

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Octubre 2026

Lo más destacado

Últimos doce meses	En lo que va del año	Último mes
<ul style="list-style-type: none"> Se registraron ganancias en promedio de 5.8% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 40.3% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 4.2%. 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 51.9%. Donde el índice MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% alcanzó un rendimiento de 57.7%. Todos los fondos de las AFPs registraron ganancias, siendo 15.2% de rentabilidad, en promedio. Se destaca el Fondo 3 con 31.3% 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 financieras que lograron una rentabilidad de 5.1%. Los fondos mutuos reportaron ganancias de 5.0%. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron principalmente en acciones de empresas con mayor exposición a mercados desarrollados como emergentes. Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.2%, en promedio. Ello a razón de que el dólar ha perdido valor en el último año con una depreciación de 1.2% respecto al sol, mientras que el euro se apreció en 0.8%. 	<ul style="list-style-type: none"> En lo que va del año, se registraron ganancias en promedio de 5.6%. Cabe resaltar que el 45.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (4.0%). Las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima destacan con un rendimiento promedio de 33.1%. Por su parte, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron rendimientos positivos de 3.6%, a su vez que renta fija en soles fue 0.6% en promedio. Por su parte, los fondos de AFP registraron una rentabilidad de 11.3%, en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 22.8% de ganancia. Los depósitos a plazo en dólares de las entidades financieras lograron rendimientos ligeramente mejores que en soles. El rendimiento de dólares fue 3.6%, mientras que en soles fue de 3.5%. Los fondos mutuos mostraron ganancias de 5.4% 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 ganancias de 3.4%, con una apreciación del dólar de 2.0% y del euro de 4.8%. 	<ul style="list-style-type: none"> En septiembre, los instrumentos analizados registraron ganancias de 0.7%, en promedio. Cabe resaltar que el 70.8% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.1%). Las acciones de la Bolsa de Valores registraron ganancias de 0.2% en promedio. Las acciones que lograron obtener mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT con 1.9% de rentabilidad. Los fondos de AFP's registraron ganancias de 0.3%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 3 fue el fondo que destacó en su desempeño con un rendimiento de 1.4% en el mes. Los depósitos a plazo en soles mostraron rendimientos de 0.3%, mientras que los rendimientos de depósitos en dólares registraron ganancias de 2.2%. Los fondos mutuos registraron ganancias de 0.6%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los fondos de fondos de acciones de Credicorp Capital, en los sectores de seguridad e innovación. Las divisas extranjeras presentaron ganancias de 3.9% en promedio, resultado de la apreciación del euro en 5.8%. De igual forma, el dólar presentó una apreciación de 2.0%, este mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	57.7%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-15.9%
MSCI NUAM PERU GENERAL	57.2%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-14.7%
MSCI NUAM PERU SELECT	56.0%	SF INST DE RENTA \$ IX SCOTIA FONDOS	-7.7%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	48.1%	SF INSTI DE RENTA \$ X SCOTIA FONDOS	-7.6%
CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDICORP SAF	45.3%	SFdeF DISTRIBUTIVO IG SCOTIA FONDOS	-6.4%

Year to Date (YTD)

MSCI NUAM PERU SELECT	41.3%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-12.2%
MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15%	38.5%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-9.1%
MSCI NUAM PERU GENERAL	37.7%	SF INST DE RENTA \$ IX SCOTIA FONDOS	-6.4%
VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF	36.0%	SF INSTI DE RENTA \$ X SCOTIA FONDOS	-5.8%
FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDICORP SAF	35.5%	BLUM SAF-BLUM DEUDA PRIV GLOBAL SERIE B	-5.3%

MES

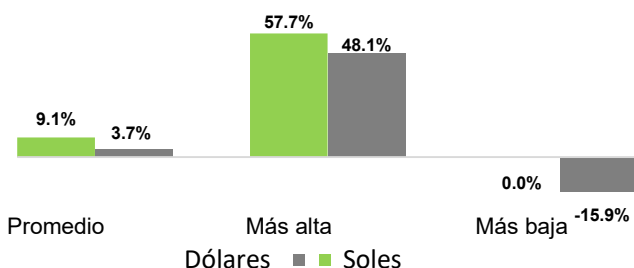
FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDICORP SAF	7.8%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-6.4%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDICORP SAF	6.9%	FdeF CC Acciones China CREDICORP SAF	-4.8%
Tipo de cambio EURPEN	5.8%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-3.7%
Bono Mitsui Auto Fin - VMAF1BC3A	4.3%	FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	-2.9%
SF NOTA ESTRUCTURADA X SCOTIA FONDOS	3.3%	MSCI NUAM USD	-2.6%

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 (septiembre 2026 versus septiembre 2025)

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



■ En los últimos doce meses se registró una rentabilidad de 5.8% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa línea, 40.3% de los instrumentos superaron la inflación (4.2%).

■ 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 9.1% en promedio. Por el lado de los instrumentos en dólares, estos registraron ganancias de 3.7%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 0.2% promedio como consecuencia de la depreciación del dólar de 1.2%, mientras que el euro se apreció en 0.8% 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 51.9%. Donde el índice MSCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15% alcanzó un rendimiento de 57.7%, y MSCI NUAM PERU GENERAL registró una ganancia de 57.2%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 5.0%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -15.9% y 48.1%, 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.

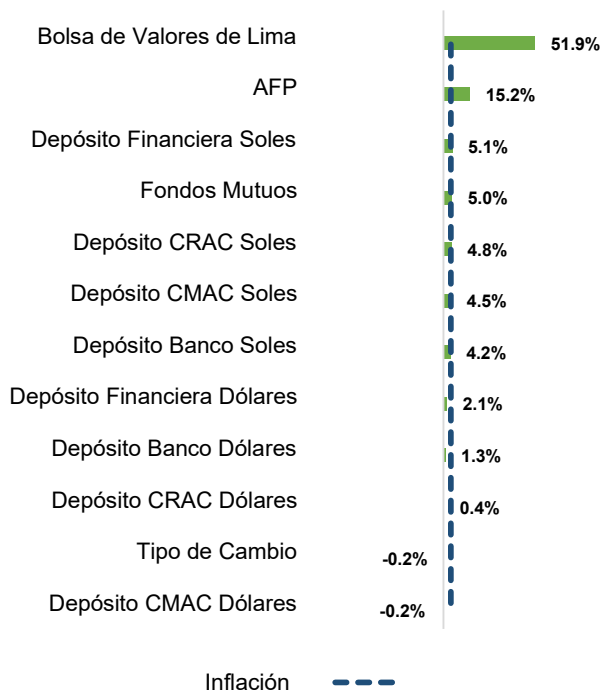
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue VAN ECK EL DORADO PERU ETF EL DORADO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra en invertir predominantemente en instrumentos que tengan las mismas características o que sean substancialmente idénticos a los componentes que se encuentren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

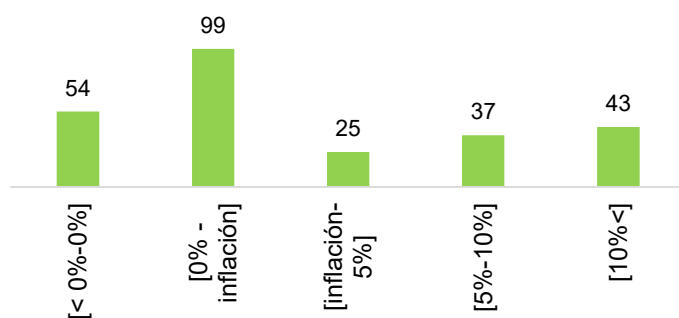
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 15.2% en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con ganancias de 31.3%.

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (4.7%), Fondo 1 (8.9%) y Fondo 3 (36.3%). Mientras que Prima destacó en el Fondo 2 con 19.2%.

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



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



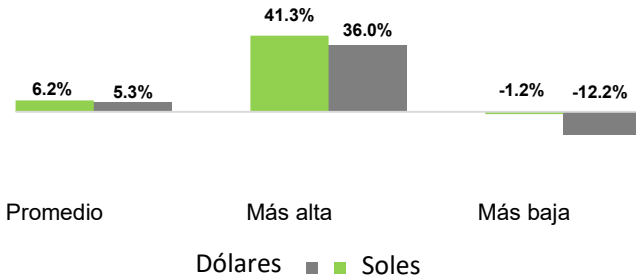
Mirando más de cerca

set.26 - set.25

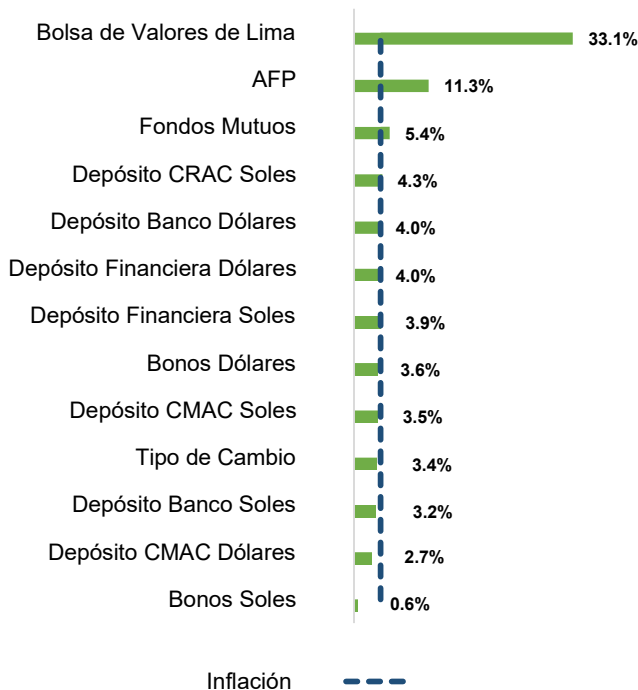
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	15.2%	Habitat F3	36.3%	Profuturo F0	4.1%
Bolsa de Valores de Lima	51.9%	SCI NUAM PERU SELECT CAPPED 15	57.7%	MSCI NUAM USD	36.6%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Depósito Banco Soles	4.2%	Alfin S	5.0%	Bancom S	3.3%
Depósito CMAC Soles	4.5%	CMAC Paíta S	5.7%	CMAC Cusco S	2.5%
Depósito CRAC Soles	4.8%	Incasur S	6.0%	Prymera S	2.3%
Depósito Financiera Soles	5.1%	Confianza S/.	5.4%	Proempresa S	4.8%
Depósito Banco Dólares	1.3%	GNB	2.7%	Mibanco	-1.2%
Depósito CMAC Dólares	-0.2%	CMCP Lima	1.8%	CMAC Cusco	-1.2%
Depósito CRAC Dólares	N.d.	Prymera	0.4%	Prymera	0.4%
Depósito Financiera Dólares	2.1%	Qapaq	2.8%	Surgir	1.8%
Fondos Mutuos	5.0%	CREDICORP CAPITAL ACCIONES CREDICORP SAF	45.3%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-15.9%
Tipo de Cambio	-0.2%	Tipo de cambio EURPEN	0.8%	Tipo de cambio USDPEN	-1.2%

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

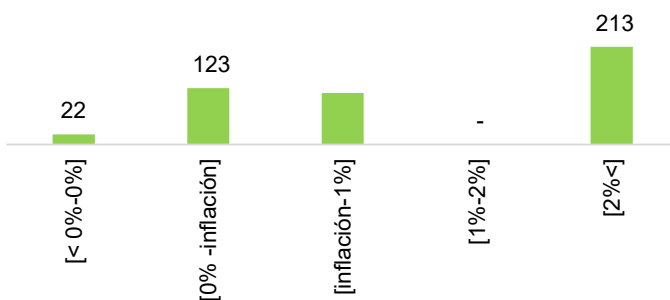
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (set.26 - dic.25)



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



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



■ En lo que va del año, los instrumentos financieros reportaron ganancia de 5.6%. Cabe resaltar que el 45.1% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación acumulada (4.0%).

■ 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 5.3%.

■ Los índices de Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable de este periodo (33.1%). Donde el índice MSCI NUAM PERU SELECT alcanzó un rendimiento de 41.3%. Asimismo, los instrumentos de renta fija en dólares alcanzaron un desempeño positivo de 3.6%, en promedio. En el caso de los instrumentos de renta fija en soles fue un rendimiento de 0.6%

■ 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 -12.2% y 36.0%. 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 ganancias de 3.4%. El dólar presentó una apreciación de 2.0% y el euro de 4.8%.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 11.3% en promedio. En particular, destacó el Fondo 3 como el fondo que logró generar mayores ganancias (22.8%), seguido por el Fondo 2 (13.6%).

Analizando los resultados de las administradoras, Hábitat lideró con la mayor rentabilidad en los Fondos 0 (3.5%), Fondo 1 (6.9%) y Fondo 3 (27.8%). Mientras que Prima destacó en el Fondo 2 con 15.4%.

Mirando más de cerca

set.26 - dic.25

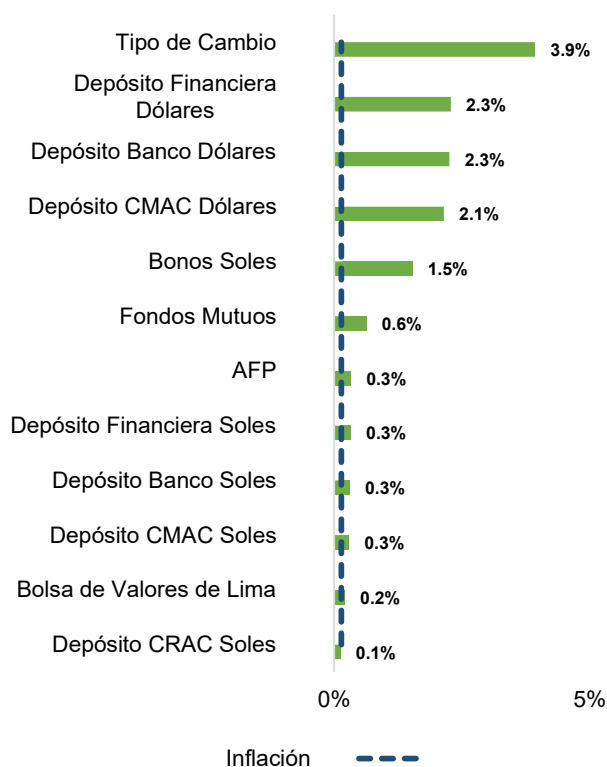
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	11.3%	Habitat F3	27.8%	Profuturo F0	3.0%
Bolsa de Valores de Lima	33.1%	MSCI NUAM PERU SELECT	41.3%	MSCI NUAM USD	14.9%
Bonos Soles	0.6%	Bono Fond Mivivienda - SFMV2BC3A	2.0%	Bono Pluz Energía - PLUZ7BC4A	-1.2%
Bonos Dólares	3.6%	Bono Pacífico Seguro - PACIF3BS1A	3.6%	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	3.2%	Confianza S/.	4.1%	Bancom S	2.5%
Depósito CMAC Soles	3.5%	CMAC Paita S	4.3%	CMAC del Santa S	2.2%
Depósito CRAC Soles	4.3%	Incasur S	4.7%	Del Centro S	3.8%
Depósito Financiera Soles	3.9%	Confianza	4.2%	Proempresa S	3.7%
Depósito Banco Dólares	4.0%	GNB	5.1%	Mibanco	3.2%
Depósito CMAC Dólares	2.7%	CMCP Lima	4.3%	CMAC Cusco	2.0%
Depósito Financiera Dólares	4.0%	Qapaq	5.1%	Proempresa	2.2%
Fondos Mutuos	5.4%	FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDICORP SAF	35.5%	FDF IF INVERSIÓN INDIA FMIV INTERFONDO	-12.2%
Tipo de Cambio	3.4%	Tipo de cambio EURPEN	4.8%	Tipo de cambio USDPEN	2.0%

En el último mes (septiembre 2026 versus agosto 2026)

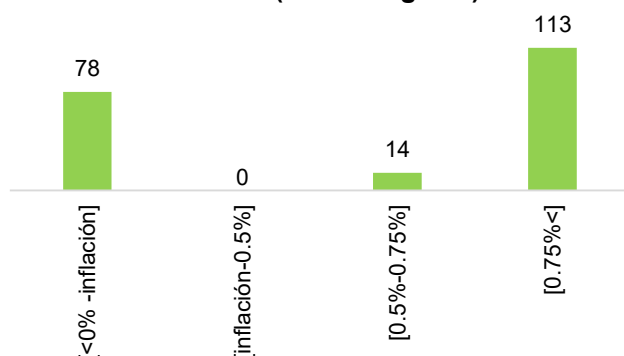
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (set.26 - ago.26)



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



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



■ Los instrumentos registraron ganancias de 0.7% en el último mes. Cabe resaltar que el 70.8% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.1%).

■ En promedio, los instrumentos en soles registraron ganancias de 0.1%, mientras que los instrumentos en dólares presentaron ganancias de 1.1%

■ Por el lado de los instrumentos de renta variable, las acciones de la Bolsa de Valores mostraron ganancias de 0.2% en promedio. Las acciones que lograron mayores ganancias pertenecen al índice MSCI NUAM PERU SELECT con 1.9% de rentabilidad en el mes. En el caso de los instrumentos de renta fija en soles, alcanzaron un rendimiento de 1.5%.

■ Las divisas extranjeras presentaron ganancias de 3.9% promedio, resultado de la apreciación del euro en 5.8%. De igual forma, el dólar registró una apreciación de 2.0% en este mes.

■ Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron ligeras ganancias de 0.6% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -6.4% y 7.8%. Los fondos que mostraron mejor desempeño son los relacionados a empresas de los sectores de seguridad e innovación.

■ El fondo más rentable del mes fue FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDICORP SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo contempla la inversión en instrumentos representativos de participación en el patrimonio de compañías relacionadas al negocio desegurida

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 0.3%, en promedio. El Fondo 3 fue el más rentable con 1.4% en el mes, mientras que el Fondo 1 obtuvo el menor rendimiento (-0.9%).

En cuanto a los resultados por administradora, Integra mostró mejor desempeño en todos los fondos: Fondo 0 (0.4%), Fondo 1 (-0.7%), Fondo 2 (0.8%) y Fondo 3 (2.4%).

Mirando más de cerca

set.26 - ago.26

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	0.3%	Integra F3	2.4%	Habitat F1	-1.2%
Bolsa de Valores de Lima	0.2%	MSCI NUAM PERU SELECT	1.9%	MSCI NUAM USD	-2.6%
Bonos Soles	1.5%	Bono Mitsui Auto Fin - VMAF1BC3A	4.3%	Bono INTERBANK - INTER3BC1A	-1.5%
Depósito Banco Soles	0.3%	Falabella S	0.3%	Alfin S	0.2%
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	2.3%	BCI	2.3%	Alfin	2.0%
Depósito CMAC Dólares	2.1%	CMCP Lima	2.2%	CMAC Huancayo	2.1%
Fondos Mutuos	0.6%	FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID CREDICORP SAF	7.8%	SF NOTA ESTRUCTURADA XI SCOTIA FONDOS	-6.4%
Tipo de Cambio	3.9%	Tipo de cambio EURPEN	5.8%	Tipo de cambio USDPEN	2.0%

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