

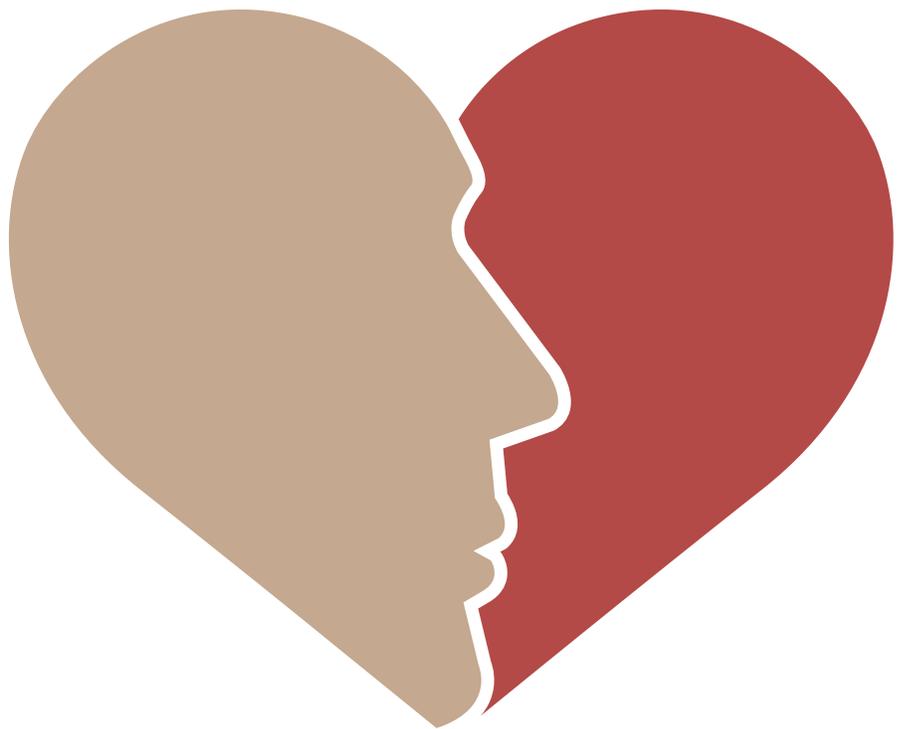
UBS Investor Watch

Análisis de sentimientos y
conductas del inversionista

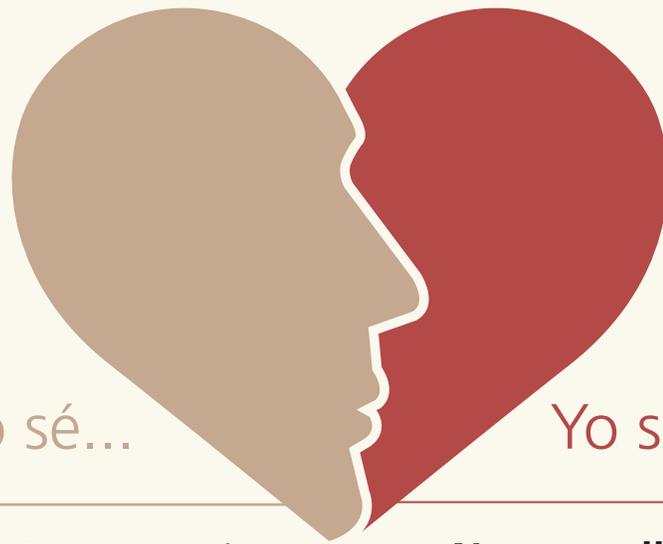
1Q 2016

El inversionista en conflicto

¿Qué domina...la cabeza o el corazón?



¿Pueden los inversionistas superar su lucha interna?



Yo sé...

Yo siento...

La economía ha sido **estable**

pero

No estoy listo para arriesgar más

Debería **invertir más**

pero

Tener efectivo me ayuda a dormir mejor

La expectativa a **largo plazo** es sólida

pero

El mañana es **impredecible**

Después de una recuperación económica que superó las expectativas, y el mercado alcista de siete años que coincidió con esta, los inversionistas adinerados dicen que debieron haber invertido más después de la crisis financiera. Pero no van a cambiar sus métodos.

Muchos inversionistas pasaron la recuperación manteniéndose al margen, intercambiando los riesgos por la seguridad y el rendimiento por la comodidad del efectivo. Ahora que la volatilidad ha incrementado los inversionistas tienen menos deseos de cambiar sus conductas y ser los primeros en lanzarse al mercado. De hecho, casi una cuarta parte de ellos piensan que la volatilidad reciente indica el inicio de una recesión de mayor duración.

Esta edición de *UBS Investor Watch*, explora el conflicto entre las creencias y acciones de los inversionistas. Encontramos que aunque los inversionistas confían en que habrá una recuperación y tienen un punto de vista positivo respecto a sus finanzas, aun viven al borde de una crisis financiera. Creen que invertir es la única forma de acumular riquezas. Sin embargo, casi el 90% de ellos mantuvieron o incrementaron su efectivo disponible desde la crisis.

Nuestra encuesta muestra que los inversionistas con un plan financiero se sienten más seguros durante las recesiones económicas que aquellos que no lo tienen. Dicen que su plan los ayuda a enfrentar la volatilidad y enfocarse en alcanzar metas a largo plazo. Puesto que la volatilidad actual pone a prueba la determinación de los inversionistas, se necesita comprobar si actúan con la mente, en lugar de con su corazón.

1

Los inversionistas dicen que la economía se ha recuperado...

Después de la peor recesión en décadas, ocho de cada 10 inversionistas adinerados cree que la recuperación cumplió o excedió sus expectativas. Esto fue con base en las inversiones que volvieron a sus niveles previos a la crisis, incrementando el valor de las casas y mejorando los indicadores económicos. Además, el 81% consideran que el incremento reciente en la tasa de interés es una buena señal para la economía los Estados Unidos. Como resultado, el 73% se sienten muy bien respecto a su dinero, un incremento desde el 53% en Febrero de 2011.

Además, la mayoría de los inversionistas (77%) piensa que la volatilidad del mercado en 2016 es una corrección de corto plazo más que un debilitamiento del mercado. Dos de cada tres inversionistas dicen que la base de la economía estadounidense es fuerte (68%) y piensan que este es un buen momento para comprar acciones (69%).

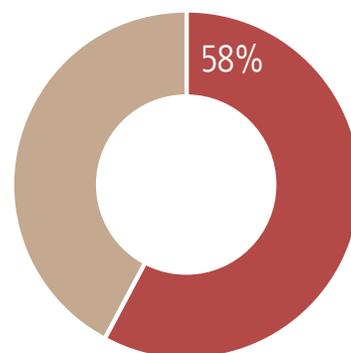
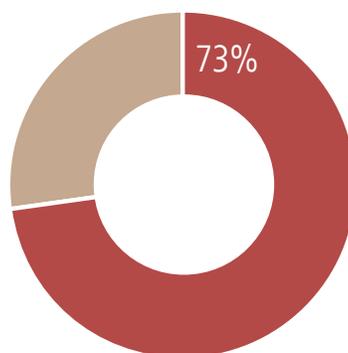
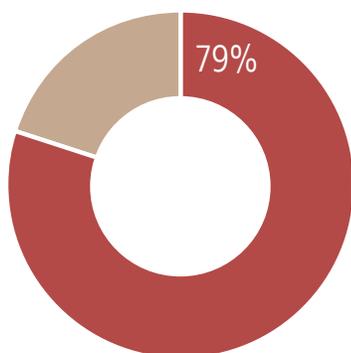
Los inversionistas adinerados reconocen que la recuperación ha sido buena

Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.

La recuperación cumplió o excedió mis expectativas

Me siento excelente o muy bien respecto a mis finanzas

La recuperación está completa



« Parece que la economía está saliendo de la recesión. Estamos incrementando los empleos a nivel local y el reciente incremento de la tasa de interés Federal es una buena señal ».

– Mujer, 39 años

« Mi ingreso es mayor que nunca y mi situación económica es mejor. Un poco de ello tiene que ver con mi profesión, y también con las ganancias de mi inversión, pues la recuperación ha continuado ».

– Hombre, 64 años

...pero emocionalmente, aun les afecta la crisis

A pesar de sus puntos de vista positivos respecto a la recuperación, el 86% de los inversionistas dice que la crisis ha tenido un impacto en su forma de pensar respecto a su dinero hoy en día. Dos tercios de ellos temen perder dinero más que antes de la crisis. Como resultado, solo el 18% está dispuesto a aceptar más riesgos a cambio de mayores ganancias.

La volatilidad actual pone a prueba la determinación de los inversionistas. Casi una cuarta parte piensa que esta representa el inicio de una caída del mercado más larga, la cual parece similar a la crisis de 2008/2009. Casi la mitad (42%) dicen que el ambiente actual los hace recordar esos tiempos.

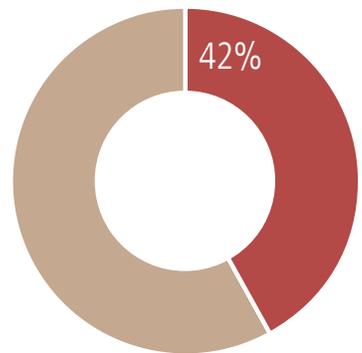
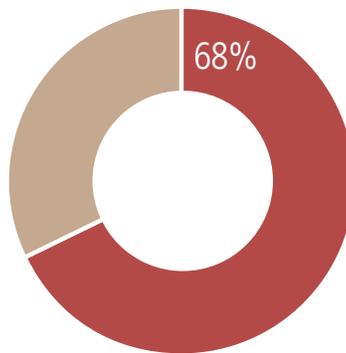
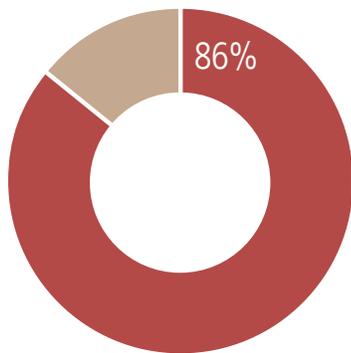
La crisis ha hecho que los inversionistas se rehúsen más a tomar riesgos

Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.

Mi experiencia durante la crisis impactó mi forma de pensar respecto a mi dinero hoy en día

El riesgo de pérdida me parece más tangible ahora que antes de la crisis

El ambiente actual me recuerda lo que sentí durante la crisis financiera



«Muchos de mis amigos perdieron una gran cantidad de su dinero en la última recesión. Prefiero no involucrarme en el mercado».

– Mujer, 37 años

2

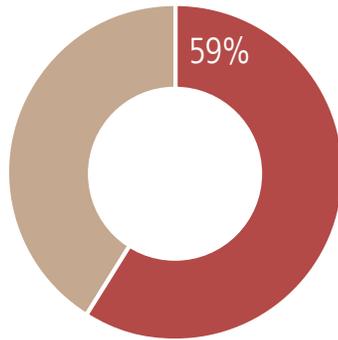
Los inversionistas reconocen que tener dinero en efectivo extra no es una buena idea...

Aunque los inversionistas tienen un promedio de 20% de sus activos financieros en efectivo, más de la mitad piensa que tener demasiado efectivo no es buena idea debido a la inflación y a las bajas tasas de interés. Dicen que están listos para utilizar una cuarta parte de su efectivo cuando se presente la oportunidad correcta de inversión. Además, solo el 14% de los inversionistas adinerados recomendarían que las siguientes generaciones tengan una gran cantidad de efectivo disponible.

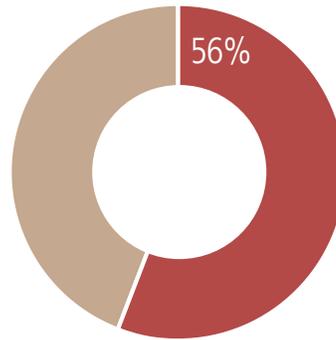
Los inversionistas ven las desventajas del efectivo

Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.

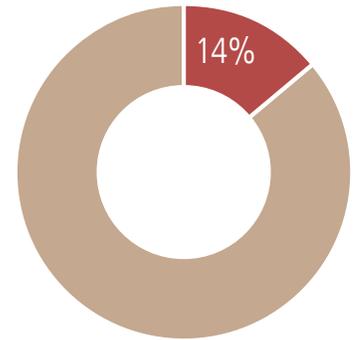
Tener demasiado efectivo disponible es una mala idea debido a la inflación



Tener demasiado efectivo disponible es una mala idea debido a la inflación



Recomendaría que la siguiente generación mantenga siempre una gran cantidad de efectivo disponible



«Puedes ganar una mayor cantidad de dinero invirtiendo en el mercado de valores, que dejando el dinero guardado en el banco, recibiendo poco interés».

– Hombre, 44 años

«Me doy cuenta de que podría estar ganando más invirtiendo el efectivo, pero entonces no lo tendría disponible en caso de necesitarlo».

– Hombre, 46 años

...pero muchos se rehúsan a poner su dinero a trabajar

Sin embargo, las acciones de los inversionistas muestran algo completamente diferente. Nueve de cada 10 han mantenido su efectivo sin invertir o incrementaron su cantidad disponible desde la crisis, Cerca del 40% dice que nunca se tiene demasiado efectivo. Los inversionistas lucen paralizados cuando se trata de poner su dinero a trabajar. Tan solo el 33% piensa que las declinaciones en el mercado son oportunidades para usar su efectivo. A final de cuentas, los inversionistas ven el efectivo como un respaldo que los ayuda a dormir mejor.

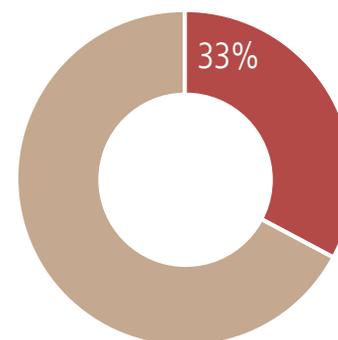
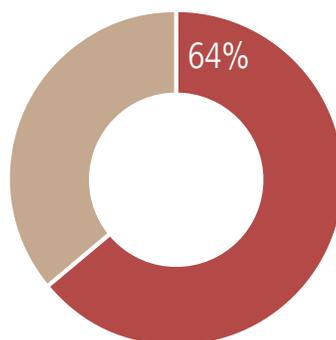
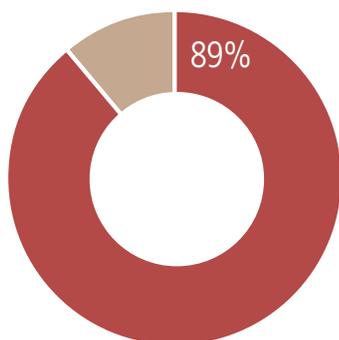
El efectivo da seguridad

Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.

Desde la crisis incrementé o mantuve la cantidad de efectivo que tengo disponible

Tener una cantidad significativa de efectivo disponible me permite dormir mejor

Una declinación en el mercado es una oportunidad para invertir efectivo.



«Siempre se necesita tener suficiente efectivo a la mano para cuidarte y a tu familia en caso de que haya una crisis financiera. Antes, estábamos dispuestos a tomar más riesgos con nuestras inversiones».

– Mujer, 45 años

«Cualquier cosa que implique menos de un 10% en efectivo hace que mi esposa se ponga nerviosa. No es una respuesta muy basada en temas de economía, pero es la verdad».

– Hombre, 62 años

3

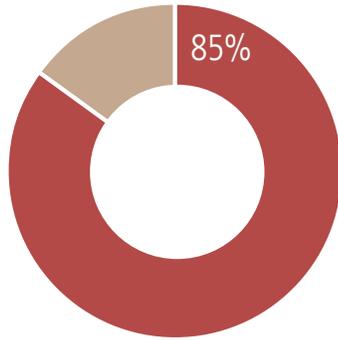
Los eventos generan mayor incertidumbre en los inversionistas...

Conforme el mundo se hace más pequeño a la vez que está más conectado, casi todos los inversionistas creen que los eventos globales tienen un mayor impacto en los mercados de EE.UU que antes. Los inversionistas saben que ya no pueden ignorar el impacto de estas fuerzas en sus carteras de valores. También saben que la naturaleza global de los problemas actuales, como la economía China y el colapso de los precios del petróleo, dificulta predecir hacia dónde se dirigen las cosas.

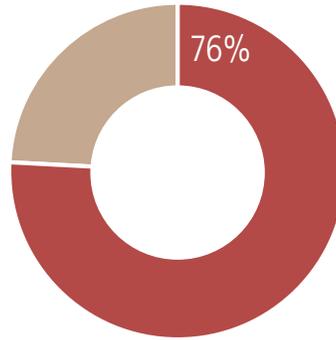
Los problemas mundiales son preocupantes

Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.

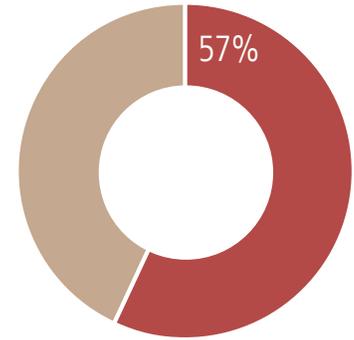
Hay tantos factores detrás de la volatilidad actual que es difícil saber hacia dónde se dirigen los mercados



Hay tantas causas de preocupación a nivel mundial que es difícil entenderlo todo



Las noticias negativas en todo el mundo me preocupan pues pienso que esta podría ser otra crisis



«Los mercados se ven influidos muy fácilmente por factores externos como Grecia, China, los gastos del gobierno, las tasas de interés, etc. Los grandes cambios en el mercado de valores indican que la economía atraviesa mucha inestabilidad, lo que la hace demasiado volátil para hacer inversiones a futuro».

– Hombre, 63 años

«Estoy esperando a ver si la agitación de Europa y el Medio Oriente escalan y cómo reacciona el mercado después de los primeros dos incrementos en las tasas de interés».

– Mujer, 62 años

...formados por preocupaciones relacionadas con su hogar

Los eventos globales no son los únicos factores que preocupan a los inversionistas. Muchos inversionistas se ven agobiados también por problemas locales, como las elecciones presidenciales en puerta, el terrorismo en su país de origen e incluso la cantidad de la deuda del país.

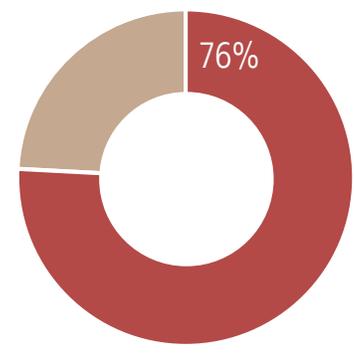
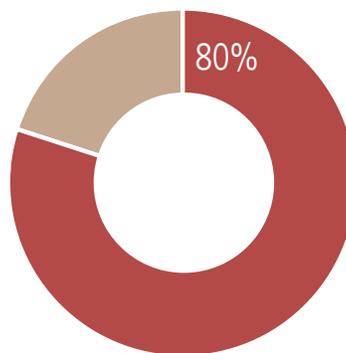
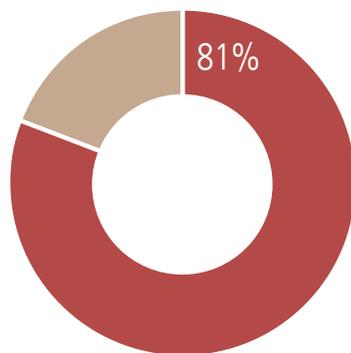
Los inversionistas se preocupan por una gran cantidad de problemas

Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.

Siento que los ataques terroristas son parte de lo que «ahora es normal»

Me preocupan los resultados de la elección presidencial en 2016

Me preocupa la cantidad de la deuda del país



«Estamos esperando a invertir el 45% de nuestro efectivo. Tal vez lo hagamos después de las siguientes elecciones presidenciales, si hay un mejor control ante el terrorismo».

– Mujer, 76 años

«Con las elecciones en puerta el año que viene, es preocupante saber en dónde invertir. ¿Van a seguir incrementando las tasas de interés Federales? Hay muchos factores que no conocemos en este momento».

– Hombre, 41 años

4

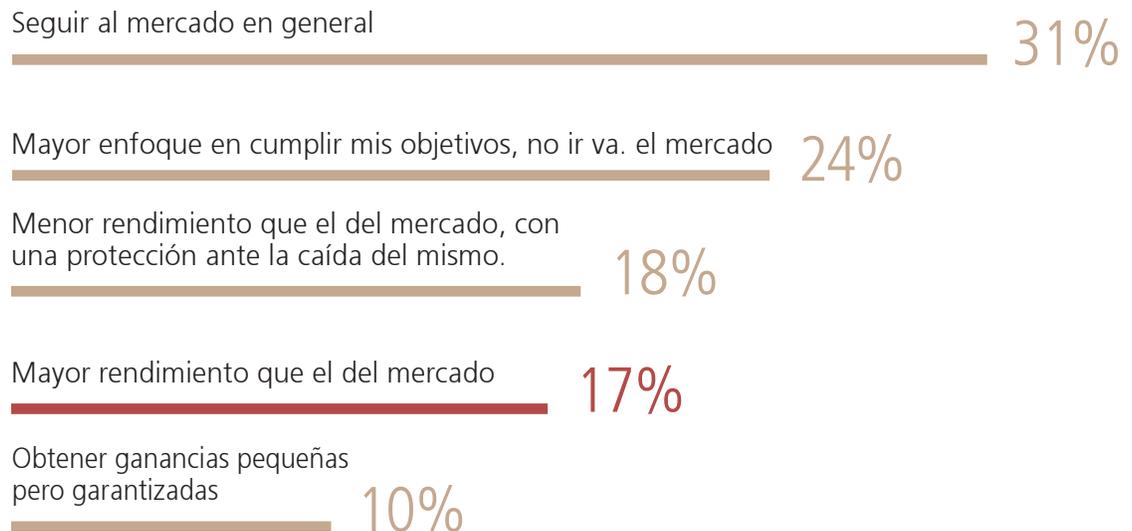
Las lecciones que se aprendieron de la recuperación han influido en las expectativas de rendimiento

En el pasado muchos inversionistas definieron el éxito de inversión con base en cuánto superaron sus ganancias al mercado. Teniendo la sabiduría de la retrospectiva, los inversionistas han equilibrado sus expectativas. Solo el 17% busca tener mayor rendimiento que el mercado. El resto está conforme con tener un rendimiento igual o incluso menor en cuanto a ganancias a cambio de enfrentar menos riesgos o lograr sus metas.

Este nuevo enfoque resulta de varias lecciones clave que los inversionistas aprendieron gracias a la crisis y sus consecuencias: el valor de desarrollar un plan financiero, adoptar una estrategia de comprar y mantener a largo plazo, así como conservar la calma durante una crisis. De hecho, casi la mitad de ellos desea haber invertido más durante la recuperación.

Pocos inversionistas buscan superar al mercado

Pregunta: «¿Cuál de los siguientes describe mejor su enfoque de inversión?»



«Aprendí a no tomar decisiones precipitadas, y a confiar en el plan para tener inversiones de calidad y distribuirlas de forma adecuada».

– Hombre, 58 años

«Planear para el futuro será menos predecible. Tal vez tenga que conformarme con ‘mantener la riqueza’ más que con hacerla crecer. La seguridad se convertirá en mi meta principal».

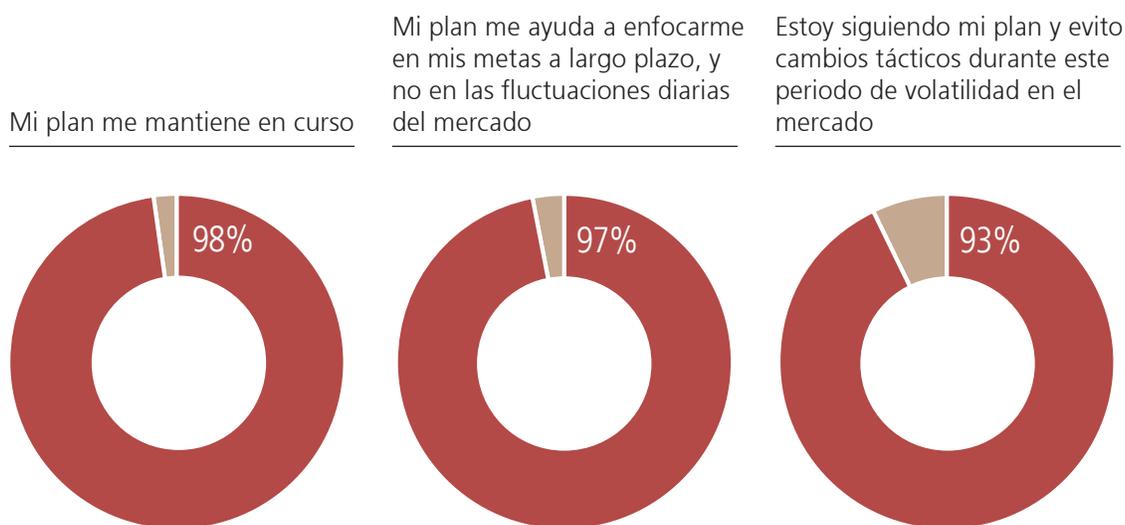
– Hombre, 65 años

Los inversionistas confían más en la planeación financiera para mantenerse en curso

Durante épocas en que hay volatilidad en el mercado, como ahora, los inversionistas indican que tener un plan financiero es esencial para sentir confianza. Entre los inversionistas que tienen un plan, casi todos dicen que les ayuda a enfrentar la volatilidad y mantenerse enfocados en sus metas a largo plazo.

Los beneficios de planear en épocas de volatilidad

Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.



«Estoy en esto a largo plazo. No me preocupan los asuntos del día a día porque no los puedo controlar. Mi asesor me enseñó a enfocarme en mis metas a largo plazo».

– Hombre, 30 años

«Necesitas atenerte a un plan detallado sin importar el ambiente financiero. Cuando tienes la meta de generar un flujo de ingresos de varios años para tu retiro, un plan firme te ayudará a lograrlo»

– Hombre, 59 años

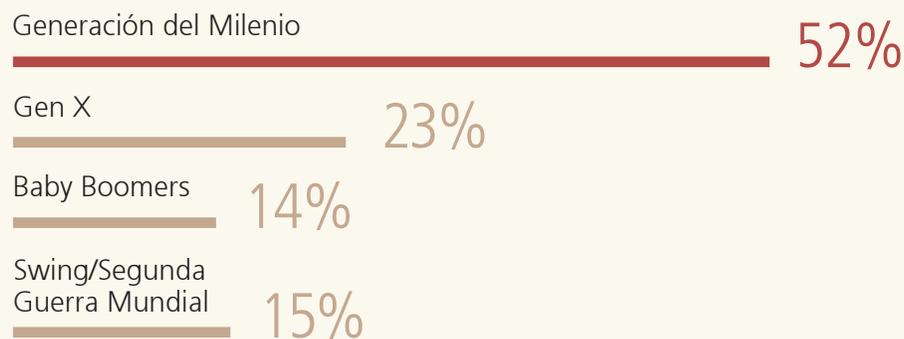
El enfoque generacional

La generación del milenio es la que más lamenta la crisis...

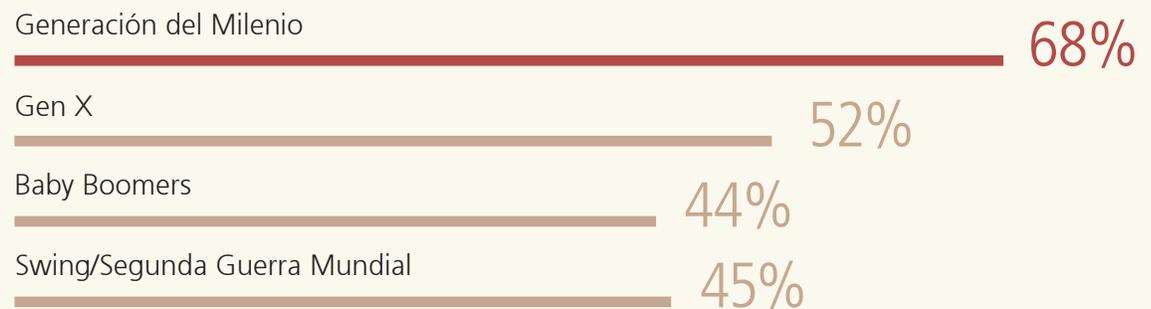
Al reflexionar en sus acciones, es más probable que la generación del milenio exprese lamentar cómo enfrentaron la crisis financiera. Ellos son, por mucho, los que más se arrepienten de haber vendido sus inversiones durante la recesión y no haber invertido más durante la recuperación.

A la generación del milenio la persigue la crisis

Pregunta: «Me arrepiento de vender mis inversiones en un momento inoportuno». Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.



Pregunta: «Me arrepiento de no haber invertido más en el mercado de valores cuando este se recuperaba». Porcentaje de personas que concuerdan con cada afirmación.



«En el pasado estaba mucho más activa en el mercado de valores. Vendí la mayoría de mis acciones durante la crisis. Apenas ahora estoy pesando en tentar el terreno».

– Mujer, 29 años

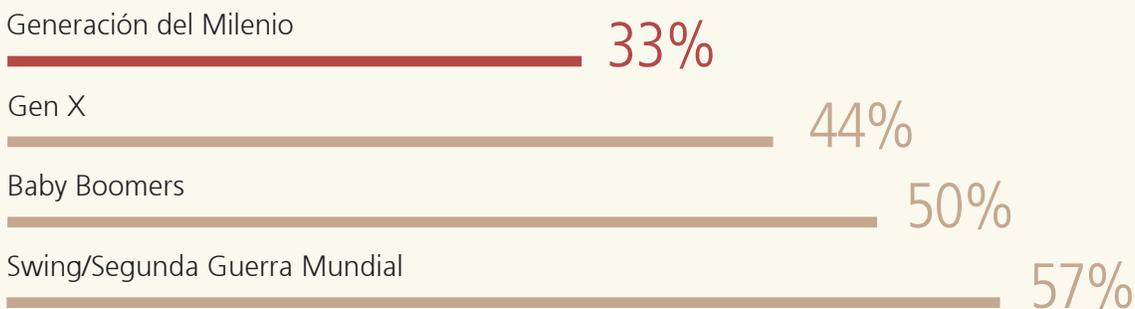
...pero no aprendieron las mismas lecciones que otras generaciones

A pesar de estos sentimientos de arrepentimiento los aprendizajes que la generación del milenio obtuvo de la crisis fueron diferentes a los de otras generaciones. Es menos probable que crean que comprar y mantener es aun una buena forma de inversión y son los que tienen mayor probabilidad de creer que hacer las cosas al tiempo adecuado en el mercado es lo más importante. También son los que tienen menor probabilidad de ajustarse a un plan y mayor probabilidad de “confiar en sus instintos”

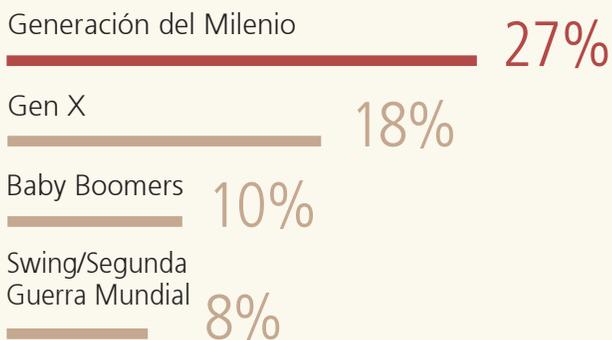
La generación del Milenio es más proclive a tratar de medir el tiempo del mercado

Pregunta: «Cuáles fueron las lecciones más valiosas que aprendió de la crisis financiera y de los años subsecuentes?»

«Comprar y retener sigue siendo una buena forma de inversión».



«Hacer las cosas en el momento adecuado lo es todo en el mercado».



«Aprendí que hacer las cosas en el momento oportuno lo es todo. Además de que necesitamos ser un poco más conservadores en el futuro. Me motivó a cambiar la forma en la que invierto. Por ejemplo, a escoger acciones más seguras».

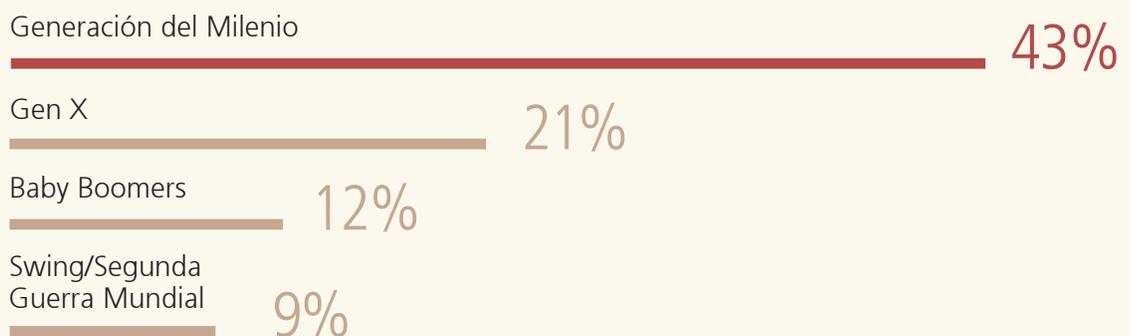
– Hombre, 35 años

La conducta de las personas de la generación del milenio contradice la tolerancia a riesgos que dicen tener

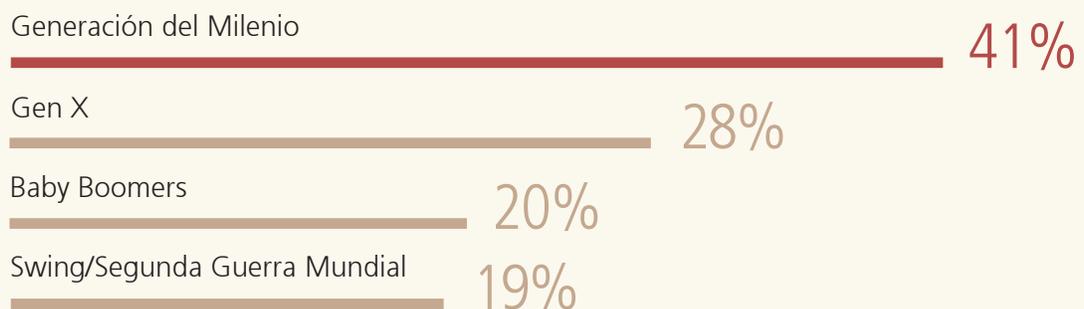
A pesar de que la generación del Milenio dice que desea arriesgarse más desde la crisis, su conducta revela lo opuesto. Esto se reflejó de forma más clara en su cantidad de efectivo disponible. A pesar de que los horizontes de tiempo son más lejanos, las personas de esta generación tienen el doble de efectivo en comparación con otras generaciones.

A pesar de los horizontes lejanos, la generación del Milenio posee el doble de efectivo

Pregunta: «¿Cómo cambió su deseo de tomar riesgos desde la crisis financiera?»
Porcentaje de personas que desean arriesgarse más.



Promedio de efectivo disponible



«Creo que ahorrar dinero e invertir son la clave para acumular dinero. Pero los eventos mundiales solo me hacen pensar de manera más conservativa que nunca. También estoy gastando menos y no estoy haciendo compras grandes en este momento».

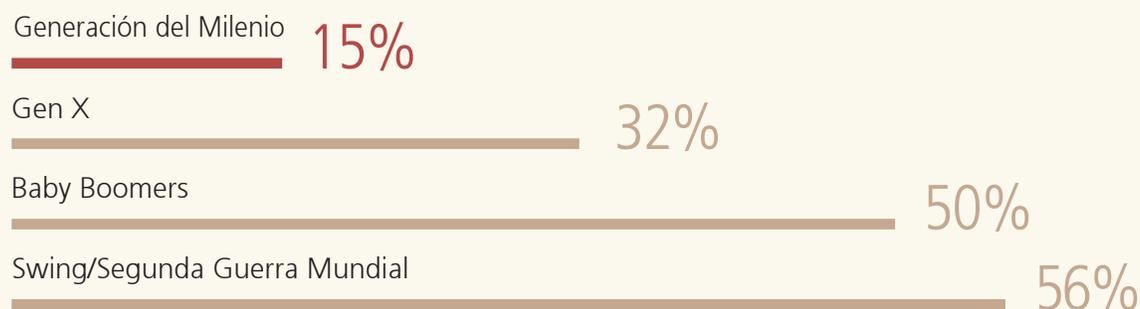
– Mujer, 36 años

Aunque no están contentos con sus carteras actuales, esta generación está paralizada por el miedo a las pérdidas

La generación del Milenio es la que menos contenta se siente respecto a cómo se posicionan sus carteras actualmente. Sin embargo, son sumamente cuidadosos como resultado de la crisis financiera. Esta generación, más que cualquier otra, prefiere esperar y ver si las condiciones económicas mejoran antes de actuar, pero son los que tienen menor probabilidad de saber qué hacer.

La generación del Milenio es la menos contenta con sus carteras actuales

Porcentaje de inversionistas más contentos con cómo se posicionan sus carteras actualmente.



«No puedo predecir cómo va a reaccionar el mercado. Mi enfoque en este momento es de esperar y ver. Pero si se presenta una buena oportunidad de inversión y el riesgo es bajo es posible que la tomemos».

– Hombre, 35 años

«Me gustaría invertir más en el mercado de valores conforme maduro y aprendo más al respecto. Pero en este momento, el efectivo y los CDs son lo que entiendo de forma más sencilla y en lo que más invierto».

– Mujer, 27 años

Acerca de la encuesta: UBS Wealth Management Americas entrevista a inversionistas estadounidenses de forma trimestral para mantenerse al tanto de sus necesidades, metas y preocupaciones. Después de identificar varias tendencias emergentes mediante los datos de la encuesta, UBS decidió crear el *UBS Investor Watch* en 2012 para dar seguimiento, analizar y reportar los sentimientos de los inversionistas de valor neto afluente y elevado.

Las encuestas de *UBS Investor Watch* abarcan una gran variedad de temas, los cuales incluyen:

- Sentimiento respecto a las finanzas en general
- Perspectivas y preocupaciones económicas
- Metas y preocupaciones personales
- Temas clave como el envejecimiento y la jubilación

En esta edición 14 de *UBS Investor Watch*, 2,638 inversionistas de valor neto afluente y elevado respondieron nuestra encuesta entre el 16 y el 28 de diciembre de 2015. La muestra principal de 1,835 inversionistas tiene al menos \$1 millón en activos de inversión, incluyendo a 494 que al menos tienen \$5 millones. Realizamos entrevistas cualitativas de seguimiento con 91 de los inversionistas que respondieron la encuesta. Esta *UBS Investor Watch* también incluye una sobre-muestra para las generaciones más jóvenes:

- 584 de la generación del milenio: Participantes de entre 21 y 29 años que tienen un ingreso de al menos \$75,000 o \$50,000 en activos de inversión; participantes de entre 30 y 37 años que tienen un ingreso de al menos \$100,000 o \$100,000 en activos de inversión.
- 533 Gen X: Participantes de entre 38 y 49 años que tienen al menos \$250,000 en activos de inversión.

Se realizó una encuesta de seguimiento ante la volatilidad reciente del mercado los días 24-25 de enero de 2016 a 500 inversionistas adicionales que tienen al menos \$1 millón en activos de inversión.

This translation is provided as a courtesy to clients. UBS Financial Services Inc. conducts business in English.

Distributed to US persons by UBS Financial Services Inc. or UBS Securities LLC, subsidiaries of UBS AG. UBS Switzerland AG, UBS Deutschland AG, UBS Bank, S.A., UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliarios Ltda, UBS Asesores Mexico, S.A. de C.V., UBS Securities Japan Co., Ltd, UBS Wealth Management Israel Ltd and UBS Menkul Degerler AS are affiliates of UBS AG. UBS Financial Services Incorporated of Puerto Rico is a subsidiary of UBS Financial Services Inc. UBS Financial Service Inc. accepts responsibility for the content of a report prepared by a non-US affiliate when it distributes reports to US persons. All transactions by a US person in the securities mentioned in this report should be effected through a US-registered broker dealer affiliated with UBS, and not through a non-US affiliate. The contents of this report have not been and will not be approved by any securities or investment authority in the United States or elsewhere. UBS Financial Services Inc. is not acting as a municipal advisor to any municipal entity or obligated person within the meaning of section 15B of the Securities Exchange Act (the "Municipal Advisor Rule") and the opinions or views contained herein are not intended to be, and do not constitute, advice within the meaning of the Municipal Advisor Rule.

UBS Financial Services Inc. y sus empleados no dan ninguna consultoría fiscal ni legal. Contacte a su asesor fiscal o legal para recibir asesoría respecto a sus circunstancias personales.

Como firma que presta servicios de gestión patrimonial a los clientes, UBS Financial Services Inc. ofrece servicios de asesoramiento en inversiones, en su carácter de asesor inscripto ante la SEC, y servicios de corretaje, en su carácter de corredor/operador inscripto ante la SEC. Ambos servicios son separados y distintos, tienen diferencias sustanciales y se rigen por leyes diferentes y contratos separados. Es importante que los clientes entiendan cómo desarrollamos nuestras actividades de negocios, que lean cuidadosamente los acuerdos y avisos que les proveemos con respecto a los productos o servicios que ofrecemos. Una pequeña cantidad de nuestros asesores financieros no están autorizados a ofrecerle servicios de asesoramiento y solo pueden trabajar con usted directamente como representantes de UBS en su carácter de corredor-operador. Su asesor financiero le informará si se trata de ese caso y, si usted desea recibir servicios de asesoramiento, nos complacerá referirla/o a otro asesor financiero que pueda asistirlo/a. Nuestros acuerdos y avisos le informarán si nosotros y nuestros asesores financieros estamos actuando en nuestro carácter de asesor financiero o de corredor-operador. Para obtener mayor información al respecto, por favor lea el documento en formato pdf que se encuentra en ubs.com/relationshipsummary.

© UBS 2021. El símbolo de la llave y UBS se encuentran entre las marcas registradas y no registradas de UBS. Todos los derechos reservados. UBS Financial Services Inc. es una subsidiaria de UBS AG. Miembro FINRA/SIPC.

ubs.com/fs
2021-639851
Exp.: 12/31/2022, IS2106548

