

Guía de Ahorro e Inversión



1. ¿Por qué es tan importante Ahorrar e Invertir?

Como concepto, ahorrar es un hábito que consiste en reservar una porción de los ingresos con el objetivo de financiar planes en el futuro o simplemente cumplir algunos sueños, sin necesidad de endeudarse.

Por su parte, la inversión es una forma de ahorro que se presenta como una alternativa a dejar el dinero quieto “bajo el colchón” o en una cuenta de ahorro. La inversión tiene la gran ventaja de que se puede obtener rentabilidad sobre el dinero guardado originalmente.

En Chile, sin embargo, por falta de educación financiera, muchas personas temen invertir, ya que no comprenden adecuadamente los conceptos básicos. De hecho, durante muchos años, la inversión se vio como una oportunidad solo para personas de muy alto patrimonio.

Hoy, este panorama ha cambiado y existen diversas alternativas de inversión con acceso desde \$1.000 a los mercados financieros, para distintos tipos de clientes, con distintas necesidades e intereses.

En esta guía, queremos ayudarte a entender mejor el mundo de las inversiones, para que puedas tomar decisiones informadas y provechosas para ti en términos de ahorro.

2. Instrumentos de inversión

En el mundo de las inversiones, existen diversas alternativas a las que se tiene acceso a través del mercado de valores. Hay varios que probablemente sean familiares al oído, como los fondos mutuos, la compra y venta de dólares, o los fondos de inversión, pero también hay otros que nos pueden ser menos conocidos, como los futuros, los swaps o los bonos corporativos. Cada uno de ellos sirven para distintos públicos y finalidades.

2.1 Categorías de activos

Todos los instrumentos de inversión se clasifican en categorías dispuestas por la Comisión para el Mercado Financiero, agrupándolos de acuerdo a si poseen estrategias de inversión similares.

El objetivo de esta clasificación es que el inversionista pueda entender con qué puede comparar, rendimientos, costos y estrategias. Las principales categorías son Renta Fija, Renta Variable y Balanceados, y dentro de cada una existen otras consideraciones como el tiempo en que se espera que la inversión rinda acorde a lo esperado, entre otros.



Renta Fija (Deuda)

Los instrumentos de renta fija pueden definirse como los menos riesgosos del abanico de opciones que ofrece el mercado de valores, por lo que los inversionistas de perfiles más conservadores suelen invertir en ellos. Este tipo de herramientas invierten principalmente en alternativas de deuda emitida por empresas o el estado.

Es importante señalar que, aunque su nombre contenga la palabra “fija”, eso no significa que su rentabilidad vaya a ser siempre igual, pero sí suele ser menor a la de los instrumentos de renta variable, que, al tomar más riesgo, pueden tanto ganar como perder más con las fluctuaciones del mercado.

La principal subdivisión de productos dentro de lo que es renta fija, tiene que ver con el plazo de la deuda en que invierte el fondo. Esto, porque a menor plazo de los instrumentos, menor el riesgo. Prestar a alguien a 90 días implica una mayor certeza sobre el pago de esa deuda que plazos más largos. Siguiendo esta lógica, las categorías son las siguientes:

A. Con duración igual o menor de 90 días:

Es una alternativa de ahorro e inversión de corto plazo, ideal para inversionistas con un perfil más averso al riesgo y que desean ahorrar por un breve tiempo. Esta opción permite preservar el capital, es rápidamente rescatable y de bajo costo. En esta categoría es posible encontrar fondos que invierten en instrumentos nacionales, internacionales y también una mezcla de ambos.

B. Con duración igual o menor de 365 días:

Invierten en instrumentos de deuda y se ajustan a un inversionista de perfil conservador que desea ahorrar o invertir su capital por menos de un año. Los fondos de esta categoría invierten en instrumentos nacionales, internacionales o una mezcla de ambos.

C. Con duración mayor o igual a 365 días:

Invierten en instrumentos de deuda, tanto de corto como de largo plazo. Se orientan a quienes deseen invertir en el mediano y largo plazo con un nivel moderado de riesgo. Estos fondos también invierten en instrumentos nacionales e internacionales.



Balanceados (Mixtos)

Son una combinación de inversiones en instrumentos de deuda (renta fija) y de capitalización (renta variable), que buscan equilibrar dos aspectos: la preservación de capital, por una parte, y la capitalización, por la otra. Tienen la ventaja de que, si la renta variable tiene un mal comportamiento, cualquier pérdida será parcialmente compensada por la renta fija. Por otro lado, la renta variable permite acceder a un mejor rendimiento.

Este tipo de instrumentos están en constante movimiento, no mantienen las inversiones en un segmento específico de activos, permitiendo aprovechar mejor las oportunidades de mercado. La inversión en este tipo de fondos, permiten una mejor expectativa de retorno que la inversión exclusiva en fondos de deuda, aunque presentan un riesgo relativo mayor, pero menor que el de invertir principalmente en instrumentos de capitalización.

Renta Variable (Accionarios)

Los instrumentos de renta variable son instrumentos de mayor volatilidad, más riesgosos, pero que también pueden ganar más si les va bien.

Esta categoría está pensada para aquellos inversionistas que toleran las variaciones de los indicadores bursátiles y están dispuestos a enfrentarlos con una visión de largo plazo, ya que las carteras están compuestas por, al menos, un 90% de instrumentos de capitalización o accionarios.

Este tipo de instrumentos se categorizan de acuerdo a sectores específicos de la economía, sectores geográficos, mercados emergentes y desarrollados, subdividiendo estas mismas, dependiendo del país o continente en que se encuentra. Por ejemplo: renta variable de mercados emergentes (acciones de empresas de países en vías del desarrollo económico) o renta variable Latam (acciones de empresas comercializadas en Latinoamérica).

3. Instrumentos de Inversión en Zurich

En Zurich sabemos que nuestros clientes necesitan contar con servicios de asesoría que permitan ajustar sus decisiones tanto a su perfil de riesgo como a su vez a su horizonte de inversión, el que no es estático ya que pueden ir cambiando con el tiempo.

Es por esto, que ponemos a disposición de nuestros clientes tres instrumentos de inversión con distintas características: Fondos Mutuos, Fondos de Inversión y Cartera Administrada No Discrecional.

3.1 ¿Qué es un fondo mutuo?

De acuerdo a la Comisión para el Mercado Financiero, CMF, un Fondo "es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y personas jurídicas, para su inversión en valores y bienes que le permita la Ley Única de Fondos (Ley N° 20.712)". Esta definición incluye tanto a fondos mutuos como fondos de inversión.

Entonces, ¿en qué se diferencian estos dos tipos de fondos? Básicamente, en que los Fondos Mutuos permiten el rescate total y permanente de las cuotas, y las pagan en un plazo inferior o igual a 10 días, mientras que los de inversión, no.

Esta característica diferenciadora hace de los fondos mutuos una opción atractiva y accesible. En ellos, se puede invertir desde \$1.000, y con ello tener acceso a los mercados financieros de todo el mundo. Son una forma de inversión diversificada, sin vencimientos ni necesidad de renovaciones (como pasaría, por ejemplo, con un depósito a plazo), y que pueden tener llegar a tener alta liquidez.

Como en cualquier instrumento de inversión, al invertir en fondos mutuos se estudia el perfil del cliente y, de acuerdo a ello, se ofrecen alternativas ya sea en renta fija, variable o balanceada. Una correcta identificación del perfil de riesgo es fundamental para aprovechar eficientemente las alternativas que entrega el mercado financiero.

Es importante destacar que cualquier tipo de fondo debe, por requerimiento de la CMF, ser administrados por una sociedad anónima especial, cuyo objeto exclusivo sea la administración de recursos de terceros, es decir, una Administradora General de Fondos (AGF). Todas las AGF debe estar autorizadas por la CMF para operar en Chile.

3.2 Fondos de Inversión

Los fondos de inversión son el tipo de fondos en que no se cumple la característica de que se permite el rescate total y permanente de las cuotas, y que se pagan en un plazo inferior o igual a 10 días, ya que cumplen un objetivo más a largo plazo y, usualmente, con inversiones de mayor monto.

Los fondos de inversión se pueden categorizar entre fondos rescatables y no rescatables. "Rescatables" son aquellos que permiten el rescate total y permanente de cuotas y su pago es entre 11 y 179 días; mientras que "No rescatable" son aquellos que no permiten a los aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, o que, si lo permiten, pagan a sus aportantes las cuotas rescatadas en un plazo igual o superior a 180 días.

3.3 Cartera Administrada

La Cartera Administrada nace de la necesidad de contar con un servicio integral en el manejo de las inversiones de un cliente, contando con la opción de poder ser gestionadas según éste lo estime conveniente. Podemos definirla como una opción para clientes que ya se manejan en inversiones y que quieren tener mayor control sobre las mismas.

Al ser un servicio de Arquitectura Abierta, el cliente define el nivel de riesgo de su cuenta segregada, su Asset Allocation (asignación de activos) e instrumentos a invertir.

Tiene dos modalidades:

- **Discrecional**

El cliente define nivel de riesgo de su cartera, luego de lo cual Zurich determina el Asset Allocation para ese nivel de riesgo, define los instrumentos para construir la cartera y ejecuta las operaciones.

- **No discrecional**

El cliente define no sólo el nivel de riesgo de su cartera, sino que también los instrumentos con los cuales construirá su cartera, de acuerdo a la disponibilidad entregada por Zurich. Luego de esto, Zurich ejecuta las operaciones de los instrumentos elegidos por los clientes.



4. ¿Cómo sé dónde tengo que invertir?

A la hora de invertir, es fundamental determinar cuál es el perfil de riesgo que tiene el cliente y saber cuál es el horizonte en el que quiere invertir. No es lo mismo querer invertir una suma de dinero por unos pocos meses porque después quiero ocuparla, que tener varios años para trabajar en ella. Así mismo, no se puede invertir de igual forma con alguien de perfil muy moderado, que prefiere pequeñas ganancias con mayor estabilidad, que con alguien de perfil más riesgoso, que está dispuesto a correr el riesgo de tener mayores pérdidas en el corto plazo, con la esperanza de ver mayores ganancias más adelante.

En base a estos datos, nuestros expertos de Zurich asesoran a nuestros clientes a cuál es la mejor estrategia para ellos.



4.1 Categorías de fondos

En **FONDOS MUTUOS** y **FONDOS DE INVERSIÓN**, la oferta actual incluye los siguientes fondos en renta fija (más conservador), renta variable (mayor riesgo) y balanceado (mezcla de fija y variable):

I. Fondos Mutuos

> Fondos Mutuos Renta Fija

a. FONDOS MUTUOS RENTA FIJA NACIONAL CORTO PLAZO

- Fondo Mutuo Zurich Experto
- Fondo Mutuo Zurich Money Market

b. FONDO MUTUO RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO

- Fondo Mutuo Zurich Dólar

c. FONDOS MUTUOS RENTA FIJA NACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich Deuda Corporativa Chilena
- Fondo Mutuo Zurich Rendimiento UF
- Fondo Mutuo Zurich Rendimiento Nominal
- Fondo Mutuo Zurich Renta a Plazo
- Fondo Mutuo Zurich Renta Chilena
- Fondo Mutuo Zurich Patrimonio

d. FONDO MUTUO RENTA FIJA INTERNACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich High Yield Latam

> Fondos Mutuos Balanceado

a. FONDOS MUTUOS BALANCEADOS CONSERVADOR

- Fondo Mutuo Zurich Perfil Conservador
- Fondo Mutuo Zurich Proyección E

b. FONDOS MUTUOS BALANCEADOS MODERADO

- Fondo Mutuo Zurich Perfil Moderado
- Fondo Mutuo Zurich Proyección C

c. FONDOS MUTUOS BALANCEADOS AGRESIVO

- Fondo Mutuo Zurich Perfil Agresivo
- Fondo Mutuo Zurich Proyección A

Fondos Mutuos Renta Variable

a. FONDOS MUTUOS RENTA VARIABLE NACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones
- Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local
- Fondo Mutuo ETF Zurich MSCI Small Cap Chile

b. FONDOS MUTUOS RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich Asia
- Fondo Mutuo Zurich Acciones Latam
- Fondo Mutuo Zurich ESG Latam
- Fondo Mutuo Zurich Estados Unidos
- Fondo Mutuo Zurich Europa
- Fondo Mutuo Zurich Select Global
- Fondo Mutuo Zurich Small Cap Latam
- Fondo Mutuo Zurich Tendencias Globales



II. Fondos De Inversión

> Fondos de Inversión Renta Fija

a. FONDOS DE INVERSIÓN RENTA FIJA NACIONAL

- Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico
- Fondo de Inversión Zurich High Yield UF
- Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund

b. FONDOS DE INVERSIÓN RENTA FIJA INTERNACIONAL

- Fondo de Inversión Zurich Deuda Global
- Fondo de Inversión Zurich Investment Grade Latam

> Fondos de Inversión Renta Variable

a. FONDOS DE INVERSIÓN RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

- Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global

> Fondos de Inversión Activos Alternativos*

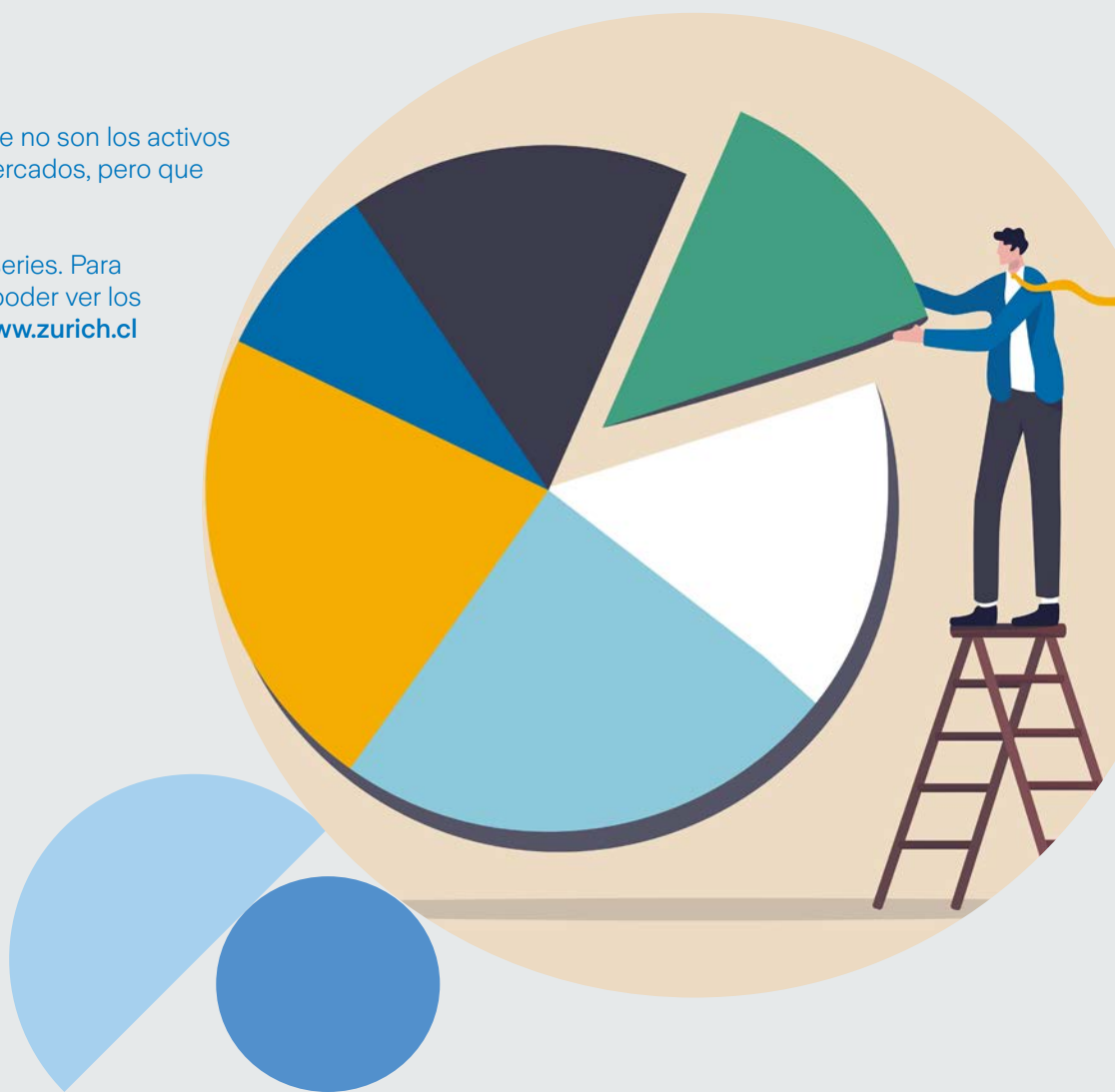
- Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos
- Fondo de Inversión Zurich Property I
- Fondo de Inversión Zurich Descuento
- Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I

> Fondos de Inversión Balanceados

- Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C

*Se dice que son alternativos, ya que no son los activos que se transan en general en los mercados, pero que tienen mayor liquidez.

Los fondos pueden tener distintas series. Para más información sobre las series y poder ver los reglamentos de los fondos, visita www.zurich.cl



4.2 Comparación de fondos

Un error común de quienes invierten por primera vez y que suele causar mucha confusión, es el realizar comparaciones entre fondos con categorías no similares, o no homologables, que tienen requisitos distintos, y que, por ende, no son comparables. Por ejemplo, ver los números de un fondo a corto plazo de renta fija al lado de los de un mismo periodo de los de un fondo accionario agresivo, no nos hará ningún sentido, porque son fondos que buscan cosas distintas.



¿Qué fondos se pueden comparar, entonces?

Los fondos pueden compararse según la categoría de donde provengan y según la serie homologable. Es decir, pueden compararse si se presentan condiciones similares de acuerdo a la serie que se está comparando y que esté en la misma categoría de inversión.

Normalmente, midiendo un comportamiento histórico, las diferencias en la estrategia de inversión (una con más y otra con menos riesgo), pueden llevar a los inversionistas a elegir sin considerar que asume un perfil de riesgo mayor o que debe estar obligado a quedarse por un tiempo prolongado.

Es importante, además, considerar que las condiciones del pasado de una determinada clase de activo o fondo no explicarán el comportamiento futuro. Si, por ejemplo, un fondo tuvo un alza muy significativa y fuera de lo común en el pasado, esto no es garantía de que esto vaya a suceder de nuevo. Guiarse por ese supuesto "patrón de conducta" es un error, ya que expone a los inversionistas a mayores probabilidades de tomas de utilidades, con el consecuente impacto a la baja de los precios.

En Zurich, podemos asesorarte y brindarte toda la información para que tomes una decisión informada.

4.3 ¿Qué es mi Perfil de Riesgo?

En un mundo ideal, todos queremos ganar sin perder. Sin embargo, en inversiones no existen rendimientos ciertos, ya que, éstas se valorizan diariamente tomando el comportamiento natural de los mercados financieros. Entonces, para ganar, debemos tomar riesgos.

Existe una relación directa entre un mayor riesgo de pérdida y una mayor rentabilidad esperada: es decir que a más nos arriesgamos, más posibilidades tenemos también de ganar. Sin embargo, no todos están dispuestos a arriesgarse de igual manera.

El perfil de riesgo del inversionista se refiere al nivel de tolerancia al riesgo (riesgos financieros), que esté dispuesto a tomar. Este perfil es clave en la toma de decisión de nuestra inversión, la que debe ser coherente con los fondos en lo que decida invertir.

En Zurich, dividimos los perfiles de Riesgo en 5 tipos, de acuerdo a lo cual, una persona debería conservar un porcentaje de su inversión en renta fija.

Conservador	Balanceado Conservador	Balanceado Moderado	Balanceado Agresivo	Agresivo
Debe conservar 100% de su inversión en renta fija.	Debe conservar 70% de su inversión en renta fija.	Debe conservar 50% de su inversión en renta fija.	Debe conservar 30% de su inversión en renta fija.	No debe conservar inversión en renta fija.

Estos perfiles se determinan con la respuesta de cada cliente al siguiente cuestionario, el que puede volver a completar cuando lo estime conveniente:

1. ¿En qué rango de edad te encuentras?

- A** Menos de 40 años
- B** 40 a 55 años
- C** 56 años o más

2. ¿Cómo calificarías tus conocimientos en inversiones?

- A Nula:** Inversionista sin experiencia.
- B Discreta:** Inversionista con poca experiencia.
- C Buena:** Inversionista con experiencia.
- D Excelente:** Inversionista experto.

3. ¿Cuál es el propósito de tu ahorro?

- A** Jubilación
- B** Educación de tus hijos
- C** Casa Propia
- D** Proyectos Futuros
- E** Incrementar tu capital

4. Indica el tiempo durante el cual estimas que mantendrás tu ahorro/inversión.

- A** Corto Plazo (Menos de 1 año)
- B** Mediano Plazo (Entre 1 y 3 años)
- C** Largo Plazo (Más de 3 años)

5. ¿Cuáles de las siguientes afirmaciones te representan mejor?

- A** Espero que mi inversión obtenga rentabilidades mayores en el largo plazo, asumiendo mayores riesgos.
- B** Acepto fluctuaciones moderadas de rentabilidad, asumiendo un riesgo medio.
- C** Aspiro a acumular rentabilidades menores en el largo plazo, pero evitar mayores riesgos.

6. ¿En cuál de los siguientes productos has invertido? Puedes marcar más de uno.

- Depósitos Bancarios
- Fondos Mutuos de Deuda
- Fondos Mutuos Balanceados
- Fondos Mutuos de Capitalización
- Acciones Nacionales
- Acciones Internacionales
- ETF o Simultáneas
- Productos Estructurados
- Derivados
- Nunca he invertido

5. ¿Cómo funciona la inversión en fondos?

Invertir es mucho más simple de lo que pensamos, especialmente si se trata de fondos mutuos, donde se puede acceder con un capital desde 1.000 pesos.

A continuación, te explicaremos algunos conceptos que te serán de utilidad a la hora de invertir:

5.1 Qué son los Partícipes

Partícipe es el nombre que se le da a quienes invierten en fondos, poniendo su dinero en un fondo mutuo o de inversión junto a otras personas naturales y jurídicas, a través de la compra de un número de cuotas valorizadas diariamente.

Los fondos son administrados por cuenta y riesgo de los partícipes, por las AGF, que ofrecen su servicio de administración a dichos partícipes.

¿Qué ventajas tiene el ser partícipe de fondos?

I

Los fondos permiten diversificación

Siempre hemos escuchado que no es bueno “poner todos los huevos en la misma canasta”. Este dicho aplica también a las inversiones y los fondos son una alternativa simple para poder diversificar una cartera de inversiones, de manera segura y asesorada.

II

Si necesitas sacar tu dinero, los fondos permiten obtener liquidez rápidamente

Si uno invirtiera en acciones, por ejemplo, al querer sacar nuestro dinero, uno debería esperar a que aparezca alguien que quiera comprarlas, ya que los fondos están invertidos en instrumentos, no está el dinero disponible para ser sacado. Este proceso puede ser lento. En el caso de fondos mutuos, en cambio, los recursos invertidos son liquidables en el momento que el cliente lo estime conveniente, y podrá acceder a él rápidamente.

III

Los fondos permiten flexibilidad para adaptarse a cada inversionista

La alternativa de fondos es variada y se adecúa según el perfil de riesgo de cada partícipe, contando con una oferta que no solo se limita al mercado nacional, sino también se accede a distintos mercados internacionales que serían muy complejos de acceder como inversionista particular

IV

Los fondos son muy accesibles y fáciles de administrar

Acceder a Fondos mutuos es fácil: el monto mínimo de inversión es de \$1.000.

Además, tener este tipo de inversiones es muy fácil y cómodo. A diferencia de lo que pasaría con un inversionista particular, que debe monitorear la bolsa constantemente para resguardar sus activos, quienes invierten en fondos pueden descansar en el hecho de que su equipo de inversiones vela por ellos, que los mantendrá informados y los aconsejará en caso de ser necesario.

V

Los fondos cuentan con el apoyo experto de los asesores de las AGF

Los recursos administrados de Zurich Chile Asset Management AGF son gestionados por un equipo profesional dedicado a monitorear el mercado. Este equipo de inversiones revisa permanentemente las oportunidades que entrega el mercado financiero, analiza los fundamentos y las tendencias de los precios de las principales plazas bursátiles del mundo, tomando las mejores decisiones de acuerdo a los precios y momentum de mercado.

Cuando un cliente se acerca a la AGF queriendo invertir, se le entrega toda la información y asesoría necesaria para que tome decisiones informadas respecto a su dinero.

5.2 ¿Hay costos asociados a la inversión?

Sí, la gestión de inversiones ya sea por fondos mutuos, fondos de inversión o cartera administrada, tiene un costo asociado. No se trata de un costo estándar igual para todos, ya que cada fondo tiene un costo de administración sujeto a la categoría del mismo, sea renta fija, fondo balanceado o fondo de renta variable. Adicionalmente, existe un gasto operacional que tiene como objetivo cubrir los gastos del fondo. La suma anual de estos costos corresponde al TAC (Tasa Anual de Costos). En los reglamentos de cada fondo, encontrarás la información de costos del mismo, los cuales suelen estar establecidos como tasas máximas.

En la industria de fondos (a diferencia de otras), los costos de administración y gastos operacionales se descuentan diariamente del valor cuota, por la que la evolución de la rentabilidad ya descuenta los costos de cargo del cliente.

Es importante destacar, además, que uno de los fondos tiene un valor cuota de acuerdo a la serie que pertenece. Las series representan el precio del valor cuota de compra al que yo quiero ingresar a un fondo determinado. Cada serie cuenta con requisitos que diferencian sus costos.



¿Qué es el Valor cuota?



La cuota es una unidad de medida en la que se expresan los recursos acumulados por un partícipe de fondos, cuyo valor que se expresa en pesos (\$).

El dinero de los inversionistas corresponde a un número de cuotas y cada cuota tiene un valor. Por ejemplo, si un inversionista tiene acumulado **\$1.000.000** y el valor de la cuota es de **\$10.000**, ese inversionista tiene un capital de **100 cuotas**.

5.3 ¿Qué son las series de Fondos?

Las series son distintas clasificaciones que puede tener un mismo fondo, de acuerdo a variables como el tipo de inversionistas a las que están dirigidas o el monto mínimo de inversión que se necesita para entrar. Un fondo de inversión, por ejemplo, podría tener una serie donde agrupe solo a personas naturales, y otro donde solo tenga empresas (clientes institucionales). Sigue siendo el mismo fondo, pero es probable que los requisitos de ingreso y otras variables cambien por el público al cual está dirigida cada serie o por el tratamiento tributario que tengan, como es el caso del APV o si se trata de inversionistas extranjeros.



6. Anexo 1

6.1 Beneficios Tributarios

Invertir en fondos mutuos tiene beneficios tributarios asociados, los cuales buscan incentivar el ahorro a través del Artículo 107 Lir y el Art. 108 Lir (Régimen General).

El Artículo 107 Lir explica que, si el Fondo cumple y tiene al menos un 90% de la cartera en acciones con presencia bursátil o valores extranjeros, el cliente podría no pagar impuestos a sus ganancias, aunque sí tendría que pagar por dividendos.

Por su parte, el Art. 108 Lir (Régimen General) apela al cobro por reinvertir. Si uno invirtiera en la bolsa de valores, por ejemplo, al reinvertir un dinero, uno debe pagar por ello. En el caso de los fondos mutuos, con el fin de fomentar el ahorro, el cliente no debe pagar nada si decide reinvertir su dinero, ya sea en la misma AGF o en otra institución administradora.

6.2 APV: Ahorro Previsional Voluntario

El ahorro previsional voluntario es un mecanismo de ahorro que te permite ahorrar por sobre lo cotizado obligatoriamente en tu AFP.

Este mecanismo consiste en planes de ahorro administrados por entidades autorizadas, como Zurich, con el propósito de que las personas efectúen aportes destinados a incrementar sus recursos previsionales para anticipar o mejorar su pensión.

¿Por qué es importante tener un APV?

En medio de todo el debate que existe para mejorar los montos de las jubilaciones de millones de chilenos, existe un consenso entre autoridades y expertos sobre que el ahorro adicional a la cotización obligatoria es una de las mejores formas que existen actualmente para lograr una mejor pensión. El tema cobra especial relevancia en un contexto donde la expectativa de vida se ha incrementado a más de 79 años, superando al promedio mundial, es decir, con tiempo suficiente para disfrutar los frutos de toda una vida esforzada de trabajo, y compartir con los seres queridos.

En medio de este panorama, el Ahorro Previsional Voluntario (APV) emerge como la principal herramienta para mejorar las jubilaciones de quienes se encuentran hoy cotizando. Este mecanismo de ahorro permite a las personas dependientes e independientes, ahorrar por sobre lo cotizado obligatoriamente en su AFP.

Mientras antes hagas un APV, mayores posibilidades tendrás de aumentar tu pensión futura.



Regímenes tributarios para ahorrar en APV

Todos hemos escuchado alguna vez que tener un APV tiene beneficios tributarios, pero ¿Cuáles son?

Para entender qué son los regímenes tributarios y cómo operan, lo primero que tenemos que saber es que existen 3 tipos de Ahorro Previsional Voluntario o APV. Estos son:

1

Cotizaciones voluntarias: Al igual que con las cotizaciones obligatorias, puedes pactar con tu empleador que descuente dinero de tu renta y la mande a un APV en tu AFP cada mes.

2

Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario (DAPV): Si no quieres hacer el descuento con tu empleador en la AFP, tú mismo puedes acercarte ya sea a una AFP, una AGF o institución autorizada y acordar un depósito mensual.

3

Depósito convenido: Este tipo de APV se generan por un acuerdo entre el empleador y el trabajador, donde el primero deposita directamente en la cuenta de APV del Trabajador por una vez puntual (por ejemplo, un trabajador podría acordar con su empleador que un bono que se ganó el trabajador sea depositado directamente a su APV).

En el caso del depósito convenido, existe un beneficio tributario que implica no pagar impuesto a la renta en ahorros de hasta UF 900 anuales. Si se deposita un monto mayor, sí se deberá pagar impuesto a la renta, pero sólo por la diferencia entre el depósito total y el tope de UF 900. Es importante señalar que este tipo de APV no puede ser retirado por el ahorrante previo a su pensión.

Por su parte, en el caso de los dos primeros tipos de APV (cotizaciones voluntarias y DAPV) existen dos regímenes tributarios que se pueden elegir a la hora de tomar un APV, con diferentes beneficios. Uno puede elegir entre estas dos modalidades dependiendo de qué le parezca más conveniente de acuerdo a su situación particular:

Régimen
Tributario A

Este régimen entrega una bonificación fiscal del 15% de lo ahorrado en el año con un tope de 6 UTM. En este régimen, el trabajador, al momento de ahorrar, paga los impuestos correspondientes. De esta forma, al momento de retirar el ahorro, el cliente no tributa por este, solo lo hace por la rentabilidad real obtenida.

Quienes se benefician de mejor manera con esta alternativa, son aquellas personas que se ubican en el tramo de impuesto del 13,5% hacia abajo, de acuerdo al impuesto de segunda categoría.

Régimen
Tributario B

Su principal beneficio es el bajar la base imponible sobre la cual se calcula el impuesto a la renta. En trabajadores dependientes con descuento mensual a través del empleador, el tope mensual del beneficio es 50 UF.

Si el ahorro se realiza por Depósito Directo (por ejemplo, en el caso de trabajadores independientes) la base imponible anual de quien ahorra baja, con lo cual obtiene una mayor devolución de impuestos en la operación renta, con un tope de 600 UF de inversión acogida al beneficio. Si se realiza más del tope, el beneficio solo opera hasta el tope y el remanente no se descuenta de la base imponible.

Es importante señalar que, en ambos regímenes, los beneficios que se entregan están supeditados a que uno utilice ese dinero ahorrado en su jubilación. Es decir, es un beneficio que se entrega como “premio” a quienes ahorran extra para su jubilación.

Dicho esto, si la persona que ahorra saca su dinero antes y lo usa para otros fines, estos beneficios no corren. En el régimen A, por ejemplo, si por algún motivo, un ahorrante retira dinero para otros fines que no sea pensión, el bono fiscal debe ser devuelto a la Tesorería General de la República. Por su parte, en el régimen B, si el ahorro del APV es retirado para otros fines que no sea pensión, se aplicará un impuesto único al retiro, equivalente al Global Complementario más un recargo que va entre el 3% y el 7%.

7. Anexo 2

7.1 Zurich: Pionero en Inversiones sustentables

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fue la primera AGF en lanzar un fondo ESG Latinoamericano a nivel mundial. Sin embargo, nuestro compromiso con las inversiones sustentables va más allá, y aspiramos a que todas nuestras alternativas de inversión cumplan con los criterios ESG (Environmental, Social and Governance), criterios determinados por las Naciones Unidas para medir qué tan sustentable es una inversión, considerando su influencia en factores medioambientales, sociales y de gobierno.

El año 2019, nos unimos a la red PRI (Principios de Inversión Responsable), una asociación de inversionistas apoyados por la ONU, que cuentan con una red internacional de signatarios, y que pone en práctica seis Principios para la Inversión Responsable.

Sin embargo, este paso no es ni el primero, ni el más importante que ha tomado Zurich en su compromiso con la sustentabilidad.

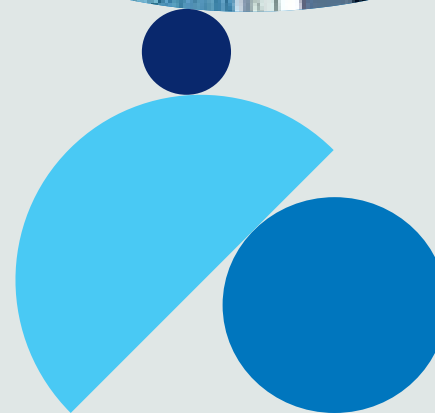
Nuestra compañía es, a nivel internacional, miembro fundador de la Net-Zero Asset Owner Alliance (Alianza de Propietarios de Activos Net-Zero) convocada por la ONU, una asociación en cuyos miembros se comprometen a hacer la transición de sus portafolios de negocios para lograr tener cero emisiones de gases efecto invernadero a 2050.

Zurich es la única empresa fundadora de esta iniciativa con presencia en Chile.

¿Qué son los criterios ESG?

ESG viene de la sigla “Environmental (medioambiental)- Social (social)- Governance (gubernamental)”. El factor medioambiental considera cómo afectan las actividades de las empresas en el medio ambiente. El factor social estudia la repercusión que tiene en la comunidad las actividades desempeñadas por la compañía, por ejemplo, en términos de diversidad, derechos humanos o cuidados sanitarios. Por su parte, el factor gubernamental refiere a cómo se administra una compañía, asegurando que sea transparente, legal y confiable.

Los factores ESG más comunes son:



7.2 Beneficios de las inversiones sustentables

Existe una concepción errada en la que ESG significa sacrificar ganancias por apoyar una buena causa. Sin embargo, la experiencia muestra que, históricamente, aquellas compañías que tienen características atractivas en términos de ESG, han demostrado tener menos riesgos tanto en términos de volatilidad de precio como utilidades.

Este comportamiento se explica en que, al seguir criterios que aseguran la probidad de las empresas con que operan, las empresas que invierten de acuerdo a criterios ESG se resguardan de riesgos contingentes y protegen de esta forma a sus inversionistas.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fue la primera AGF en lanzar un fondo ESG Latinoamericano a nivel mundial, el cual se encuentra operativo y disponible para clientes de la Administradora. Se trata del Fondo Mutuo Zurich ESG Latam, un fondo accionario enfocado en Latinoamérica, con una estrategia más concentrada, que prioriza a los líderes de cada industria desde la perspectiva ESG, conjugados con una estrategia activa que busca maximización de retornos.

Nuestra estrategia monitorea y controla activamente los riesgos y externalidades que las compañías generan en sus negocios día a día con el objetivo de evitar posicionarse en compañías impactadas por controversias o cuyos negocios se vean amenazados en el largo plazo por falta de medidas e iniciativas para mitigar estos riesgos.

Fondos Mutuos administrados por **Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.** Infórmese de las características esenciales de la inversión en cada fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas son variables.



8.1 Zurich Global Investing: una solución para quienes quieren invertir en el extranjero

Zurich Global Investing es una solución de arquitectura abierta donde el cliente puede construir su propio portafolio con inversiones en el extranjero y re balancear su cartera según lo estime conveniente.

Este nuevo producto ofrece más de 300 alternativas en todo el mundo, incluyendo destacados fondos internacionales como Franklin Templeton, Legg Mason, JP Morgan y BlackRock, así como en los ETF iShares.

¿Cómo funciona Zurich Global Investing?

En Zurich Global Investing podrás manejar tus inversiones desde una sola plataforma a través de la Cartera administrada no discrecional que ofrece Zurich.

La Cartera administrada no discrecional es uno de los dos tipos de Cartera administrada ofrecida por Zurich. Este producto nace de la necesidad de contar con un servicio integral en el manejo de las inversiones de un cliente, contando con la opción de poder ser gestionadas según éste lo estime conveniente. En el caso de la Cartera administrada no discrecional, el cliente define no sólo el nivel de riesgo de su cartera, sino que también los instrumentos con los cuales construirá la misma, entregando una atractiva alternativa de arquitectura abierta para quienes buscan mayor autonomía en sus decisiones de inversión.

¿A quién va dirigido este producto?

- Clientes que hayan alcanzado patrimonios mayores y quieran mayor control sobre su administración.
- Clientes que tengan la necesidad de delegar la administración de activos según objetivos o riesgos de la inversión.
- Clientes con preferencia por algún tipo de activo en particular, ya sea en alguna localidad geográfica, sector industrial o temática en especial.
- Clientes interesados en invertir en mercados internacionales.

Zurich Global Investing



APV



Zurich Global Investing ofrece a sus clientes su versión con APV, la cual entrega la posibilidad de elegir libremente donde invertir los ahorros previsionales.

Al igual que la plataforma no APV, Zurich Global Investing +APV entrega acceso a más de 300 alternativas en todo el mundo, con un bajo costo comparado con otras opciones de inversión en el extranjero.

9. Anexo 4

9.1 Nuevo Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos

¿Qué son los activos alternativos?

Los activos alternativos incluyen inversiones en infraestructura, inmobiliario, capital privado y deuda privada.

Ventajas de los activos alternativos:



Diversificación

La inversión en activos alternativos permite contrarrestar el riesgo de una inversión en un activo tradicional porque tiene una baja correlación con bonos y acciones. Es decir, se comportan en forma independiente a los movimientos que puedan tener esos activos en varias condiciones de mercado.



Gestión del Riesgo

Los activos alternativos sirven como un amortiguador durante episodios de turbulencia o alta volatilidad de los mercados.



Mejores Retornos esperados

Los activos alternativos podrían tener mejores rendimientos a largo plazo.

¿Qué considerar antes de invertir en activos alternativos?

Antes de invertir en activos alternativos, se debe que considerar su iliquidez, es decir, que no pueden rescatarse rápidamente, sino que son inversiones a más largo.

Características del fondo de activos alternativos Zurich

- > Dirigido a personas que ya tengan conocimiento de inversiones (Inversionistas calificados).
- > Montos mínimos según serie, desde los US\$10.000. Aportes en Dólares y Pesos.
- > Valor Cuota diario.
- > Periodo de permanencia mínimo un año.



Guía de
Ahorro e Inversión



 zurich.cl

 [zurichchile](https://www.instagram.com/zurichchile)