

Dan Armeanu (ASF): Pandemia COVID-19, impact minim asupra fondurilor de pensii private

Fondurile de pensii private au înregistrat rentabilitati real pozitive pentru participanti la finalul lunii septembrie, astfel ca piata pensiilor private a reusit sa faca fata provocarilor generate de criza COVID-19, informeaza Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

"Rezilianta sistemului în perioada de criza este determinata atât de calitatea gestionarii fondurilor de pensii, de optimizarea portofoliilor de investitii, cât si de activitatea de reglementare si supraveghere. Pandemia manifestata intens la începutul anului 2020 a determinat închiderea sau reducerea activitatilor economice cu repercusiuni severe asupra pietelor financiare care au experimentat redirectionarea fondurilor banesti catre active de calitate înalta si volatilitate redusa, sau chiar catre numerar. Comparativ cu decembrie 2019, indicii bursieri au cunoscut contractii semnificative (de exemplu BET a scazut cu 28,4%, Eurostoxx50 cu 25,65%), iar în cazul României (tara cu deficite gemene: fiscal si de cont curent) randamentul titlurilor la 10 ani a crescut cu 50 bps între februarie si martie", a declarat vicepresedintele ASF, Dan Armeanu, coordonatorul Sectorului Pensii Private.

Potrivit sursei citate, în fata acestor socuri, atât pe partea de cerere, cât si de oferta, guvernele si bancile centrale au demarat programe masive de relaxare fiscala si monetara, astfel încât la final de septembrie o mare parte din pierderile aferente trimestrului I au fost recuperate.

Astfel, indicele BET a avut o evolutie pozitiva de 18,35% în perioada martie-septembrie, indicele Eurostoxx600 a crescut cu 16,83%, iar randamentul titlurilor de stat ale României a coborât de la 4,56% la 3,7% (randament mai mic, pret mai mare, deci evaluare mai mare).

Fondurile de pensii private din România, cu expunere preponderent locala si regionala, au reusit sa gestioneze eficient criza, astfel încât la finalul trimestrului III 2020 ratele de rentabilitate au fost real pozitive.

În luna martie 2020, pietele financiare au fost afectate de corectii masive, ca urmare a pandemiei si reducerii activitatii economice, astfel încât si rata medie ponderata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat a înregistrat niveluri scazute.

"Evolutia ulterioara pozitiva a pietei financiare (actiuni, titluri cu venit fix) dupa anuntarea si implementarea unor masuri de sprijinire a economiei a permis recuperarea pierderilor anterioare, astfel încât la finalul lunii septembrie 2020 rata medie ponderata de rentabilitate a depasit nivelul consemnat la începutul anului, fiind de 4,7503%.", a precizat Dan Armeanu.

Vicepresedintele ASF a subliniat ca, având în vedere ca rata medie a inflatiei pe ultimii 5 ani a fost de 2,42%, se poate observa ca fondurile de pensii Pilon II au înregistrat randamente real pozitive cu mult peste dobânzile aferente depozitelor bancare.

"Fondurile de pensii facultative cu risc mediu au înregistrat o scadere conjuncturala de scurta durata în martie si au recuperat integral scaderea, reusind sa genereze la final de septembrie o rata medie ponderata de rentabilitate de 4,1255%, peste rata medie a inflatiei din ultimii 5 ani, participantii beneficiind de randamente real pozitive", a mai spus Dan Armeanu.

Pe de alta parte, rata medie de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative cu risc ridicat a consemnat o evolutie similara de scurta durata în luna martie, pentru ca ulterior, pe fondul evolutiei pozitive a pietelor financiare, sa înregistreze o rata medie de rentabilitate situata la un nivel similar cu cel de la începutul anului.

"Se observa ca în ciuda volatilitatii ridicate si a ajustarilor de preturi ale activelor financiare, la sfârșitul trimestrului I si la începutul trimestrului II, fondurile de pensii private au reusit sa minimizeze impactul negativ al pandemiei asupra valorii activelor aflate în gestiune si sa înregistreze, la final de septembrie, rentabilitati real pozitive pentru participanti", a precizat vicepresedintele ASF.

În concluzie, scaderile de rentabilitate înregistrate în perioada de lockdown au fost conjuncturale, bazate pe sentiment si au fost cu mult mai reduse decât cele înregistrate de pietele financiare, datorita optimizarii structurii portofoliilor. Pe masura ce pietele si-au revenit, fiind influentate de deciziile guvernelor si bancilor centrale, fondurile de pensii au recuperat integral scaderile respective si mai mult, în septembrie, se situeaza peste valorile înregistrate la începutul anului.

În functie de evolutia crizei sanitare si a posibilitatii de instituire a unui nou lockdown este posibil ca economia sa înregistreze o noua contractie cu efecte asupra pietelor financiare, inclusiv asupra fondurilor de pensii si de investitii. Astfel, putem asista în lunile urmatoare la perioade cu volatilitati ridicate si scaderi conjuncturale. Cu toate acestea, efectele asupra fondurilor de pensii vor fi limitate datorita diversificarii si gestionarii prudente a portofoliilor.