



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

2014

Encuesta Global de Sentimiento Inversor

C o n c l u s i o n e s P r i n c i p a l e s



Encuesta Global de Sentimiento Inversor 2014

Nuestra Encuesta Global de Sentimiento Inversor, que realizamos anualmente, arroja conclusiones sobre el comportamiento del inversor intentando aclarar dónde ven las mejores oportunidades – y retos – en la economía actual. La encuesta de 2013 destacó el optimismo de los inversores hacia el año entrante y también su resistencia a seguir estrategias más agresivas.

¿Será el 2014 otro año marcado por la incertidumbre entre los inversores? ¿O vencerá la confianza y el optimismo? Estas son algunos de los interrogantes que exploramos en nuestra encuesta 2014 – la cual tuvo en cuenta cerca de 11.000 inversores de 22 países en 6 continentes.

Conozca nuestras principales conclusiones y cómo los inversores están planeando actuar en el 2014 y a largo plazo.

Conclusiones principales – España

- El 67% de los españoles cree que conseguirá sus objetivos de inversión este año
- Un 54% de los encuestados adoptará estrategias más conservadoras
- El 30% de los ahorradores españoles considera que la Bolsa será el mejor activo este año
- Un 32% piensa aumentar su exposición a la renta variable nacional, mientras que un 20% apostará por posiciones en mercados desarrollados

Percepciones vs. realidades

Sólo algo más de la mitad (55%) de los entrevistados cree que su mercado local de renta variable creció en 2013. Sin embargo, lo cierto es que de la totalidad de los mercados geográficos analizados por Franklin Templeton, el 77% mejoró su comportamiento económico. Estos datos revelan una divergencia entre la percepción de los inversores y la realidad, un hecho que puede impactar en la habilidad de los ahorradores a la hora de tomar decisiones bien informadas.

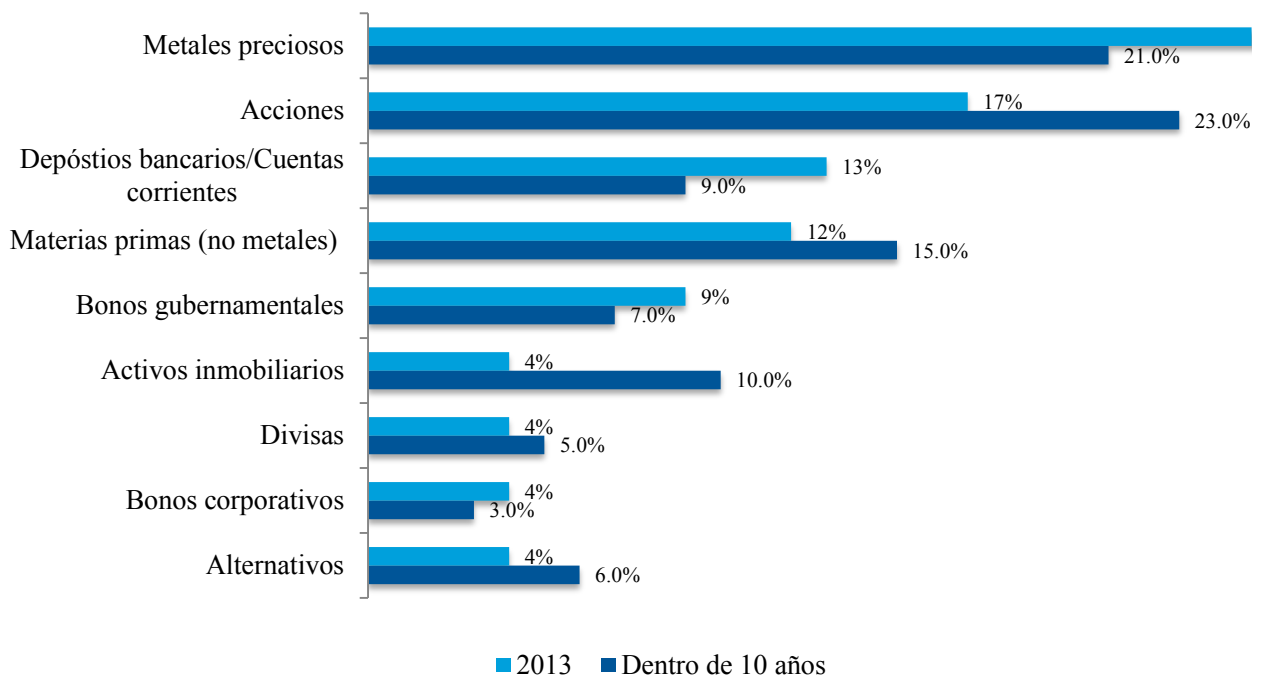
Respecto al presente ejercicio, el 62% de los inversores a escala global piensa que el mercado bursátil de sus respectivos países experimentará un comportamiento positivo. El optimismo es incluso mayor en España (67%), debido quizá a que los resultados del anterior ejercicio excedieron las expectativas de muchos encuestados. Frente al 43% de los que auguraban a principios de 2013 que el mercado iba a evolucionar mejor, ahora hay un 52% que, al volver la vista atrás, afirma que 2013 fue un buen año.

% de Inversores que piensan que el mercado tendrá un comportamiento positivo

País	2013	2014	Variación	País	2013	2014	Variación
Brasil	46%	58%	+12%	Francia	57%	52%	-5%
Chile	60%	67%	+7%	Alemania	78%	70%	-8%
México	52%	71%	+19%	Italia	49%	57%	+8%
Australia	64%	65%	+1%	Polonia	45%	61%	+16%
China	14%	51%	+37%	España	52%	67%	+15%
Hong Kong	52%	56%	+4%	UK	67%	77%	+10%
India	59%	82%	+23%	Grecia	40%	54%	+14%
Japón	76%	61%	-15%	Suecia	80%	72%	-8%
Malasia	56%	46%	-10%	Canadá	65%	65%	0%
Korea	26%	47%	+21%	EE.UUU.	84%	73%	-11%
Sudáfrica	50%	62%	+12%				
Singapur	46%	56%	+10%				

Expectativas de los diversos activos

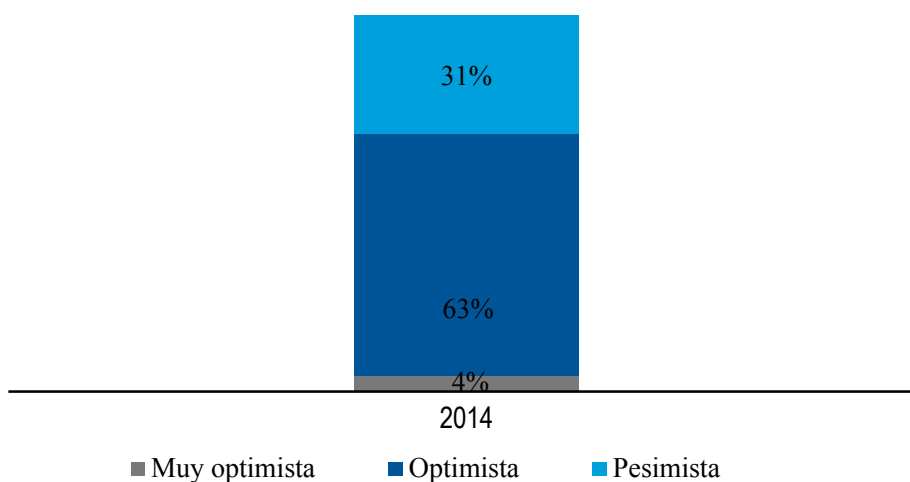
- Respecto a las diversas categorías de activos, la confianza en la Bolsa crece. Un 30% de los encuestados españoles cree que las acciones serán el activo con mejor comportamiento en 2014 (frente al 17% del año pasado). Por contra, los metales preciosos experimentan el camino inverso: sólo un 17% cree que serán el mejor activo de 2014, frente al 32% que confiaba en ellos para 2013.



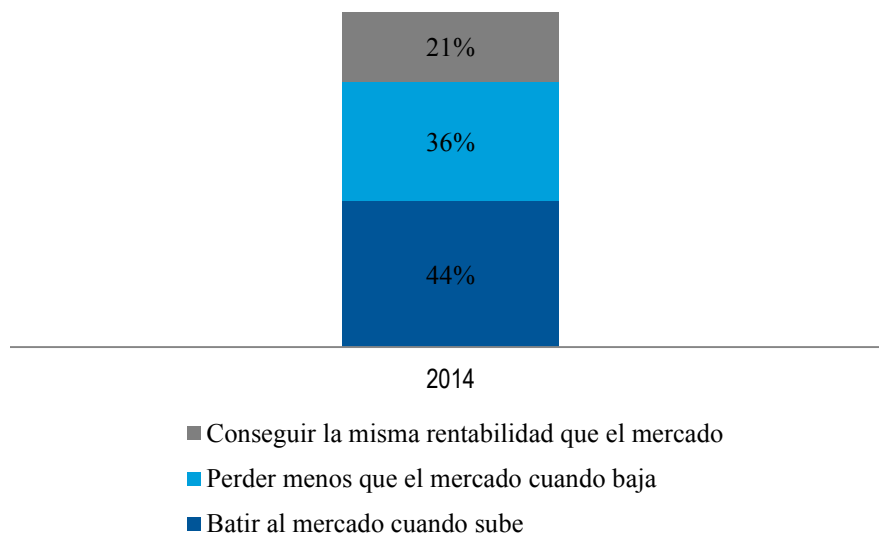
El optimismo de los españoles para alcanzar sus objetivos financieros

- Dos tercios de los inversores españoles son optimistas con cumplir sus metas financieras.
- Los hombres son más optimistas que las mujeres.

Optimismo para alcanzar los objetivos financieros

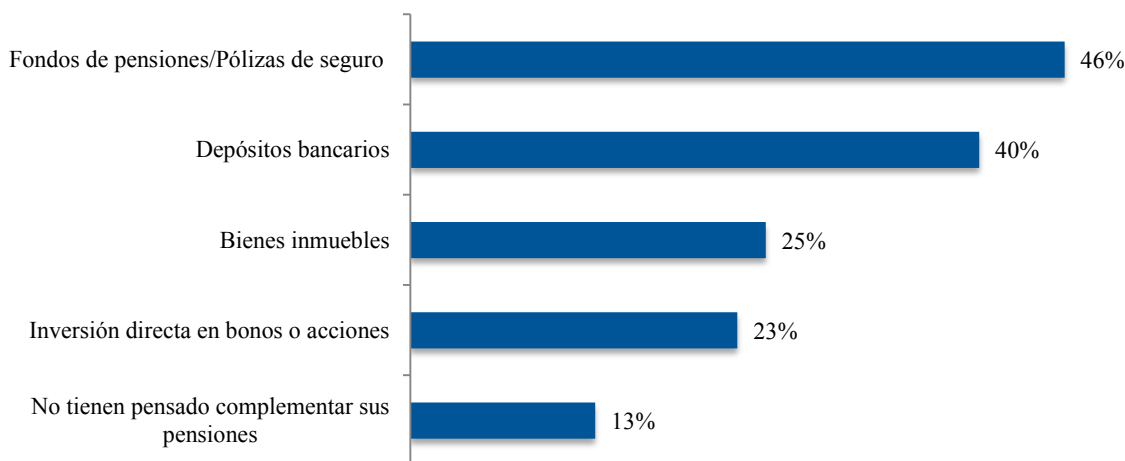


- Cuatro de cada diez inversores españoles prefieren batir al mercado cuando este sube.



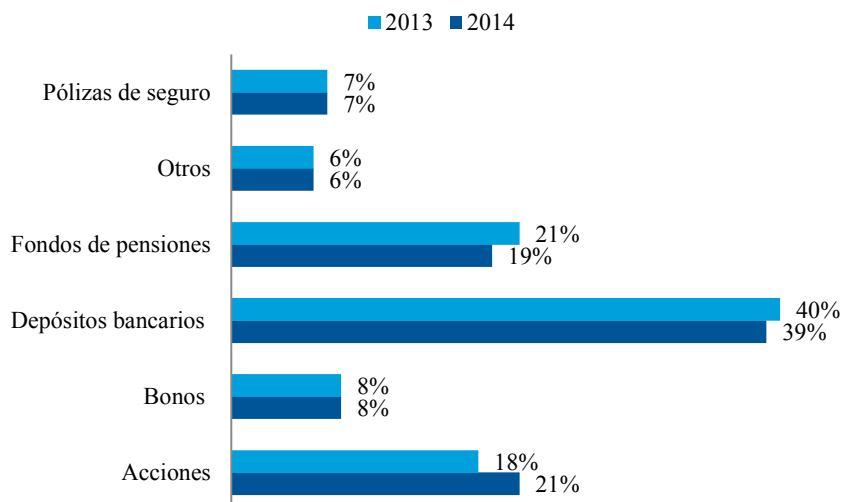
¿Cómo planea el inversor español completar su pensión de jubilación pública?

- La mayoría de los inversores españoles planean complementar sus pensiones de jubilación con pensiones gubernamentales, fondos de pensiones, pólizas de seguro y los ahorros bancarios.
- Los inversores más pudientes (+50.000€ de ingresos del hogar) son los más propensos en completar sus pensiones con fondos de pensiones, mientras que los inversores con un nivel más alto (150.000€ o más) son los más propensos en destinar sus pensiones a cajas de ahorro.



¿En qué invierten los españoles sus ahorros?

- Ocho de cada diez inversores españoles, invierten sus ahorros en depósitos bancarios, fondos de pensiones y acciones.



Oportunidades más allá de las fronteras

A escala global, dos tercios de los encuestados cree que las mejores oportunidades de inversión estará fuera de sus fronteras, en línea con lo señalado en la encuesta de 2013. Pese a todo, es notable la mejora de la percepción del mercado nacional por parte de los inversores españoles. Para el periodo de 2014, muchos de ellos creen que sus inversiones domésticas les reportarán los mayores retornos, tanto en renta variable (30%) como en renta fija (24%). Sin embargo, para un horizonte de 10 años Asia aparece como el destino más prometedor para una gran parte de ellos. Es significativa, también, la erosión que ha sufrido la estima de los españoles tenían por el Centro y Este de Europa, incluida Rusia. Los que confían en encontrar los mejores retornos de renta fija en esos mercados, para un periodo de diez años, han caído del 13% registrado en 2013 hasta el 9% de este año.

Porcentaje de inversores que elige su país de origen Mejores retornos de acciones y renta fija en 2014 y en los próximos 10 años

ACCIONES

% Eligiendo su país de origen, por país	2014	Próximos 10 años
EE.UU.	64%	54%
Japón	54%	36%
Australia	45%	35%
India	43%	37%
Brasil	38%	29%
Alemania	38%	26%
China	35%	45%
Canadá	35%	26%
Hong Kong	32%	20%
Corea	32%	26%
Polonia	31%	20%
España	30%	18%
Suecia	30%	15%
Reino Unido	29%	19%
Singapur	27%	18%
México	23%	21%
Malasia	22%	15%
Chile	21%	14%
Grecia	20%	17%
Francia	18%	13%
Italia	16%	11%
Sudáfrica	15%	14%

RENTA FIJA

% Eligiendo su país de origen, por país	2014	Próximos 10 años
EE.UU.	60%	57%
Australia	50%	46%
China	42%	44%
Brasil	39%	32%
India	39%	36%
Polonia	39%	31%
Reino Unido	39%	31%
Alemania	38%	30%
Canadá	38%	35%
Japón	35%	30%
Suecia	35%	25%
Singapur	28%	23%
Chile	26%	16%
México	24%	21%
Hong Kong	24%	18%
España	24%	17%
Corea	23%	22%
Malasia	21%	18%
Sudáfrica	20%	16%
Francia	19%	16%
Italia	16%	14%
Grecia	15%	15%

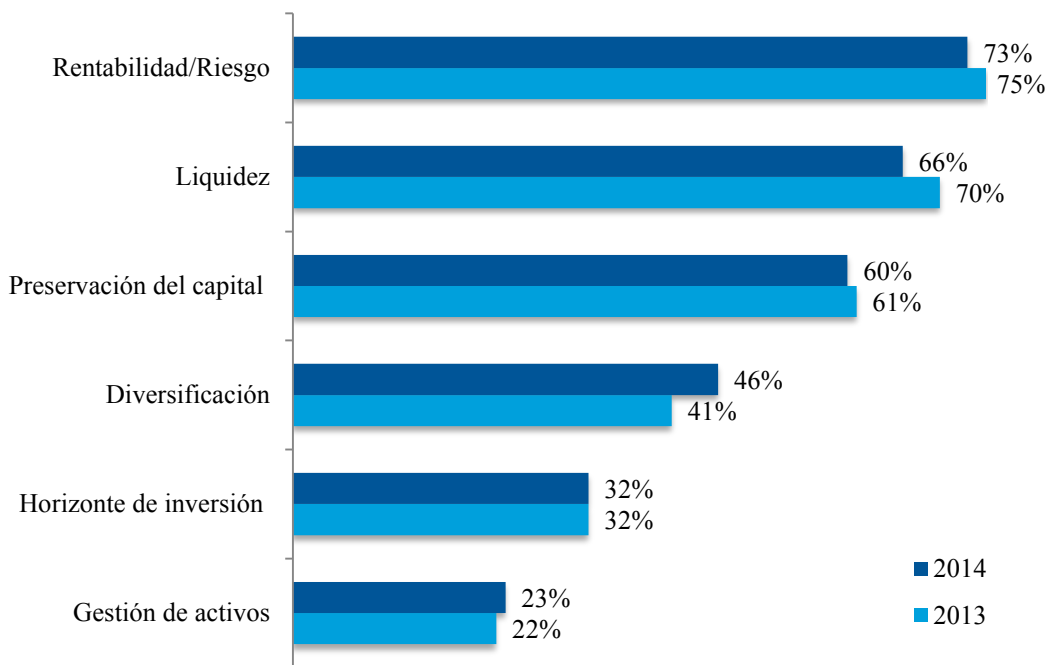
¿Hacia dónde se dirige el dinero?

- Desde el punto de vista global, los inversores están inclinados hacia los bienes inmuebles, el mercado doméstico y las bolsas emergentes, así como los metales preciosos. En el caso español, un 32% piensan añadir o aumentar su exposición a la renta variable nacional, frente al 21% que planea invertir en bienes inmuebles o el 20% que desea comprar acciones de países desarrollados.



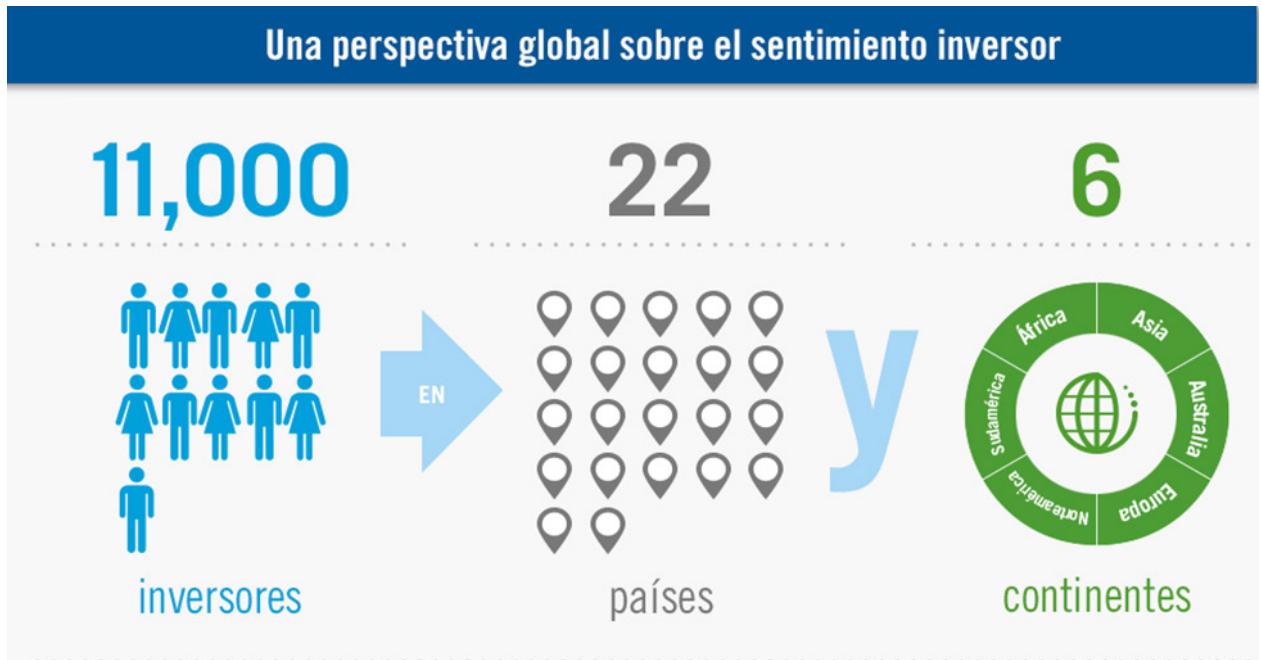
¿Qué tiene en cuenta el inversor español a la hora de invertir?

- Rentabilidad/Riesgo, liquidez y conservación del capital son las principales consideraciones que los inversores españoles tienen en cuenta a la hora de hacer una inversión.
- La diversificación es más importante para los hombres que para las mujeres.



- La encuesta pone de manifiesto que los inversores que cuentan con asesoría tienen carteras más diversificadas y son más partidarios de invertir fuera de las fronteras de su país. Además, son por lo general más optimistas respecto a su posibilidad de alcanzar sus objetivos financieros y poseen expectativas de retorno más altas. “Adentrarse en los mercados internacionales puede ser una empresa muy complicada. La encuesta demuestra que los inversores pueden beneficiarse de trabajar con un asesor financiero para tomar decisiones informadas que posicionen apropiadamente sus carteras,” afirma Greg Johnson, presidente y consejero delegado de Franklin Templeton Investments.

Metodología del estudio



La Encuesta de Sentimiento Inversor de Franklin Templeton, realizada por ORC International, se basa en respuestas de 11.113 inversores de 22 países: Brasil, Chile y México, en Latinoamérica; Australia, China, Corea del Sur, Hong Kong, India, Japón, Malasia y Singapur, en Asia Pacífico; Alemania, España, Francia, Gran Bretaña, Grecia, Italia, Polonia, Sudáfrica y Suecia, en EMEA; y EE.UU. y Canadá, en Norteamérica. Los encuestados estaban entre los 25 y 65 años en Latinoamérica, Asia Pacífico y Sudáfrica; y a partir de los 25 años en Europa y Norteamérica. Los participantes en la encuesta debía poseer activos de inversión como acciones, bonos, fondos, etc. Además, se exigía un umbral mínimo de inversión para asegurar que el encuestado tenía un conocimiento básico inversor para responder las preguntas. La encuesta se realizó entre el 2 y el 15 de enero de 2014 en todos los países.

Franklin Templeton Investments

Gain from Our Perspective

En Franklin Templeton Investments nos concentramos en un objetivo: brindar a nuestros accionistas una excepcional administración de activos. Al reunir diversos equipos de inversión de excelencia mundial en una única firma, contamos con la capacidad de ofrecer experiencia especializada a través de una variedad de estilos y clases de activos, todo esto respaldado por la solidez y los recursos de uno de los más importantes administradores de activos a nivel mundial. Esto nos ha convertido en un socio de confianza para inversores individuales e institucionales en todo el mundo Unwavering Focus on Investment Excellence

Enfoque a la excelencia en inversiones

En nuestra firma, usted encontrará diversos equipos de inversión independientes, cada uno dedicado a un área de especialización: desde estrategias tradicionales hasta alternativas y soluciones de activos múltiples. Debido a que nuestros grupos de cartera operan de forma independiente, sus estrategias pueden combinarse a fin de generar una verdadera diversificación en las clases de activos y los estilos.

Todos nuestros equipos de inversión comparten el compromiso hacia la excelencia, basado en una investigación rigurosa y fundamental y en una sólida y disciplinada administración de riesgos. Década tras década, nuestros procesos constantes basados en el análisis han contribuido a que Franklin Templeton consolidara una trayectoria extraordinaria de sólidos resultados a largo plazo.

Perspectiva global forjada a través de conocimientos locales

En el complejo e interconectado mundo de hoy, las inversiones inteligentes requieren una perspectiva global. Franklin Templeton fue pionero en la inversión internacional hace más de 60 años y nuestra experiencia especializada en mercados emergentes abarca más de un cuarto de siglo. En la actualidad, nuestros profesionales de inversión trabajan día a día en todo el mundo identificando oportunidades de inversión y riesgos potenciales de forma directa. Estos equipos con base local aportan un entendimiento exhaustivo de compañías, economías y matices culturales locales, y comparten su perspectiva especializada a través de nuestra red de investigación global.

Fortaleza y experiencia

Franklin Templeton es líder global en administración de activos y presta servicio a clientes en más de 150 países.¹ Desarrollamos nuestra actividad con la misma prudencia que aplicamos a la administración de activos, concentrándonos en generar soluciones de inversión relevantes, sólidos resultados a largo plazo y un servicio confiable y personal. Este enfoque, orientado a priorizar al cliente, ha contribuido a convertirnos en una de las marcas de mayor confianza en servicios financieros.

1. Al 31 de Diciembre de 2013. Los clientes están representados por el número total de cuentas de accionistas.



Franklin Templeton Investmetns.
Encuesta sobre el Sentimiento Inversor 2014
c/ José Ortega y Gasset 29 6º planta
91 426 36 00
www.franklintempleton.com.es

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

El presente documento está destinado a ser sólo de interés general y no constituye asesoramiento jurídico o fiscal alguno, ni es una oferta de acciones o un llamado a la adquisición de las acciones de cualquiera de las SICAV Franklin Templeton domiciliadas en Luxemburgo. Nada de lo dispuesto en el presente documento debe interpretarse como un asesoramiento en materia de inversión.

Franklin Templeton Investments ha actuado con cuidado y diligencia profesional en la recopilación de la información contenida en éste documento. Sin embargo, datos provenientes de otras fuentes han podido ser utilizados en la preparación del presente documento y Franklin Templeton no ha, independientemente, verificado, validado o auditado dichos datos. Las opiniones expresadas son propias del autor en la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso.

Cualquier investigación y análisis incluidos en el presente documento han sido obtenidos por Franklin Templeton Investments para sus propios fines, y sólo se ofrecen de manera fortuita. Franklin Templeton Investments no será responsable ante cualquier usuario de este documento ni ante cualquier otra persona o entidad por la inexactitud de la información o por cualquier error u omisión en su contenido, independientemente de la causa de tal inexactitud, error u omisión.

Editado por Franklin Templeton Investment Management Limited, Sucursal en España - Profesional del Sector Financiero bajo la supervisión de la CNMV - José Ortega y Gasset 29, Madrid. Tel: +34 91 4263600 - Fax: +34 915771857.