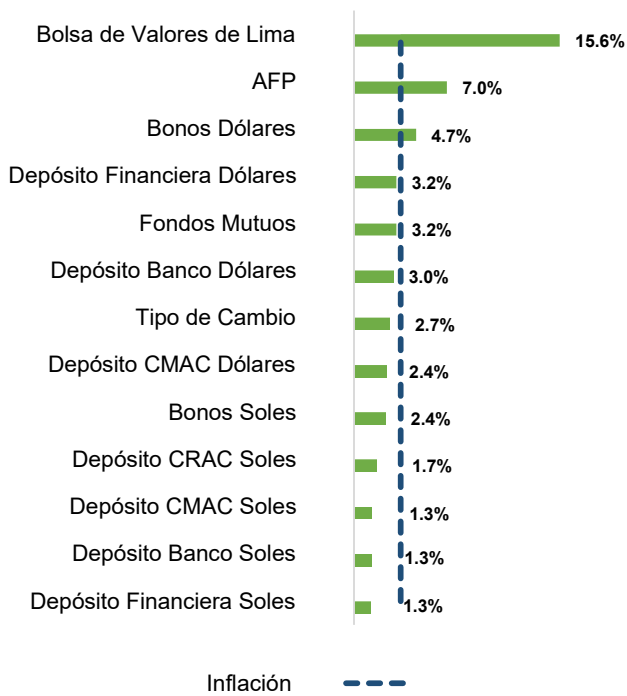
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	20.1%	Habitat F3	42.7%	Profuturo F0	4.2%
Bolsa de Valores de Lima	66.9%	MSCI NUAM PERU GENERAL	70.4%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	63.4%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	3.9%	Ripley S	4.8%	Bancom S	3.6%
Depósito CMAC Soles	4.6%	CMAC Piura S	5.5%	CMAC del Santa S	3.0%
Depósito CRAC Soles	5.0%	Incasur S	6.3%	Prymera S	3.3%
Depósito Financiera Soles	5.1%	Surgir S	5.8%	Crediscotia S/.	4.0%
Depósito Banco Dólares	-3.9%	GNB	-2.8%	Mibanco	-6.3%
Depósito CMAC Dólares	-5.4%	CMCP Lima	-3.3%	CMAC Cusco	-6.3%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	-5.9%	Prymera	-5.9%
Depósito Financiera Dólares	-3.4%	Qapaq	-2.5%	Crediscotia	-4.5%
Fondos Mutuos	5.4%	IF ACCIONES INTERFONDO	50.2%	FdF IF RealState Student Accom INTERFONDO	-13.5%
Tipo de Cambio	-4.5%	Tipo de cambio EURPEN	-2.7%	Tipo de cambio USDPEN	-6.3%

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

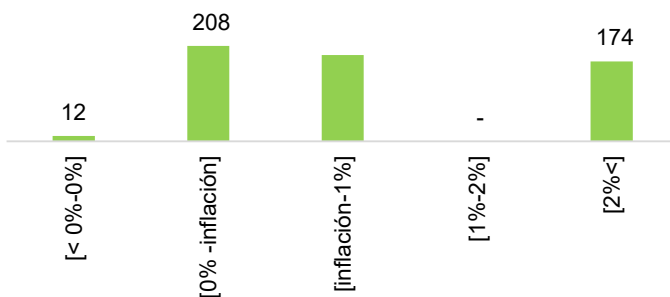
**Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (abr.26 - dic.25)**



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros reportaron ganancia de 3.3%. Cabe resaltar que el 23.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (3.5%).

■ En general, los instrumentos denominados en dólares registraron un mejor desempeño con ganancias de 3.4% en promedio. Por el lado de los instrumentos denominados en soles registraron ganancias de 3.1%.

■ Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (15.6%). Donde el índice MSCI NUAM PERU SELECT alcanzó un rendimiento de 20.3%. Asimismo, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron un desempeño positivo de 4.7%, en promedio. En el caso de los instrumentos de renta fija en soles fue un rendimiento de 2.4%

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 3.2%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -10.0% y 18.0%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en instrumentos con exposición a mercados emergentes y desarrollados.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en acciones de empresas con exposición económica mayoritaria a Asia.

■ Las divisas extranjeras mostraron ganancias de 2.7%, por la apreciación del dólar en 2.1 %; de igual manera, el euro se apreció en 3.3%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 7.0% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo que logró generar mayores ganancias (13.7%), seguido por el Fondo 2 (8.7%).

Analizando los resultados de las administradoras, Integra, Prima y Hábitat registraron el mejor rendimiento para el Fondo 0 con 1.5%. Para el Fondo 1 y 3, Hábitat logró la mayor rentabilidad con 4.7% y 15.9%, respectivamente. Prima registró el mejor rendimiento para el Fondo 2 (10.1%).

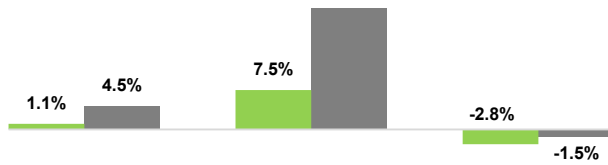
## Mirando más de cerca

abr.26 - dic.25

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	7.0%	Habitat F3	15.9%	Profuturo F0	1.1%
Bolsa de Valores de Lima	15.6%	MSCI NUAM PERU SELECT	20.3%	MSCI NUAM USD	7.2%
Bonos Soles	2.4%	Bono Fond Mivivienda - SFMV2BC3A	4.2%	Bono Pluz Energía - PLUZ7BC4A	1.4%
Bonos Dólares	4.7%	Bono Pacifico Seguro - PACIF3BS1A	4.7%	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	1.3%	Pichincha S	1.6%	Bancom S	0.6%
Depósito CMAC Soles	1.3%	CMAC Paita S	1.8%	CMAC del Santa S	0.8%
Depósito CRAC Soles	1.7%	Los Andes S	1.9%	Del Centro S	1.5%
Depósito Financiera Soles	1.3%	Confianza	1.7%	Proempresa	0.2%
Depósito Banco Dólares	3.0%	ICBC	3.4%	Alfin	2.6%
Depósito CMAC Dólares	2.4%	CMCP Lima	3.2%	CMAC Cusco	2.1%
Depósito Financiera Dólares	3.2%	Qapaq	3.5%	Surgir	3.0%
Fondos Mutuos	3.2%	CREDICORP ACCIONES ASIA CREDICORP SAF	18.0%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-10.0%
Tipo de Cambio	2.7%	Tipo de cambio EURPEN	3.3%	Tipo de cambio USDPEN	2.1%

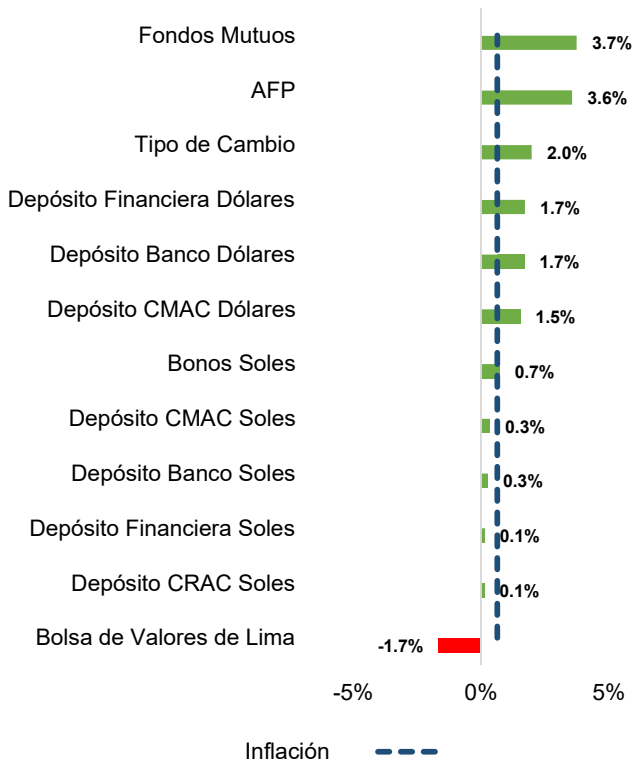
En el último mes (abril 2026 versus marzo 2026)

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

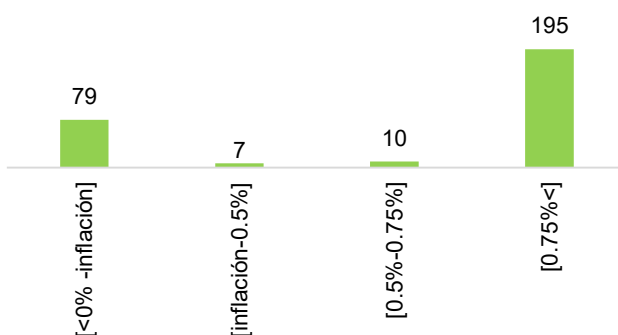


Promedio Más alta Más baja  
Dólares ■ Soles

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



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



Los instrumentos registraron ganancias de 3.1% en el último mes. Cabe resaltar que el 71.5% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.6%).

En promedio, los instrumentos en soles y en dólares registraron una recuperación en este periodo, donde los instrumentos en soles mostraron una rentabilidad de 1.1% y los instrumentos en dólares presentaron ganancias de 4.5%.

Por el lado de los instrumentos de renta variable, las acciones de la Bolsa de Valores mostraron pérdidas de 1.7% en promedio. Las acciones que lograron obtener una ligera ganancia pertenecen al índice MSCI NUAM USD con 0.4% de rentabilidad en el mes. A su vez, los instrumentos en renta fija en soles presentaron una ligera ganancia de 0.7%.

Las divisas extranjeras presentaron ganancias de 2.0% promedio, resultado de la apreciación del dólar en 1.5% y el euro se apreció en 2.5%, este mes.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ganancias de 3.7% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -2.8% y 23.4%.

El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos de empresas con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.

Los fondos de AFP's registraron ganancias de 3.6%, en promedio. El Fondo 3 logró tener el mejor desempeño con un rendimiento de 6.3% en el mes.

En cuanto a los resultados por administradora, Integra logró liderar los rendimientos en el Fondo 1 con 3.8%. Para el Fondo 2, destacaron Prima y Hábitat con una rentabilidad 4.5%. En el caso del Fondo 3, Hábitat logró obtener las mayores ganancias con 7.5% de rentabilidad. Respecto al Fondo 0, todas las administradoras registraron 0.4% de rendimientos.

## Mirando más de cerca

abr.26 - mar.26

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.6%	Habitat F3	7.5%	Profuturo F0	0.4%
Bolsa de Valores de Lima	-1.7%	MSCI NUAM USD	0.4%	MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	-2.4%
Bonos Soles	0.7%	Bono Mitsui Auto Fin - MAF1BC2U	0.7%	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	Falabella S	0.3%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Tacna S	0.5%	CMAC Huancayo S	0.2%
Depósito Financiera Soles	0.1%	Confianza S	0.3%	Crediscotia S/.	0.0%
Depósito Banco Dólares	1.7%	BCI	1.8%	Alfin	1.5%
Depósito CMAC Dólares	1.5%	CMAC Arequipa	1.6%	CMAC Huancayo	1.5%
Fondos Mutuos	3.7%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	23.4%	IF ACCIONES INTERFONDO	-2.8%
Tipo de Cambio	2.0%	Tipo de cambio EURPEN	2.5%	Tipo de cambio USDPEN	1.5%

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)**