



ZURICH



Universidad de los Andes

9° Estudio
Hábitos y Expectativas de los Inversionistas de
Alto Patrimonio para el Mercado Financiero

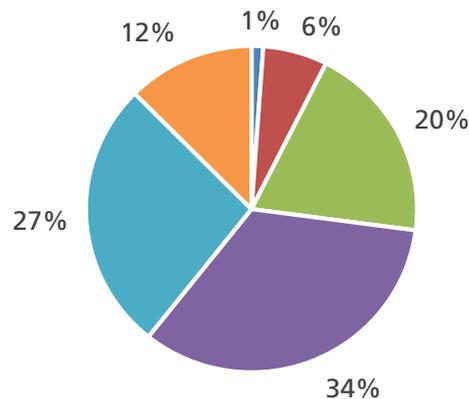


Antecedentes de la Muestra



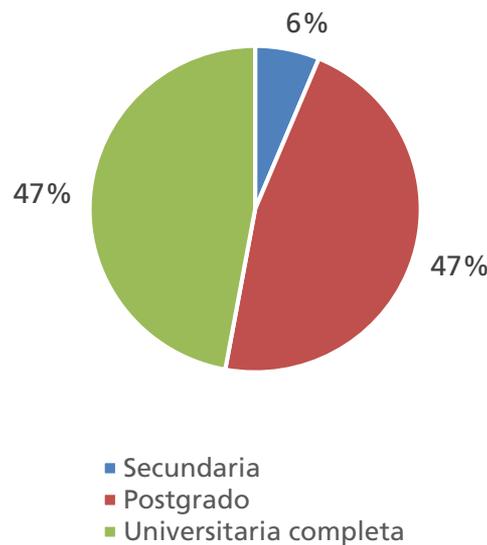
- Encuesta realizada entre 09 y el 22 de mayo de 2019.
- La muestra encuestada corresponde a 794 personas pertenecientes al segmento ABC1.
- El 60% tiene entre 51 y 70 años.

Rango etáreo



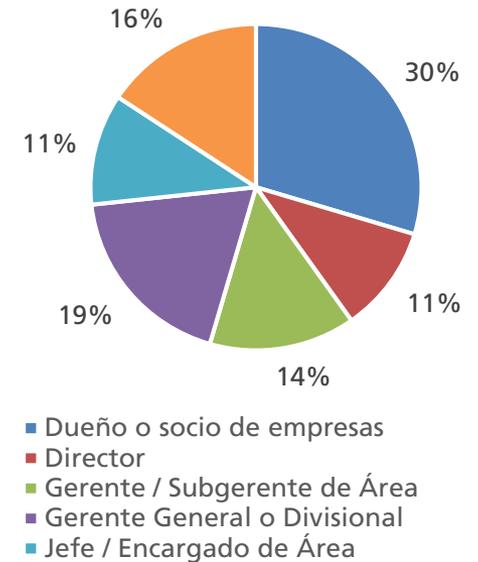
■ 30 años o menos ■ 31 - 40 años
■ 41 - 50 años ■ 51 - 60 años

Rango por nivel de educación



■ Secundaria
■ Postgrado
■ Universitaria completa

Ocupación



■ Dueño o socio de empresas
■ Director
■ Gerente / Subgerente de Área
■ Gerente General o Divisional
■ Jefe / Encargado de Área

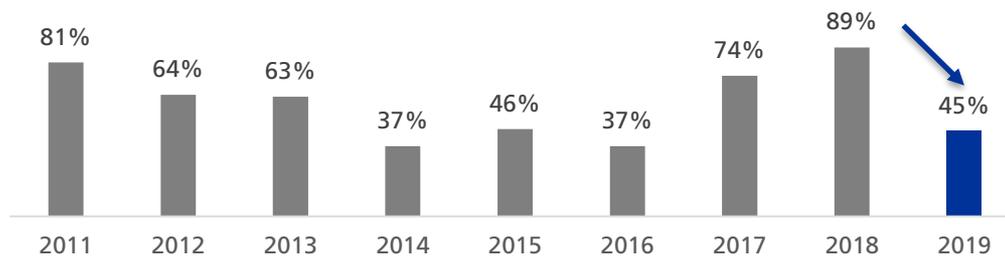


Evaluación de los Mercados

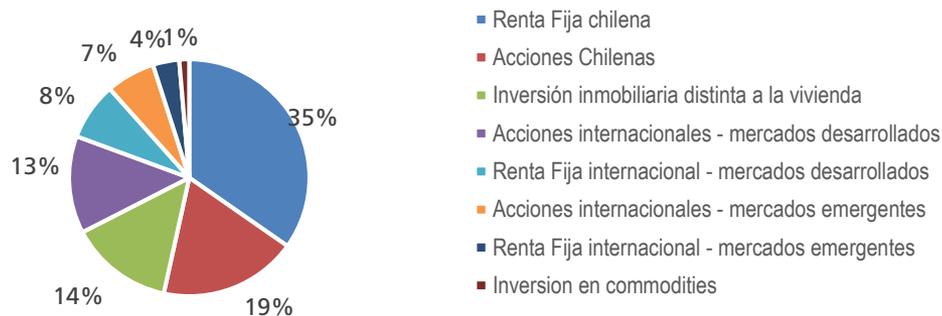


- El optimismo respecto al desempeño de la bolsa local disminuye en relación al año anterior en 44 puntos porcentuales. Donde un 59% de estos se apoyan en la expectativa de un gobierno con mejor políticas pro mercado.
- Por otro lado el pesimismo respecto al desempeño de la bolsa local aumenta a un 55% de los encuestados, en contraste al 11% del año 2018. La razón principal para el 57% de quienes son pesimistas es la incertidumbre comercial ante el inicio de una eventual guerra comercial entre EEUU y China que sigue siendo la principal razón al igual que el año anterior. Como segunda razón principal se mencionan las dificultades del nuevo gobierno para llevar adelante su agenda por parlamento dominado por la oposición (32%).
- La participación de los instrumentos del mercado nacional en los portafolios personales se mantiene relativamente estable (de 51% a 54%) pero cambia la composición con un aumento de la inversión en Renta Fija nacional. Este cambio se debe al aumento de la inversión en Renta Fija nacional que sube de 27% a 35%, bajando la inversión en acciones chilenas de 24% a 19%. La inversión en otros tipos de instrumentos se mantiene similar a la del 2018, con leves disminuciones en acciones internacionales de mercados emergentes e inversión inmobiliaria distinta a la vivienda.
- En cuanto a la intención de variar el portafolio, los cambios más grandes vienen en los instrumentos nacionales. Por un lado, hay un aumento considerable de 11pp. en la intención de invertir en Renta Fija chilena mientras que disminuye la intención de invertir en acciones chilenas en 20 puntos porcentuales respecto al año 2018, pasando de 30% a 10%.

Expectativas positivas respecto al desempeño de la Bolsa Chilena durante el año



Composición promedio de sus inversiones financieras



Intención de aumentar participación de un instrumento sobre quienes tienen o desean invertir en él.



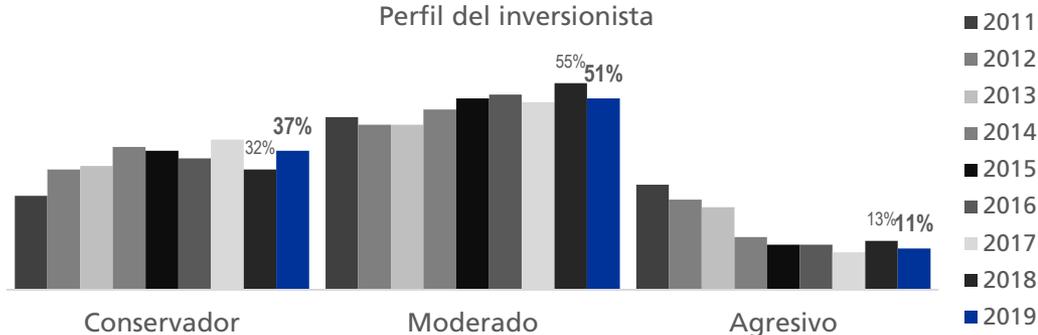


Instrumentos de Inversión



- Manteniendo el patrón de versiones anteriores, respecto a diferentes instrumentos de inversión, la muestra manifiesta un grado de conocimiento medio-alto en Fondos Mutuos (96%) y Fondos de Inversión (77%), contraponiéndose a otros instrumentos de mayor especificidad y complejidad como Forward, Commodities, Simultáneas y ETFs (48%, 44%, 39% y 34% respectivamente).
- El 98% de los encuestados manifestó invertir regular u ocasionalmente en Fondos Mutuos, manteniéndose holgadamente como el instrumento de mayor adhesión, y siendo consistente con el grado de conocimiento antes expuesto, este patrón se repite para el resto de los instrumentos.
- La búsqueda de asesoría respecto al año anterior disminuye. Un 55% de los encuestados dice haberla buscado en el último año a diferencia de un 65% el 2018.
- El 78% del total de encuestados manifiesta que se consideran Administradores Pasivos, manteniendo el mismo nivel respecto al año anterior. Es decir, prefieren comprar y mantener sus inversiones.

Perfil del inversionista



Fuentes de información para tomar decisiones financieras





Contingencia Financiera

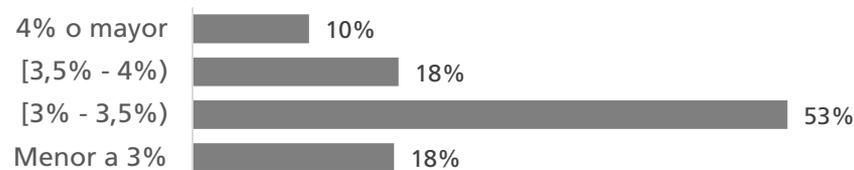
- Dadas las expectativas respecto al comportamiento de la economía, se vuelve un elemento relevante el nivel esperado del tipo de cambio, basado en el alza importante que ha mantenido el dólar desde el año pasado. 58% de los encuestados piensa que el valor de la divisa estadounidense estará entre los \$680 y los \$700 para fin de año (32% piensa que estará entre \$690 y \$700). Por otro lado, sólo el 18% piensa que el valor en esa fecha será inferior a \$680.

- En cuanto a las expectativas respecto al crecimiento de la economía chilena, el 53% de los encuestados cree que el crecimiento para el 2019 estará entre 3% y 3,5%. Respecto al año 2020, 60% de los encuestados creen que el crecimiento será igual o mayor a 3,5%.

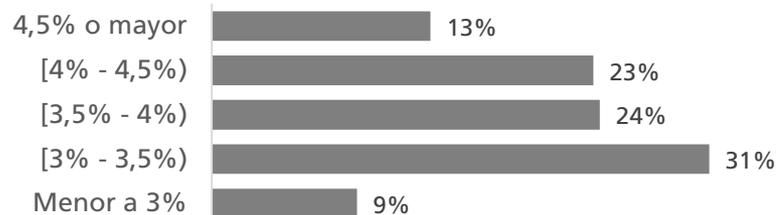
- Este año se indagó sobre a las expectativas a mediano plazo (2020-2025). Para esto, se consideraron dos escenarios respecto a la aprobación completa de reformas (tributaria, previsional, laboral y salud). Si se aprueban las reformas que actualmente se encuentran en el parlamento el crecimiento promedio esperado es de 3,96%. Si sólo se aprobaran cambios marginales de las reformas, el crecimiento esperado a mediano plazo baja a 3,07%.

- Respecto a los cambios que pueda sufrir la Tasa de Política Monetaria fijada por el Banco Central, el 72% de los encuestados opinó que este valor se mantendría hasta fin de año. Mientras tanto, un porcentaje del 15% de las personas opina que la tasa de interés será mayor que la actual, porcentaje similar que cree que la tasa será menor. Cabe mencionar que el campo de este estudio fue realizado previamente a la disminución acordada en el último consejo de la entidad emisora.

Expectativa del crecimiento de la economía chilena el 2019



Expectativa del crecimiento de la economía chilena el 2020



Expectativas de la TPM a Diciembre 2019

