

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Septiembre 2026

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
• Se registraron ganancias en promedio de 4.9% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 42.9% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 4.1%. • 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 63.3%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 70.2%. • Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, siendo 17.4% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 35.0% 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 financieras que lograron una rentabilidad de 5.1%. • Los fondos mutuos reportaron ganancias de 4.1%. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas listadas en la Bolsa de Valores de Lima. • Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 5.4%, en promedio. Ello a razón de que el dólar ha perdido valor en el último año con una depreciación de 4.8% respecto al sol, de igual forma el euro se depreció en 6.0%.	• En lo que va del año, se registraron ganancias en promedio de 4.6%. Cabe resaltar que el 28.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (3.9%). • Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento promedio de 32.7%. Por su parte, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron rendimientos positivos de 3.9%, a su vez que renta fija en soles fue 3.0% en promedio. • Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 10.9%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 21.1% de ganancia. • Los depósitos a plazo en soles de las entidades financieras lograron rendimientos mejores que en dólares. El rendimiento de dólares fue 1.3%, mientras que en soles fue de 3.1%. • Los fondos mutuos mostraron ganancias de 4.3% en lo que va del año. Cabe aclarar que los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con exposición mayoritaria a mercados desarrollados como emergentes. • Las divisas extranjeras mostraron pérdidas de 0.5%, el dólar no mostró variaciones mientras que el euro se depreció en 0.9%.	• En agosto, los instrumentos analizados registraron ganancias de 0.2%, en promedio. Cabe resaltar que el 47.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.2%). • Las acciones de la Bolsa de Valores registraron ganancias de 2.2% en promedio. Las acciones que lograron obtener mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU GENERAL con 3.6% de rentabilidad. • Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.1%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 fue el fondo que destacó en su desempeño con un rendimiento de 5.0% en el mes. • Los depósitos a plazo en soles mostraron rendimientos de 0.3%, mientras que los rendimientos de depósitos en dólares registraron pérdidas de 0.9%. • Los fondos mutuos registraron ganancias de 0.1%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron las notas estructuradas. • Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 2.3% en promedio, resultado de la depreciación del euro en 3.5%. De igual forma, el dólar presentó una depreciación de 1.1%, este mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

MSCI NUAM PERU GENERAL	70.2%	CC RENTA DOLARES 4Y VI CREDICORP SAF	-17.3%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	68.8%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-13.4%
MSCI NUAM PERU SELECT	67.3%	SF Institucional Renta \$ VI SCOTIA FONDOS	-9.1%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	61.4%	SF NOTA ESTRUCA XII SCOTIA FONDOS	-8.9%
CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDICORP SAF	52.3%	SF Institucional Renta \$ V SCOTIA FONDOS	-8.7%

Year to Date (YTD)

MSCI NUAM PERU SELECT	38.7%	CC RENTA DOLARES 4Y VI CREDICORP SAF	-14.4%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	37.3%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-8.9%
MSCI NUAM PERU GENERAL	36.8%	SF INST DE RENTA \$ IX SCOTIA FONDOS	-6.3%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	34.6%	SF INSTI DE RENTA \$ X SCOTIA FONDOS	-5.8%
SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	30.7%	SF Institucional Renta \$ VI SCOTIA FONDOS	-5.8%

MES

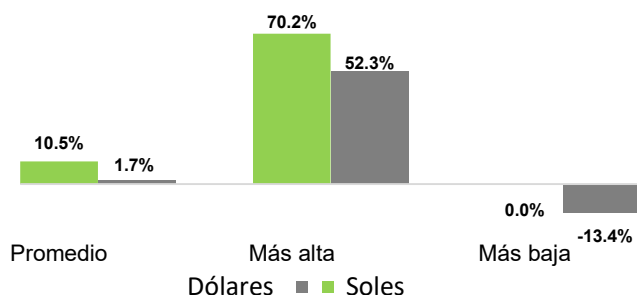
SF NOTA ESTRUCA XVII SCOTIA FONDOS	9.5%	CC RENTA DOLARES 4Y VI CREDICORP SAF	-15.5%
Profuturo F3	6.0%	Tipo de cambio EURPEN	-3.5%
SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	5.3%	SFdf DISTRIBUTIVO IG SCOTIA FONDOS	-2.8%
Habitat F3	5.1%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	-2.6%
SF NOTA ESTRUCTURADA XVIII SCOTIA FONDOS	5.1%	SURA DEUDA PRIV. GLOBAL FONDOS SURA SAF	-2.0%

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) Se ha tomado conocimiento del fondo de inversión FibraPrime. En las siguientes ediciones del documento, este fondo será incorporado.

Resultados de los últimos doce meses (agosto 2026 versus agosto 2025)

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



■ En los últimos doce meses se registró una rentabilidad de 4.9% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 42.9% de los instrumentos superaron la inflación (4.1%).

■ 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 10.5% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 1.7%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 5.4% promedio como consecuencia de la depreciación del dólar de 4.8% y el euro se depreció en 6.0% 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 63.3%. Donde el índice MSCI NUAM PERU GENERAL alcanzó un rendimiento de 70.2%, y MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% registró una ganancia de 68.8%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 4.1%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -17.3% y 61.4%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en acciones de empresas con exposición en mercados emergentes como desarrollados.

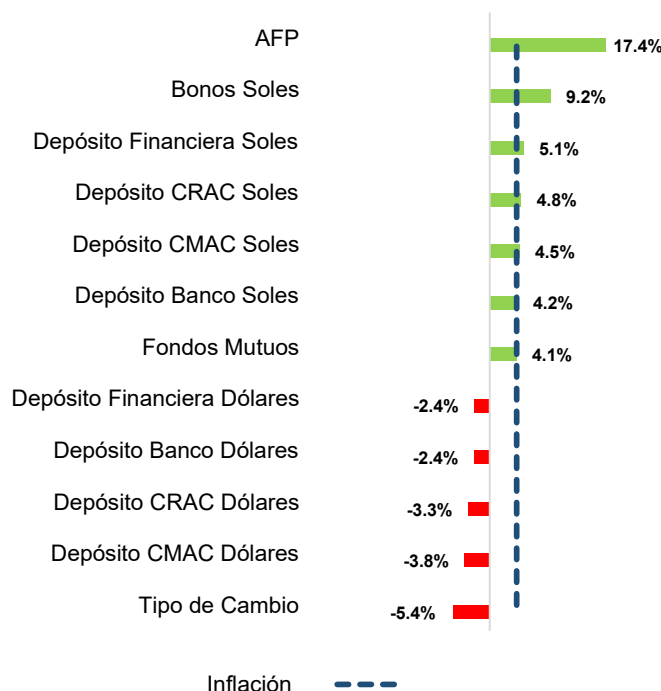
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos que tengan las mismas características o que sean substancialmente idénticos a los componentes que se encuentren 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 (4.8%), cajas municipales (4.5%) y bancos (4.2%).

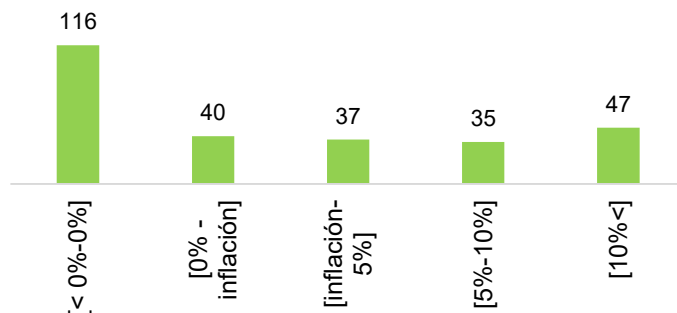
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 17.4% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 35.0%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (4.8%), Fondo 1 (12.1%) y Fondo 3 (40.0%). Mientras que Prima destacó en el Fondo 2 con 21.6%.

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



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



Mirando más de cerca

ago.26 - ago.25

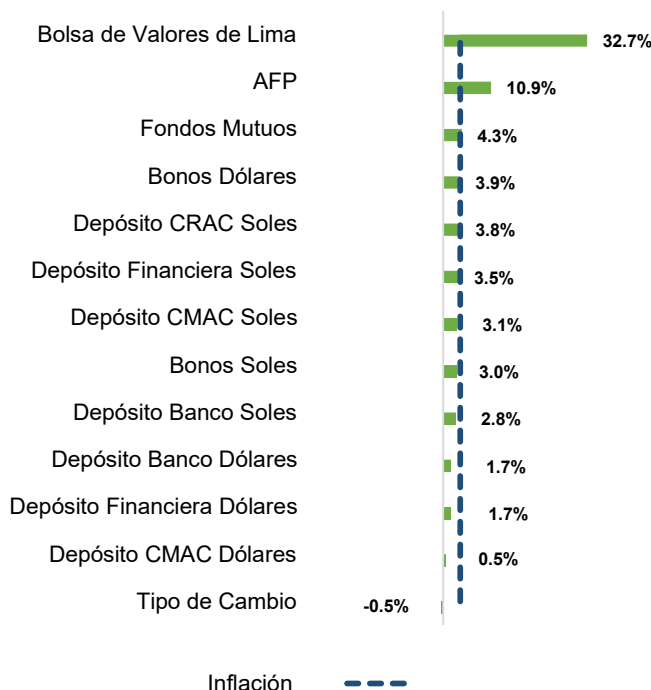
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	17.4%	Habitat F3	40.0%	Profuturo F0	4.3%
Bolsa de Valores de Lima	63.3%	MSCI NUAM PERU GENERAL	70.2%	MSCI NUAM USD	47.0%
Bonos Soles	9.2%	Bono MIBANCO - MIBAN5BS1B	9.2%	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	4.2%	Ripley S	5.0%	Bancom S	3.5%
Depósito CMAC Soles	4.5%	CMAC Paíta S	5.6%	CMAC Cusco S	2.0%
Depósito CRAC Soles	4.8%	Cencosud Scotia S	5.8%	Prymera S	2.4%
Depósito Financiera Soles	5.1%	Confianza S/.	5.3%	Proempresa S	4.8%
Depósito Banco Dólares	-2.4%	ICBC	-1.0%	Mibanco	-4.8%
Depósito CMAC Dólares	-3.8%	CMCP Lima	-2.0%	CMAC Cusco	-4.8%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	-3.3%	Prymera	-3.3%
Depósito Financiera Dólares	-2.4%	Qapaq	-1.0%	Proempresa	-4.6%
Fondos Mutuos	4.1%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDICORP SAF	52.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-13.4%
Tipo de Cambio	-5.4%	Tipo de cambio USDPEN	-4.8%	Tipo de cambio EURPEN	-6.0%

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

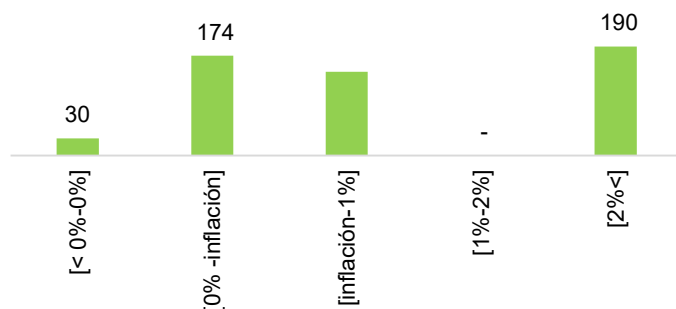
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.26 - dic.25)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros reportaron ganancia de 4.6%. Cabe resaltar que el 28.3% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (3.9%).

■ En general, los instrumentos denominados en soles registraron un mejor desempeño con ganancias de 6.2% en promedio. Por el lado de los instrumentos denominados en dólares registraron ganancias de 3.8%.

■ Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (32.7%). Donde el índice MSCI NUAM PERU SELECT alcanzó un rendimiento de 38.7%. 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 3.0%

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 4.3%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -14.4% y 34.6%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en acciones de empresas con exposición en mercados emergentes como desarrollados.

El fondo más rentable en lo que va del año 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.

■ Las divisas extranjeras mostraron pérdidas de 0.5%. El dólar no mostró cambios (0.0%) mientras que el euro presentó una depreciación en 0.9%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 10.9% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo que logró generar mayores ganancias (21.1%), seguido por el Fondo 2 (13.1%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en todos los fondos. Fondos 0 (3.2%), Fondo 1 (8.2%), Fondo 2 (15.4%) y Fondo 3 (26.7%).

Mirando más de cerca

ago.26 - dic.25

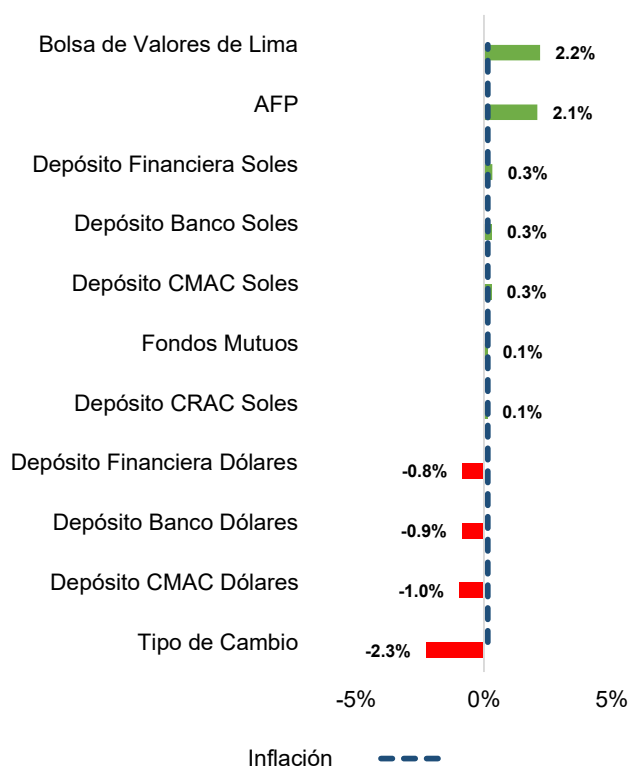
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	10.9%	Habitat F3	26.7%	Profuturo F0	2.7%
Bolsa de Valores de Lima	32.7%	MSCI NUAM PERU SELECT	38.7%	MSCI NUAM USD	18.0%
Bonos Soles	3.0%	Bono Fond Mivivienda - SFMV2BC3A	5.0%	Bono Pluz Energía - PLUZ7BC4A	1.8%
Bonos Dólares	3.9%	Bono Pacífico Seguro - PACIF3BS1A	3.9%	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	2.8%	Confianza S/.	3.6%	Bancom S	2.2%
Depósito CMAC Soles	3.1%	CMAC Paita S	3.8%	CMAC del Santa S	1.9%
Depósito CRAC Soles	3.8%	Incasur S	4.2%	Del Centro S	3.3%
Depósito Financiera Soles	3.5%	Confianza	3.7%	Proempresa S	3.3%
Depósito Banco Dólares	1.7%	GNB	2.6%	Mibanco	1.0%
Depósito CMAC Dólares	0.5%	CMCP Lima	2.0%	CMAC Cusco	0.0%
Depósito Financiera Dólares	1.7%	Qapaq	2.6%	Proempresa	0.1%
Fondos Mutuos	4.3%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	30.7%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-8.9%
Tipo de Cambio	-0.5%	Tipo de cambio USDPEN	0.0%	Tipo de cambio EURPEN	-0.9%

En el último mes (agosto 2026 versus julio 2026)

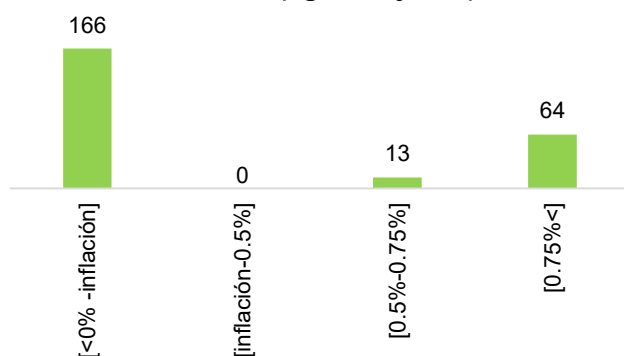
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ago.26 - jul.26)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ago.26 - jul.26)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ago.26 - jul.26)



■ Los instrumentos registraron ganancias de 0.2% en el último mes. Cabe resaltar que el 47.3% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.2%).

■ En promedio, los instrumentos en soles registraron ganancias de 0.7%, mientras que los instrumentos en dólares presentaron ganancias de 0.1%

■ Por el lado de los instrumentos de renta variable, las acciones de la Bolsa de Valores mostraron ganancias de 2.2% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU GENERAL con 3.6% de rentabilidad en el mes. En el caso de los instrumentos de renta fija, no se dispone de información para el periodo.

■ Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 2.3% promedio, resultado de la depreciación del euro en 3.5%. De igual forma, el dólar sufrió una depreciación de 1.1% en este mes.

■ Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.1% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -15.5% y 9.5%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son aquellos que invirtieron en notas estructuradas.

■ El fondo más rentable del mes fue SF NOTA ESTRUC XVII SCOTIA FONDOS, considerando el tipo de cambio. Se trata de una nota estructurada administrada por Scotia Fondos que invierte predominantemente en instrumentos de deuda tanto en soles como en dólares.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.1%, en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con 5.0% en el mes, mientras que el Fondo 0 obtuvo el menor rendimiento (0.3%).

En cuanto a los resultados por administradora, Profuturo mostró mejor desempeño en el Fondo 2 (3.3%) y el Fondo 3 (6.0%), mientras que Hábitat lideró en el Fondo 0 (0.4%) y el Fondo 1 (0.6%).

Mirando más de cerca

ago.26 - jul.26

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.1%	Profuturo F3	6.0%	Profuturo F0	0.2%
Bolsa de Valores de Lima	2.2%	MSCI NUAM PERU GENERAL	3.6%	MSCI NUAM PERU SELECT	1.1%
Bonos Soles	N.d	N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.3%	Falabella S	0.3%	Alfin S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	CMAC Paíta S	0.5%	CMAC Tacna S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Surgir S	0.4%	InFinance XP S	0.2%
Depósito Banco Dólares	-0.9%	BCI	-0.8%	Alfin	-1.0%
Depósito CMAC Dólares	-1.0%	CMCP Lima	-0.9%	CMAC Huancayo	-1.0%
Fondos Mutuos	0.1%	SF NOTA ESTRUC XVII SCOTIA FONDOS	9.5%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDICORP SAF	-2.6%
Tipo de Cambio	-2.3%	Tipo de cambio USDPEN	-1.1%	Tipo de cambio EURPEN	-3.5%

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.

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