

III Estudio

Visión de los partícipes sobre los Fondos de Inversión y sus gestores

Observatorio Inverco 2016

Madrid, 21 de septiembre de 2016



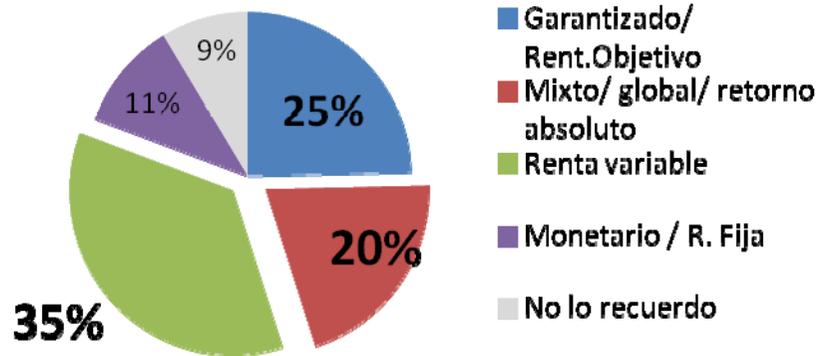
INDICE

1. ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?
2. ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de los Fondos de Inversión
3. ¿Conocen las ventajas de los Fondos?
4. Perfil del ahorrador en Fondos de Inversión.
¿Partícipe 2.0?
5. Conclusiones

01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

¿Recuerda en qué tipo de Fondo tiene más patrimonio?

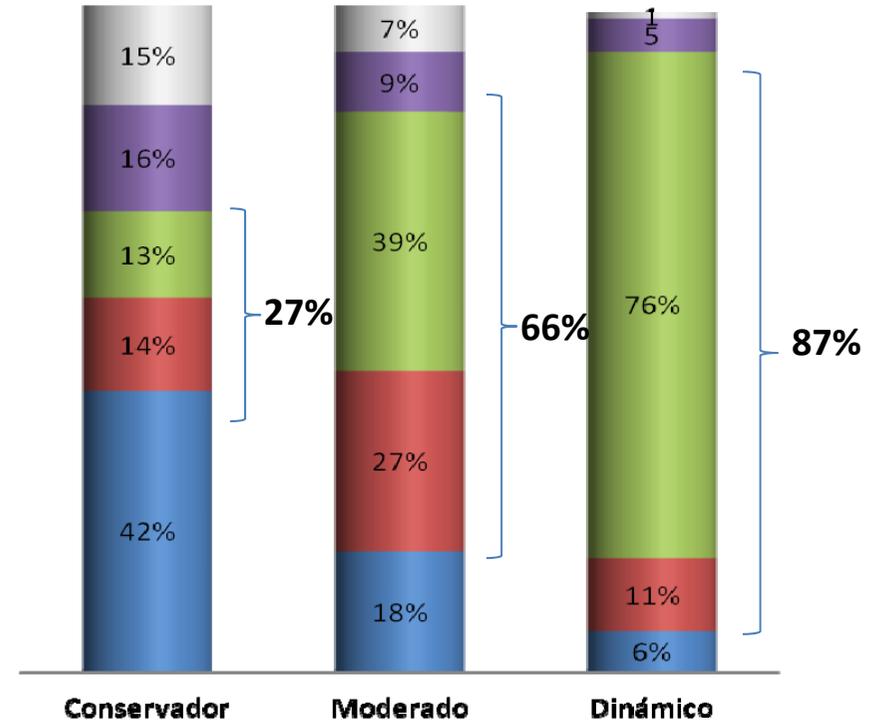


❑ La gran mayoría de los partícipes (91%) sabe en qué tipo de Fondo tiene más patrimonio, en línea con los datos de 2014 y 2012. En el caso de los dinámicos, alcanza el 100%.

❑ Respecto a 2014, se ha **incrementado el porcentaje de partícipes que tiene más patrimonio en Renta Variable** (35% frente a 22% en 2014) y sigue disminuyendo el porcentaje de inversión en Garantizados/ Rent. Objetivo (24% frente a 31% en 2014 y 38% en 2012)

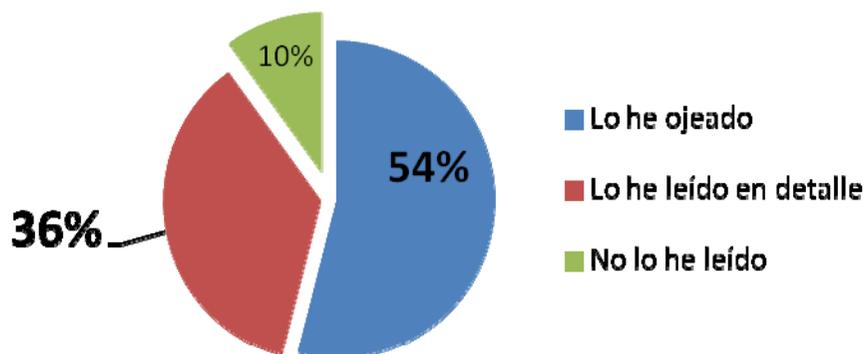
❑ El 87% de los partícipes dinámicos tiene más patrimonio en Fondos de RV y Mixtos (el 66% en el caso de moderados y solo el 27% en los conservadores).

❑ Los dinámicos y moderados, así como los que cuentan con más de un Fondo, invierten más en RV. Los conservadores y los que invierten en un solo Fondo se decantan por los Garantizados/ Rentabilidad Objetivo.



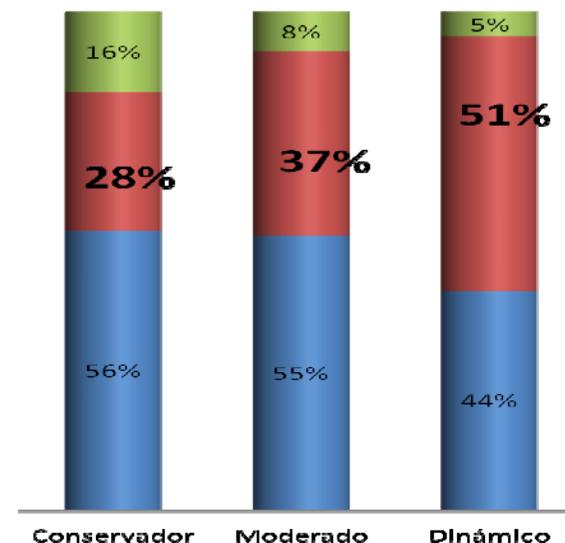
01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

¿Ha leído el folleto informativo de su Fondo de Inversión?

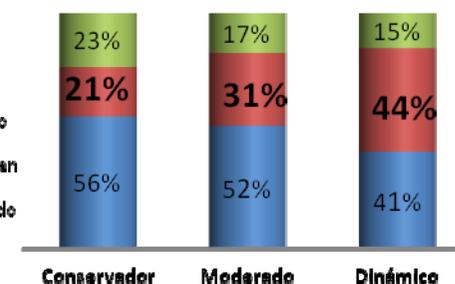
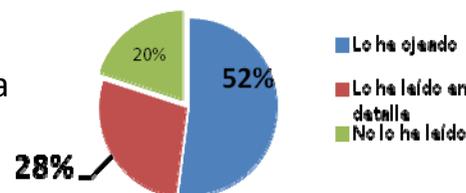


☐ Sigue mejorando el interés por revisar la información relativa a los productos: el **36% de los partícipes ha leído el folleto en detalle** (frente al 33% de 2014 y el 28% en 2012).

☐ Más de la mitad de los ahorradores **dinámicos lee el folleto** del Fondo en detalle (51%), seguido por los moderados (37%). En el caso de los conservadores, la cifra se sitúa en el 28% (frente al 21% en 2012).

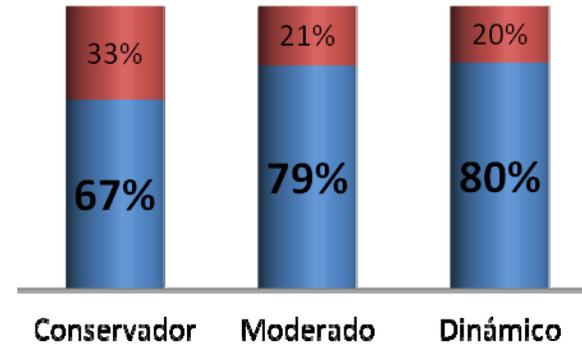
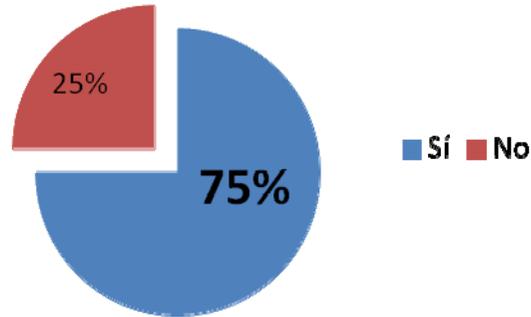


Resultados de 2012



01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

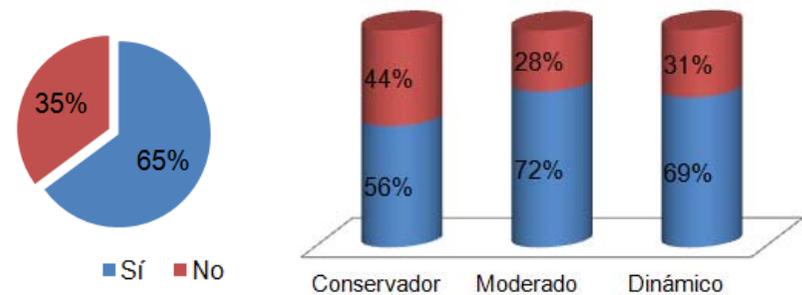
¿Suele revisar la información periódica que recibe de su Fondo de Inversión?



Se mantiene el interés de los partícipes por la información periódica y alcanza un nivel óptimo: **3 de cada 4 revisan la información del Fondo** (en 2012 lo hacían 6 de cada 10)

8 de cada 10 inversores dinámicos y moderados lo revisan, mientras que la cifra baja al 67% en el caso de los inversores conservadores.

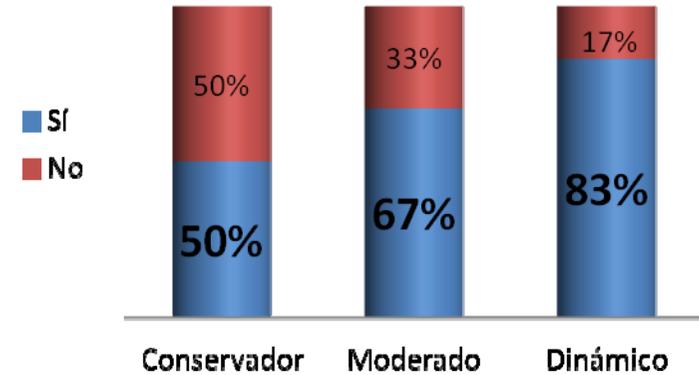
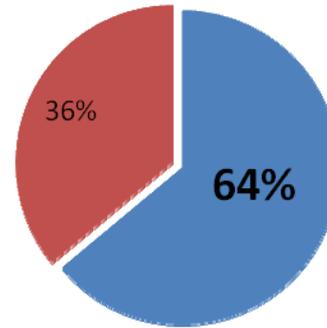
Resultados de 2012



01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

¿Le resulta comprensible la información periódica que recibe de su Fondo?

***Pregunta realizada únicamente a quienes afirmaron revisar la información.*

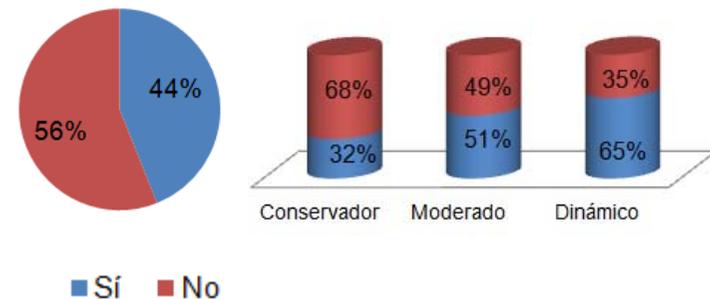


❑ **Casi dos de cada tres partícipes (64%) comprenden la información periódica** (en 2012 tan sólo el 44% decía entenderla). La incorporación del DFI ayudó a este incremento en la comprensión del folleto.

❑ Por perfiles, se mantiene la tendencia: **a mayor perfil de riesgo, mejor comprensión de la información periódica.**

❑ Los ahorradores conservadores que comprenden la información han crecido del 32% al 50% en los últimos cuatro años.

Resultados de 2012



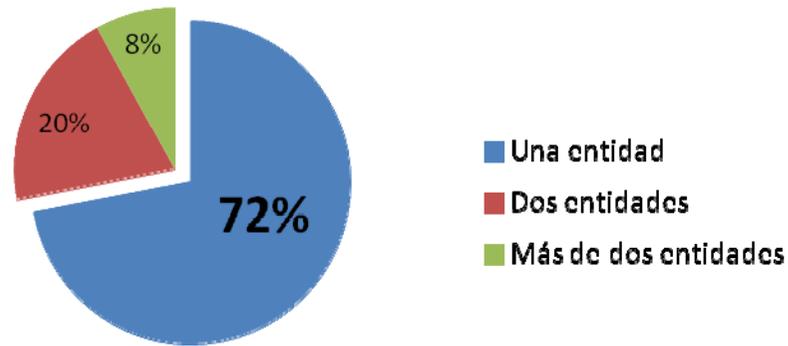
01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

¿Qué aspectos son más importantes de la información periódica que recibe de su Fondo?

	Ranking general (no hay diferencias por perfil de inversor)
1	Datos económicos generales y de comportamiento (patrimonio, comisiones, rentabilidad, volatilidad...) (79%)
2	Información sobre en qué invierte el Fondo (distribución del patrimonio, estado de variación patrimonial, detalle de carteras...) (76%)
3	Información general del Fondo (política de inversión) (71%)
4	Comentario del equipo gestor sobre la evolución reciente de los mercados y su influencia en la rentabilidad de su producto y sobre los movimientos de inversión realizados (66%)

01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

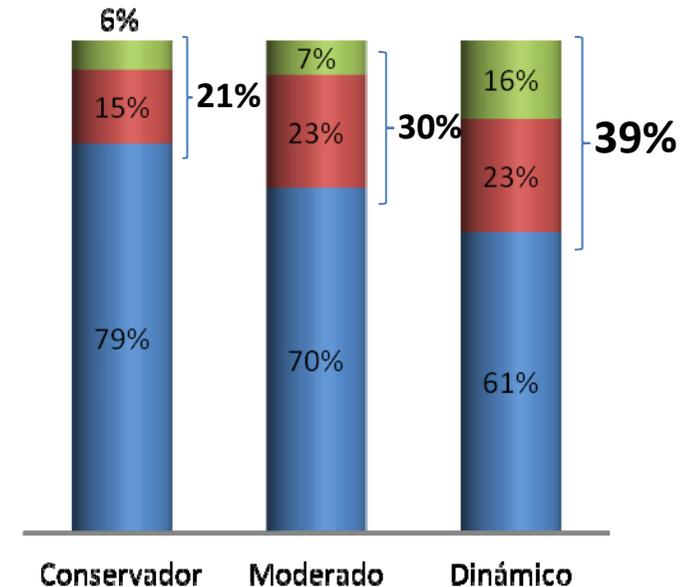
Compra sus Fondos de Inversión a través de ...



El 72% de los partícipes compra sus Fondos a través de una sola entidad, cinco puntos por debajo de 2012 (77%).

Los inversores conservadores son los que mayoritariamente adquieren sus Fondos a través de una sola entidad (79% frente al 70% en el caso de los moderados y el 61% de los dinámicos).

Cuatro de cada diez inversores dinámicos diversifican sus inversiones en más de una entidad.



Los moderados y dinámicos marcan una tendencia positiva: Diversificar por entidades ayuda a diversificar por Fondos.

01 ¿Qué conocen los partícipes de sus Fondos de Inversión?

Conclusiones

Perfil del partícipe medio

- ❑ Nueve de cada diez partícipes recuerdan en qué categoría de Fondos tienen más patrimonio
- ❑ El porcentaje de ahorradores que tiene más patrimonio en Fondos de RV ha subido (35% frente a 22% en 2014), mientras que cae el de Garantizados/Rent. Objetivo (24% frente a 31% en 2014 y 38% en 2012)
- ❑ 3 de cada 4 partícipes revisan la información del Fondo y un 64% de los que lo hace comprende esa información (a mayor perfil de riesgo, mejor comprensión de la información periódica). El porcentaje de inversores conservadores que comprenden la información ha crecido del 32% al 50%, en 4 años.
- ❑ Lo que más le interesa al partícipe es la información referida a la rentabilidad, el patrimonio y comisiones de su Fondo.
- ❑ El inversor compra sus Fondos a través de una sola entidad, pero cuanto mayor riesgo asume, es más proclive a diversificar sus inversiones.

Perfil conservador

- ✓ Los que más invierten en Garantizados y Rent. Objetivo
- ✓ El 28% lee el folleto en detalle

Perfil moderado

- ✓ Un 66% invierte en RV o Mixta
- ✓ 8 de cada 10 revisan la información y el 67% la entiende

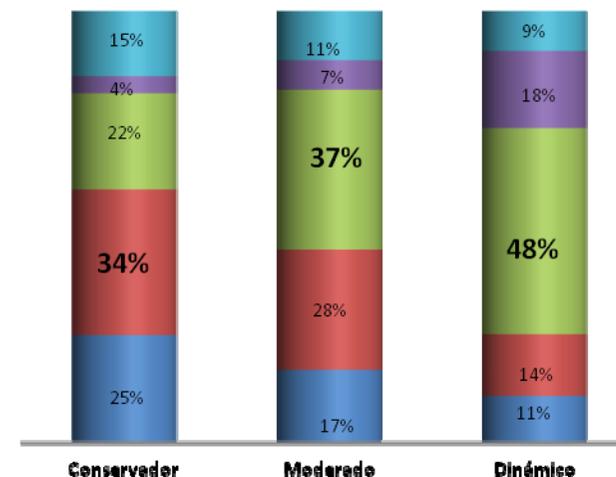
Perfil dinámico

- ✓ Tres de cada cuatro invierten en Renta Variable
- ✓ El 44% ahorra a través de más de un Fondo

02 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos de Inversión?

02 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos?

¿Quién realiza las inversiones en su Fondo de Inversión?



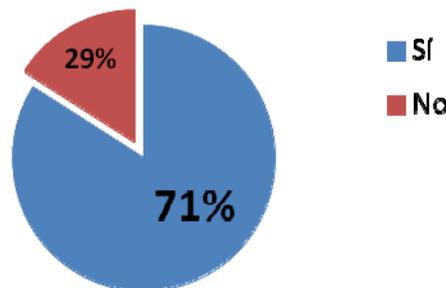
- Más de un **tercio de los inversores** sabe que detrás de la gestión de los Fondos hay un equipo de gestores profesionales de la gestora
- Casi la **mitad de los dinámicos** y el **37% de los moderados** conoce quién realiza las **inversiones** en los Fondos.
- Un **28% de los partícipes** cree que es el **responsable de la entidad vendedora** el encargado de realizar las inversiones en el Fondo.



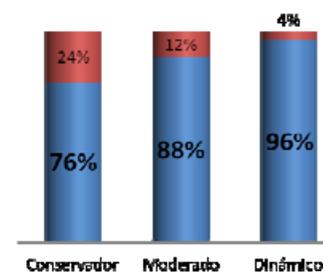
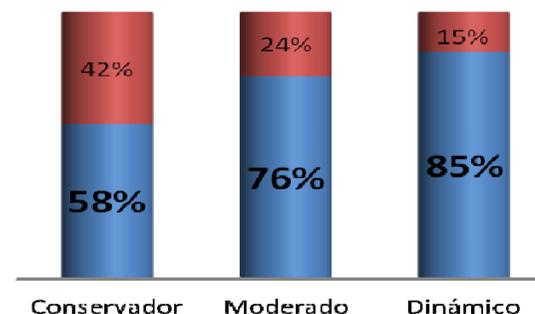
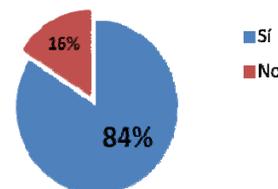
02 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos?

Observatorio
inverco

¿Recomendaría a un amigo invertir en Fondos de Inversión?



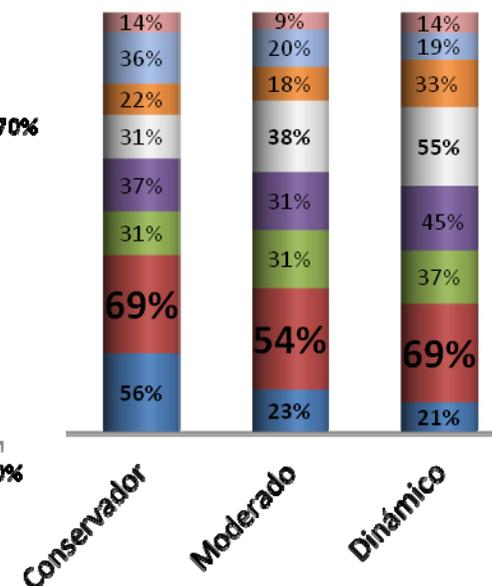
Resultados de 2014



(en caso afirmativo) ¿Por qué lo recomendaría?

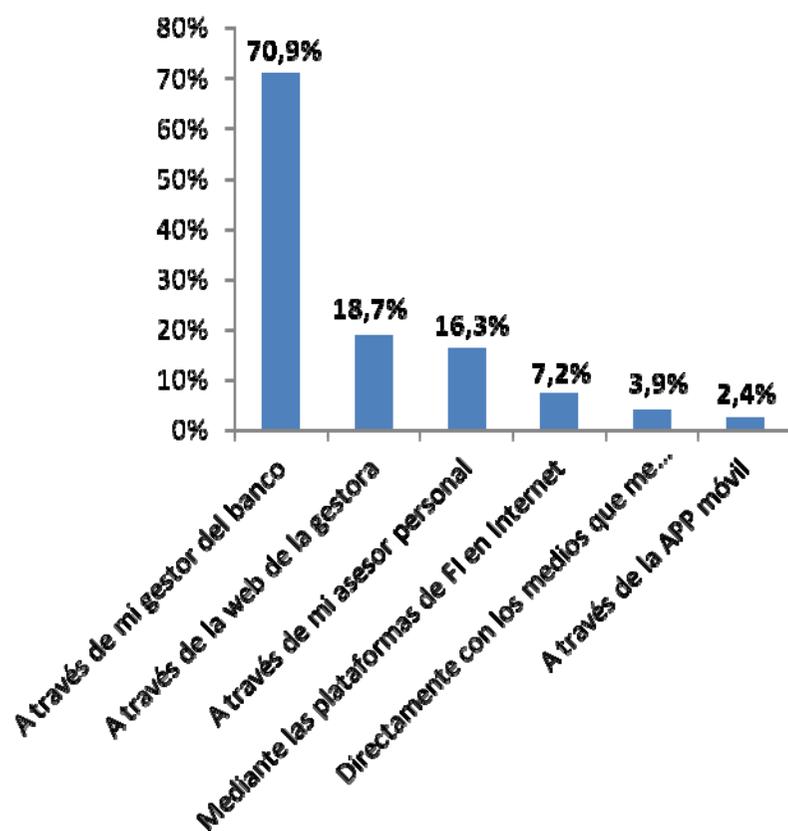
□ 7 de cada 10 partícipes recomendarían a un amigo invertir en un Fondo, principalmente por su rentabilidad (cae 13 puntos con respecto a 2014, sobre todo por la parte de los inversores conservadores)

□ Para los conservadores, la segunda razón más importantes es la seguridad (56%), mientras que, para moderados y dinámicos, es la diversificación (58% y 55%, respectivamente).



02 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos?

¿Cómo suele usted contratar los Fondos de Inversión?



¿Qué valora más de la entidad que gestiona su Fondo?



02 ¿Qué conocen los partícipes sobre los gestores y la gestión de Fondos?

Conclusiones

Perfil del partícipe medio

- Un tercio sabe que existe un equipo profesional detrás de la gestión del producto
- Lo que más valora de una gestora es la rentabilidad de sus productos, seguido del tamaño de la entidad y que sea experta en determinados mercados y activos financieros
- 7 de cada 10 recomendarían a un amigo que invirtiese en Fondos (85% en el caso de los dinámicos), principalmente por la rentabilidad

Perfil conservador

- ✓ Solo un 22% sabe quién está detrás de la gestión del producto
- ✓ Recomendarían invertir en Fondos por la rentabilidad y su seguridad.

Perfil moderado

- ✓ 3 de cada 4 recomiendan invertir en Fondos a un amigo, por la rentabilidad y su diversificación

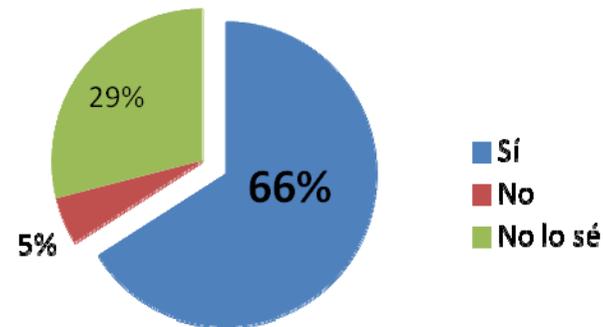
Perfil dinámico

- ✓ El 100% recomendarían a un amigo invertir en Fondos
- ✓ Casi la mitad saben quién está detrás de la gestión del producto

03 ¿Conocen las ventajas de los Fondos?

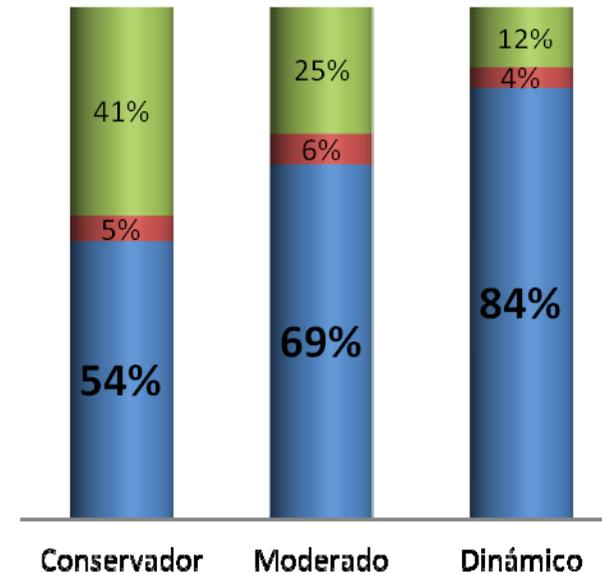
03 ¿Conocen las ventajas de los Fondos de Inversión?

¿Los Fondos de Inversión están regulados/supervisados por un organismo público?

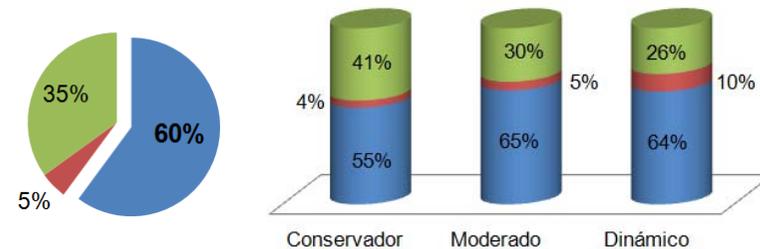


Dos tercios de los partícipes saben que los Fondos están supervisados por un organismo público (frente al 60% en 2012).

Por perfiles, el conocimiento de la supervisión de los Fondos ha mejorado, principalmente en los partícipes dinámicos, donde alcanza el 84% (20 puntos más que en 2012), frente al 69% de los moderados y el 54% de los conservadores.



Resultados de 2012



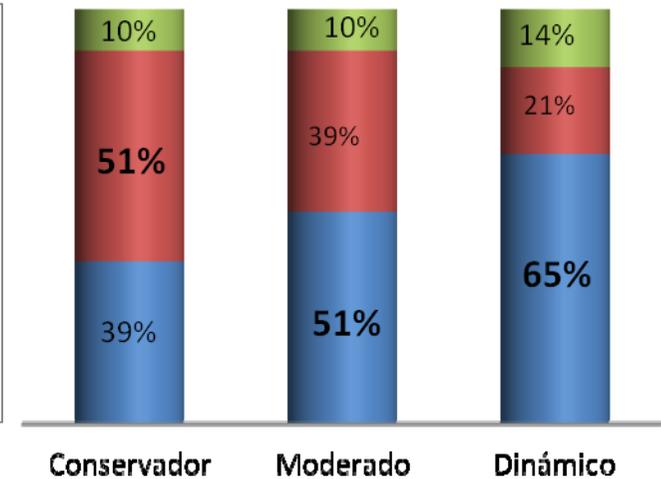
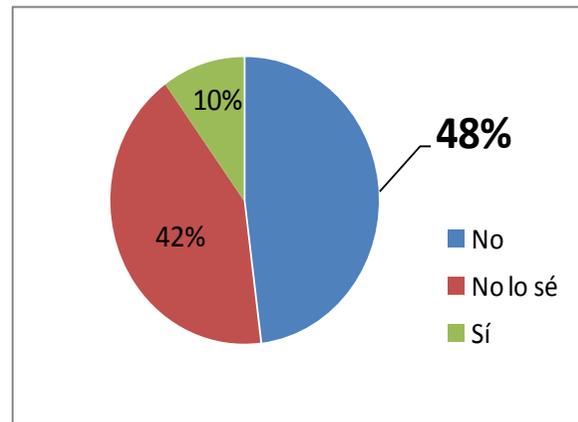
SUPERVISIÓN

La CNMV supervisa a los fondos de inversión, a las entidades gestoras y a las depositarias.

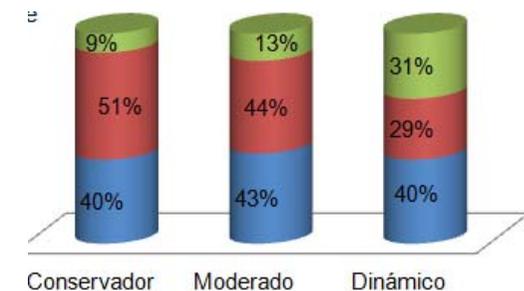
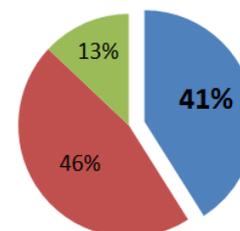
03 ¿Conocen las ventajas de los Fondos de Inversión?

¿En caso de quiebra de su entidad, perdería su inversión en Fondos de Inversión?

- La mitad de los partícipes (48%) sabe que, en caso de quiebra de su entidad, su inversión en Fondos está protegida.**
- Por perfiles, el conocimiento sobre la seguridad de los Fondos mejora según el perfil va siendo más arriesgado (65% en dinámico, frente al 51% en moderado y el 39% en los conservador)**



Resultados de 2012

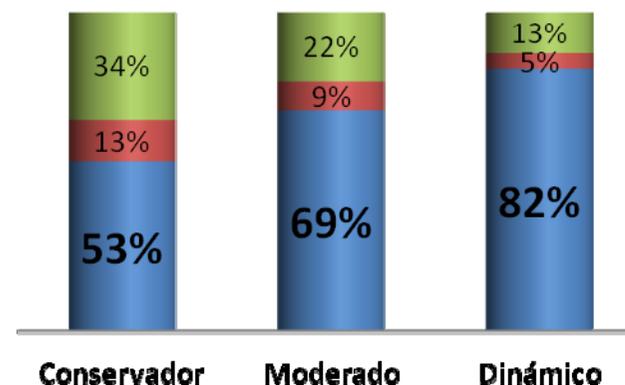
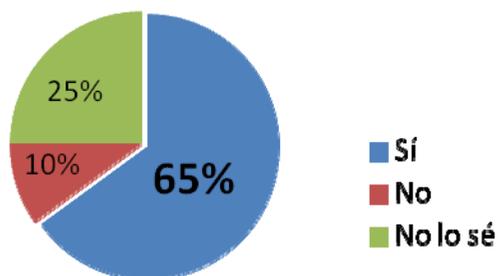


SEGURIDAD

El dinero invertido en un Fondo se encuentra en el banco depositario y no en la gestora. En caso de quiebra del depositario, la CNMV ordena el traspaso a otro depositario.

03 ¿Conocen las ventajas de los Fondos de Inversión?

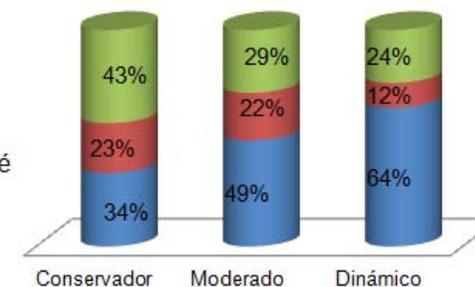
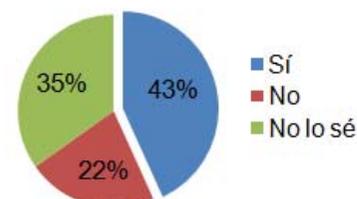
¿El tratamiento fiscal de los Fondos de Inversión le permite traspasar su dinero a otro fondo sin coste fiscal?



☐ El 65% de los partícipes sabe que pueden cambiar de Fondo sin tributar (frente al 57% de 2014 y el 43% de 2012).

☐ El conocimiento mejora sobre unos 20 puntos en todos los perfiles, hasta el 82% en el caso de los ahorradores dinámicos.

Resultados de 2012

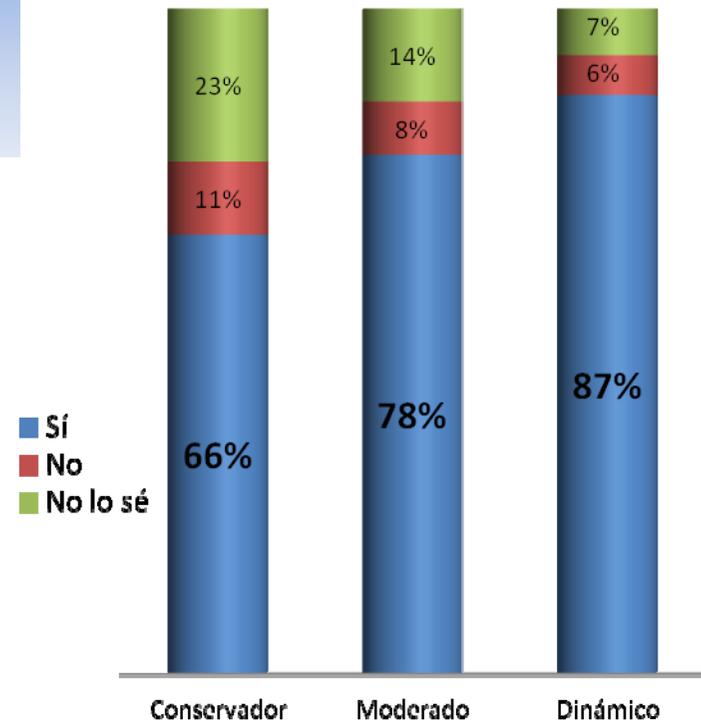
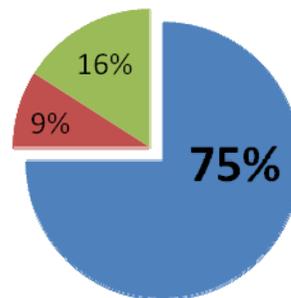


03 ¿Conocen las ventajas de los Fondos de Inversión?

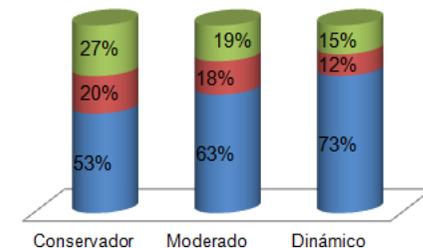
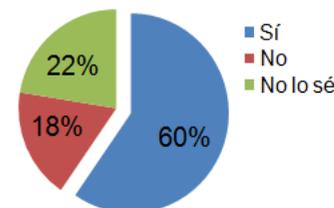
¿El tratamiento fiscal de los Fondos de Inversión le permite no pagar impuestos hasta que decida reembolsar su inversión?

☐ El 75% de los partícipes sabe que pueden diferir el pago de impuestos hasta que reembolse su inversión (en 2012 lo sabían 6 de cada 10).

☐ Por perfiles ha mejorado notablemente: 87% de los inversores dinámicos (frente al 73% de 2012), 78% de los moderados (frente al 63% en 2012) y 66% de los conservadores (53% en 2012), ya conoce que puede posponer el pago de impuestos.



Resultados de 2012

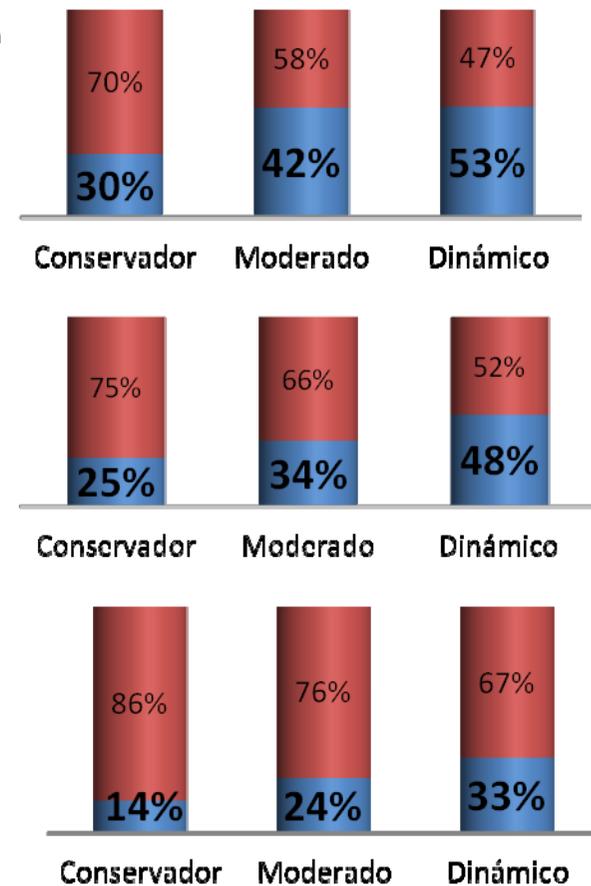
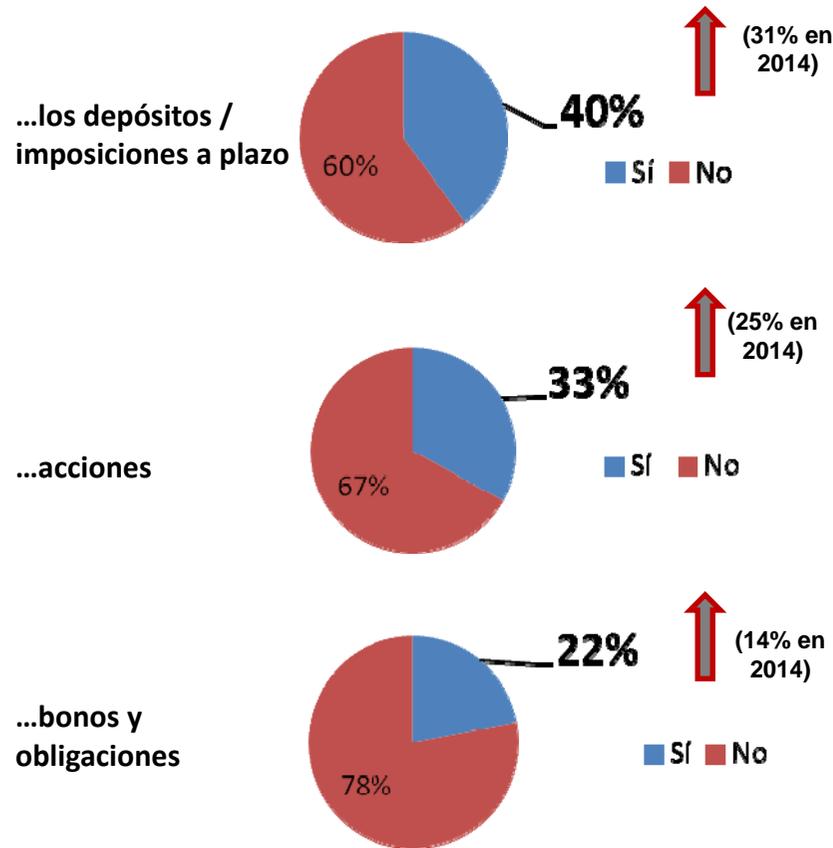


DIFERIMIENTO FISCAL

03 ¿Conocen las ventajas de los Fondos de Inversión?

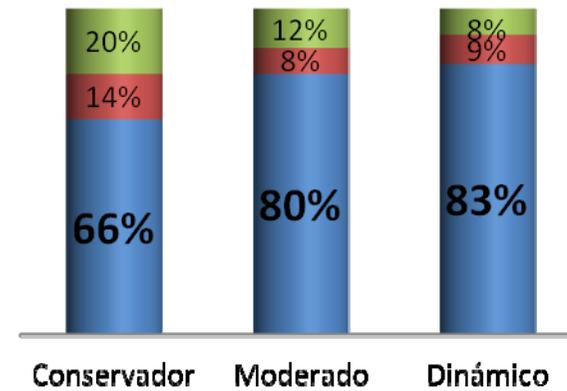
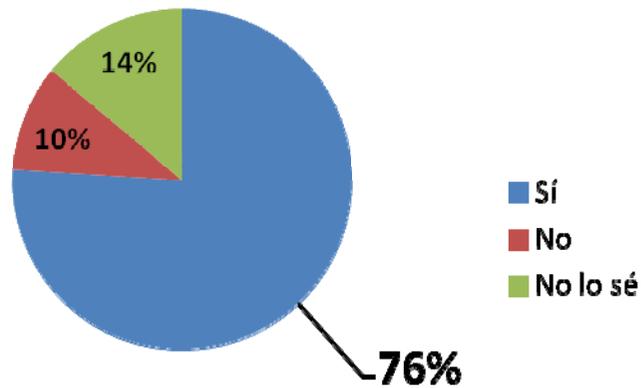
El Fondo de Inversión tiene mejor tratamiento fiscal que...

- ☐ Cuatro de cada diez partícipes conocen que el tratamiento fiscal es mejor con respecto a los depósitos (vs. 31% en 2014)
- ☐ Por perfiles, más de la mitad de los partícipes dinámicos conoce que es mejor el tratamiento de los Fondos frente a los depósitos.
- ☐ Por el contrario, solo el 14% de los ahorradores conservadores sabe que los Fondos tienen mejor fiscalidad que los bonos y obligaciones



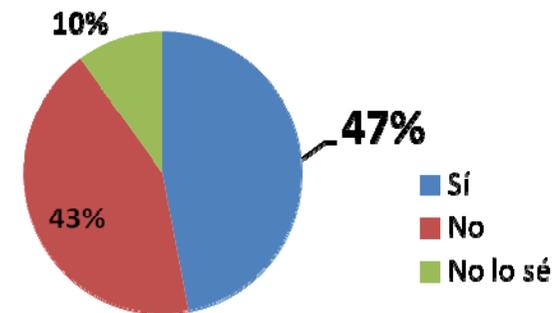
03 ¿Conocen las ventajas de los Fondos de Inversión?

¿Ofrecen los Fondos de Inversión mayores rentabilidades que los depósitos...?



Resultados de 2014

3 de cada 4 participantes creen que los Fondos de Inversión ofrecen mejores rentabilidades que los depósitos, frente al 47% de 2014.



03 ¿Conocen las ventajas de los fondos de inversión?

Conclusiones

Perfil del partícipe medio

- Dos tercios de los partícipes conocen que los Fondos están supervisados por un organismo público (84% en el caso de ahorradores dinámicos)
- Solo 5 de cada 10 saben que, en caso de quiebra, su inversión está segura (65% en el caso de los dinámicos), mientras que la mayoría de los conservadores lo desconoce.
- El 75% de los partícipes sabe que este producto le permite no pagar impuestos hasta que reembolse su inversión y un 65% también conoce que puede traspasar su dinero a otro Fondo sin coste fiscal.
- Cuatro de cada diez ahorradores creen que los Fondos tienen mejor tratamiento fiscal que los depósitos, pero solo un 22% piensa lo mismo de los bonos y obligaciones.

Perfil conservador

✓ Son los que menos conocen las ventajas de los Fondos en cuanto a fiscalidad y supervisión

Perfil moderado

✓ Su conocimiento sobre las ventajas del producto está por encima de la media, pero debería mejorar

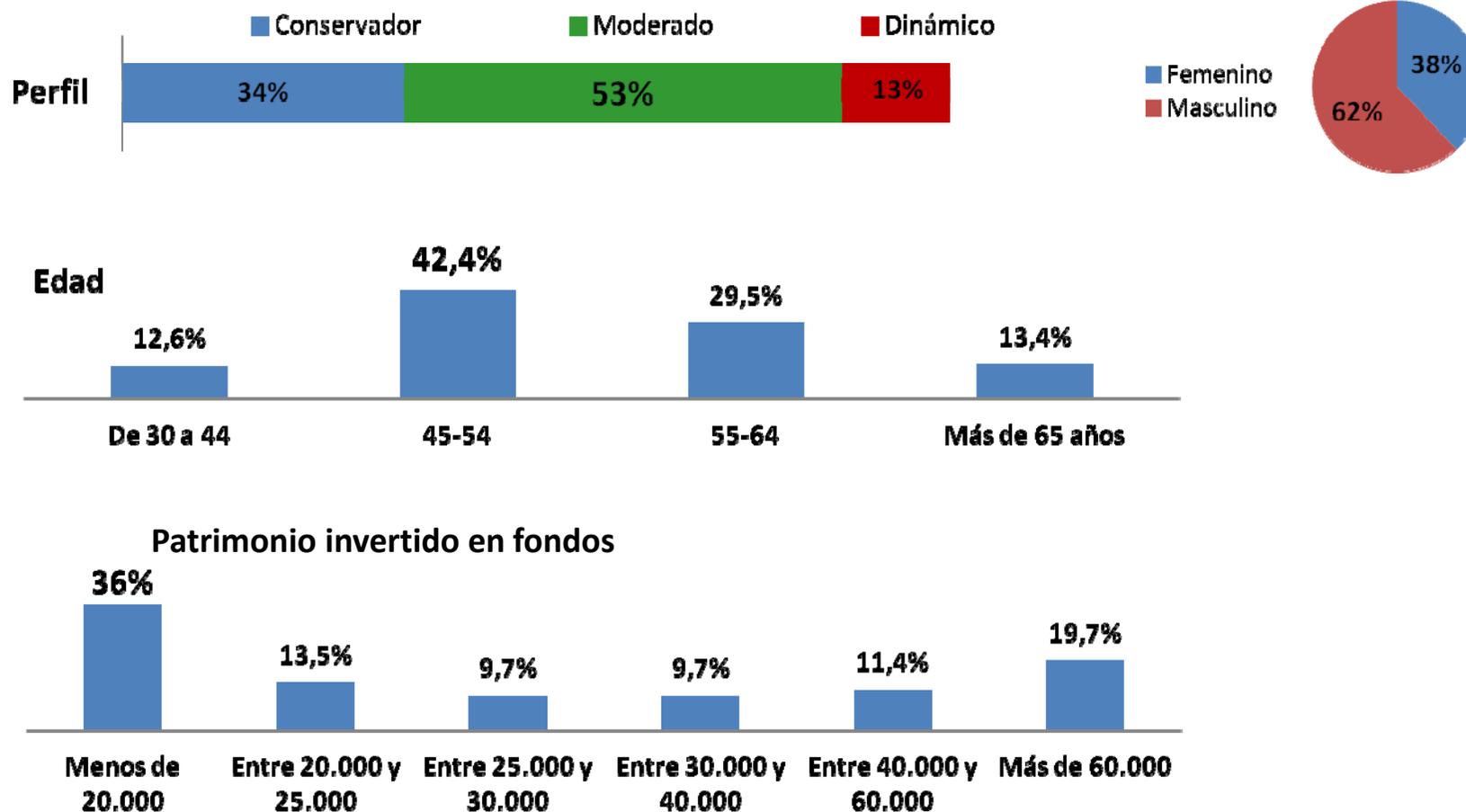
Perfil dinámico

✓ Son los que más conocen las ventajas de supervisión y fiscalidad de los Fondos

04 Perfil del ahorrador en Fondos de Inversión ¿Partícipe 2.0?

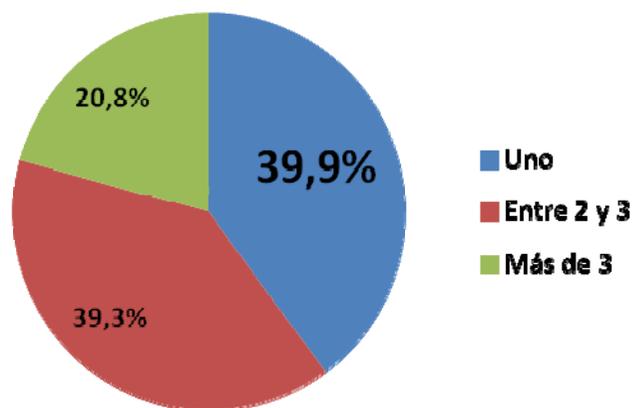
04 Perfil del ahorrador en Fondos de Inversión ¿Partícipe 2.0?

Perfil del partícipe en Fondos de Inversión de acuerdo con los resultados del estudio

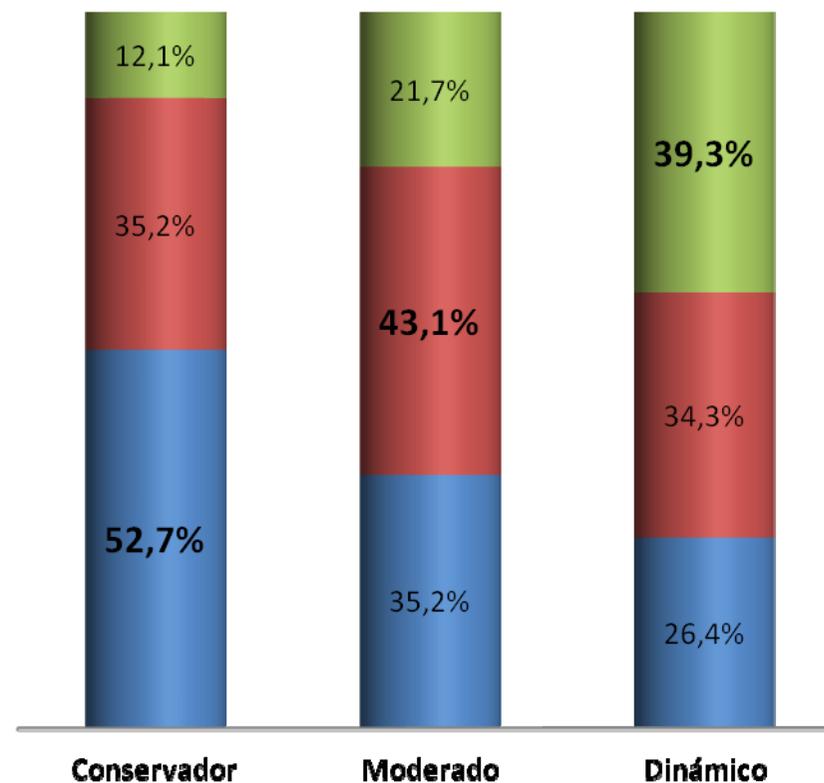


04 Perfil del ahorrador en Fondos de Inversión ¿Partícipe 2.0?

¿Cuántos Fondos tiene contratados?

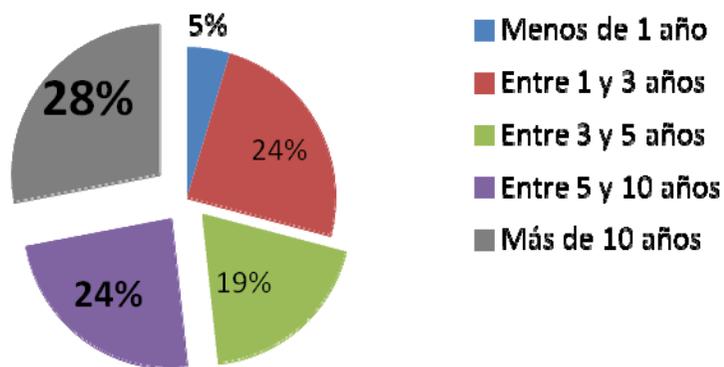


☐ **6 de cada 10 partícipes invierten en más de un Fondo.** Por perfiles, más de la mitad de los partícipes conservadores cuentan con un solo Fondo mientras que, en el caso de los dinámicos, la mayoría (39%) cuenta con más de tres.

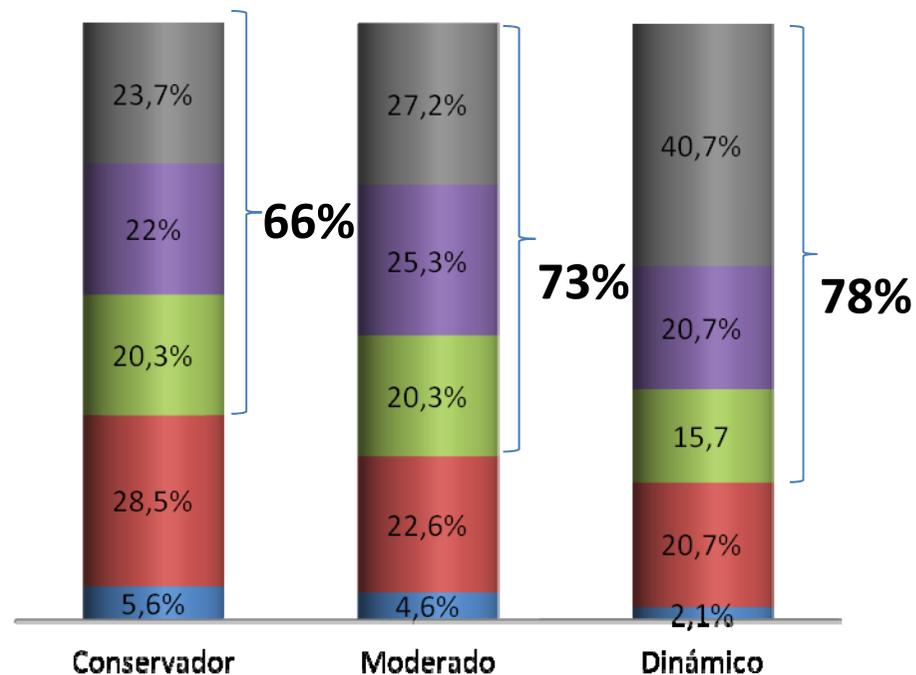


04 Perfil del ahorrador en Fondos de Inversión ¿Partícipe 2.0?

¿Desde cuándo invierte en Fondos de Inversión?

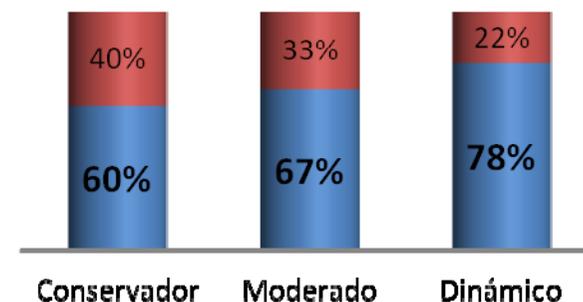
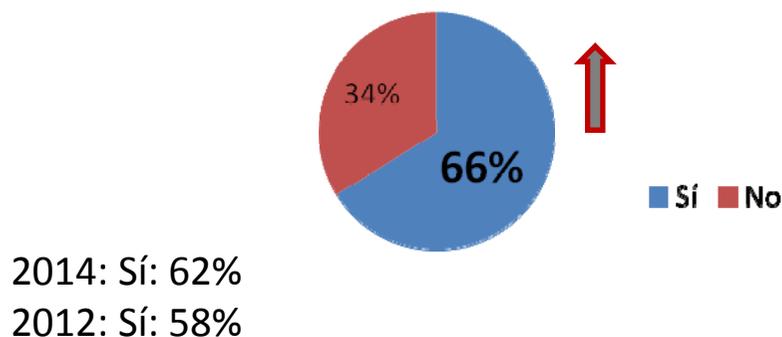


☐ **7 de cada 10** partícipes invierten en **Fondos desde hace al menos 3 años**, ocho puntos menos que en 2014, debido a la entrada de más de 2 millones de partícipes entre 2014 y 2015.

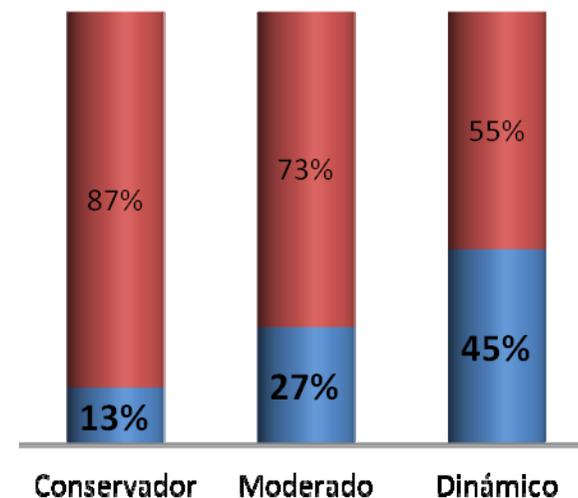
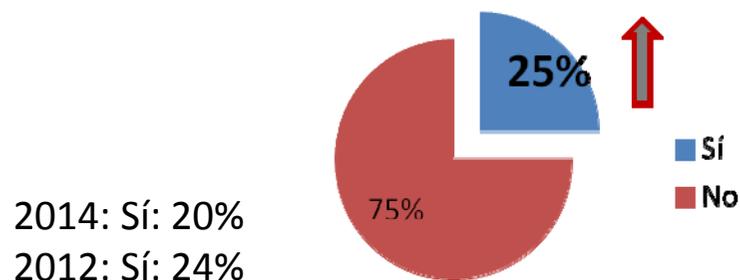


04 Perfil del ahorrador en Fondos de Inversión ¿Partícipe 2.0?

¿Consulta la web de su entidad/gestora de Fondos de Inversión?

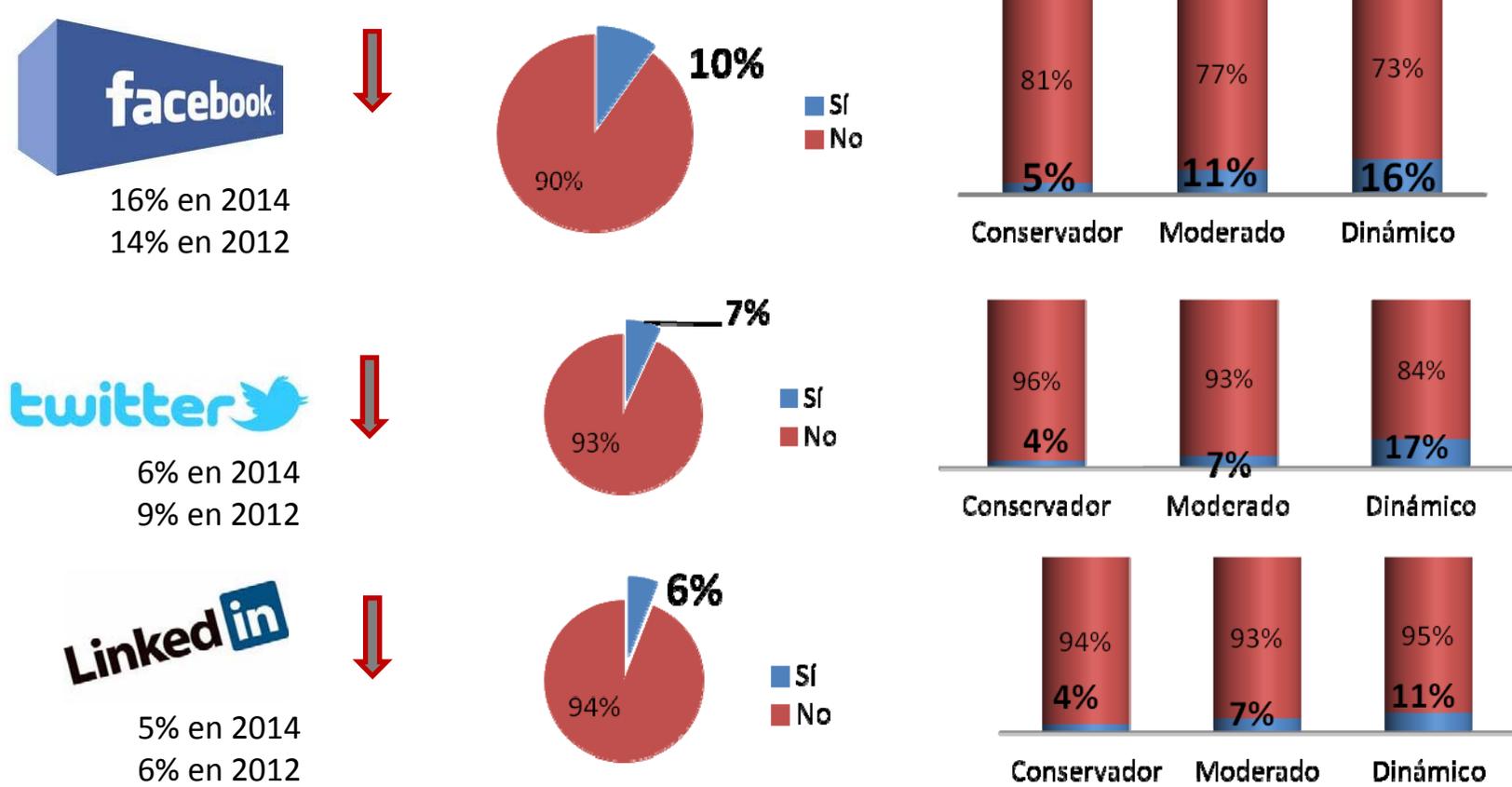


¿Consulta algún blog especializado en ahorro/inversión o gestión de Fondos?



04 Perfil del inversor en Fondos de Inversión ¿Partícipe 2.0?

¿Sigue a alguna gestora en las siguientes redes sociales?



- ❑ El orden de preferencia en Redes Sociales se mantiene, si bien ha bajado significativamente en Facebook.
- ❑ Los partícipes dinámicos son los que más siguen a las gestoras de Fondos, sobre todo a través de Facebook y Twitter (16% y 17%, respectivamente).

Conclusiones

Perfil del partícipe medio

- ❑ El perfil del inversor en Fondos corresponde a un hombre, de entre 45 y 54 años, con un perfil moderado, que invierte menos de 20.000 euros y lo hace desde hace más de 10 años.
- ❑ El 71% de los partícipes invierte desde hace al menos 3 años en Fondos (78% en el caso de los inversores dinámicos).
 - ❑ Cuanto más agresivo es un partícipe, mas diversificada está su cartera. Más de la mitad de los conservadores invierte en un solo Fondo (26% en el caso de los agresivos).
- ❑ Dos tercios de los ahorradores en Fondos consultan la web de su entidad, pero solo el 25% visita algún blog especializado en ahorro/inversión

Perfil conservador

- ✓ Representan el 34% de los ahorradores (41% de 2014)

Perfil moderado

- ✓ Un 22% invierte en más de 3 fondos
- ✓ Dos tercios consultan la web de su gestora

Perfil dinámico

- ✓ Representan el 13% de los ahorradores (vs. 9% de 2014)
- ✓ Los que más consultan la web de la entidad/gestora
- ✓ El 80% invierte desde hace más de tres años en Fondos

05 Conclusiones



Mejoras en el conocimiento de los Fondos de Inversión

- Casi todos los partícipes (91%) saben en qué tipo de Fondo invierten más patrimonio (alcanza el 100% en el caso de los que cuentan con un perfil más dinámico).
- 3 de cada 4 partícipes revisan la información periódica que reciben de su Fondo (frente al 65% en 2014) y al 64% les parece comprensible (frente al 44% de 2014).
- Dos tercios de los partícipes saben que los Fondos están supervisados por un organismo público (frente al 60% en 2012).
- El 75% de los partícipes conoce que puede diferir el pago de impuestos hasta que reembolse su inversión (frente a 6 de cada 10 en 2012) y el 65% que puede cambiar de Fondo sin tributar (frente al 43% en 2012).
- El 76% de los partícipes en Fondos cree que este producto ofrece mejores rentabilidades que los depósitos (frente al 47% en 2014).

¿Cómo es el perfil del partícipe de Fondos de Inversión?

- El perfil del partícipe en Fondos corresponde a un hombre, de entre 45 y 54 años, con un perfil moderado, que invierte menos de 20.000 euros y lo hace desde hace más de 10 años.

El 53% de los ahorradores afirman tener un perfil moderado, seguido de los partícipes de perfil conservador (34%) y el dinámico (13%). El 42% tiene entre 45 y 54 años y el 36% invierte menos de 20.000 euros en este vehículo.

- El porcentaje de ahorradores conservadores ha caído del 41% al 34% en los dos últimos años, mientras que el dinámico ha pasado del 9% al 13%.
- El 72% de los partícipes compra sus Fondos a través de una sola entidad (vs.77% en 2014).
- Siete de cada diez partícipes invierten desde hace al menos tres años. A mayor perfil de riesgo, mayor tiempo de inversión en Fondos. El 78% de los dinámicos invierte más de tres años en estos productos.
- Siete de cada diez inversores contratan sus productos a través del gestor de su banco y, lo que más valoran, es la rentabilidad de los Fondos y que la entidad sea grande y experta en determinados mercados financieros.
- Los datos económicos generales de su Fondo (patrimonio, comisiones, rentabilidad...) suponen el aspecto más importante sobre la información que reciben del producto, seguido de la información sobre en qué invierte el Fondo (distribución del patrimonio, estado de variación patrimonial, detalle de carteras...).

Algunos retos de las gestoras de Fondos

- El 64% de los partícipes no ha leído el folleto informativo del Fondo en detalle.
- Solo un tercio de los inversores sabe que detrás de la gestión de los Fondos hay un equipo de gestores profesionales (el 28% cree que es el responsable de la entidad y el 19% el comercial que le vendió el producto).
- Más de la mitad de los partícipes no tiene claro si perdería su inversión en caso de quiebra.
- Solo un 40% conoce que los Fondos tienen mejor tratamiento fiscal que los depósitos, cifra que baja el 33% en el caso de las acciones y al 22% en cuanto a bonos y obligaciones. No obstante, mejora en los tres casos con respecto a 2014
- Dos tercios de los ahorradores consultan la web de su entidad, pero solo el 25% revisa algún blog especializado en ahorro e inversión, y menos de una décima parte sigue a su gestora en alguna red social (facebook, twitter o linkedin).



Muchas gracias

