

Ionescu (ASF): Sistemul de pensii private ramâne unul dintre segmentele cel mai puțin afectate în actualul context

Sistemul de pensii private ramâne unul dintre segmentele cel mai puțin afectate în contextul incertitudinii internaționale generată de pandemia COVID-19, a afirmat, miercuri, Valentin Ionescu, director al Direcției de Strategie și Stabilitate Financiară din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară (ASF).

"Piețele financiare nebancale din România au arătat o bună reziliență în fața șocurilor care au lovit economiile europene în acest an, ca efect al materializării unui nou risc reprezentat de apariția pandemiei COVID-19. Sistemul de pensii private ramâne unul dintre segmentele cel mai puțin afectate în contextul incertitudinii internaționale generată de pandemia COVID-19, datorită caracterului său de economisire și investire pe termen lung, în contextul unei politici investitoriale prudente, echilibrate și diversificate, care i-a permis încă de la înființarea sa să traverseze cu bine și pe teritoriu pozitiv perioadele turbulente care au avut loc până acum. Și de data aceasta, fondurile de pensii private au depășit perioada de volatilitate ridicată din luna martie a acestui an, stabilizându-se și adaptându-se la noile condiții de pe piețele financiare, înregistrând în același timp creșteri importante ale activelor aflate în administrare la randamente anualizate superioare inflației", a declarat Valentin Ionescu, în cadrul conferinței de prezentare a Raportului privind stabilitatea piețelor financiare - semestrul II 2020.

El a spus că pentru piața organismelor de plasament colectiv cele mai relevante sunt riscurile investitoriale, riscul de credit și riscul de lichiditate. În continuare, acestea sunt gestionate în general adecvat la nivelul întregii piețe, prin diversificarea și prin respectarea politicilor de investiții asumate prin prospectele fondurilor. Complexitatea redusă a pieței face ca, deocamdată, aceste riscuri să nu fie amplificate prin utilizarea levierului financiar, instrumentele financiare complexe (ex. derivate, structurate, obligațiuni rezultate în securitizare etc.) neavând o pondere semnificativă în activele totale. Nivelul ridicat al concentrării serviciilor de depozitare este unul ridicat și la T3 2020, din aceleași cauze structurale ca și în situația fondurilor de pensii.

Valentin Ionescu a menționat că pentru cea de-a doua componentă a pieței de capital, piața bursieră locală, sunt relevante riscul de piață și riscul de lichiditate. Prima parte a anului 2020 marchează un nivel semnificativ mai ridicat de volatilitate pe piața bursieră, comparativ cu anul 2019, acestea fiind determinate de efectele economice cauzate de pandemia COVID-19. Pe piața bursieră locală, volatilitatea ridicată declanșată de pandemia SARS-CoV-2 a început să se diminueze semnificativ. În prezent, volatilitățile indicilor Bursei de Valori București s-au redus, iar riscul ramâne deocamdată unul mediu spre scăzut.

În ceea ce privește piața asigurărilor, el a precizat că gradul ridicat de concentrare reprezintă o vulnerabilitate atât din prisma expunerii pe clase de asigurare, cât și din perspectiva cotelor de piață semnificative deținute de un număr relativ mic de societăți de asigurare. Dependența pieței locale de asigurările auto a adus pierderi societăților de asigurare de-a lungul timpului. Valentin Ionescu susține că se constată înregistrarea unor rate combinate ale daunei supraunitare pentru clasele A10 (RCA și CMR) și A3 (CASCO) în perioada 2018 - 2020, ceea ce indică pierderi ale societăților pe aceste categorii de asigurări. Totuși, per ansamblul întregii piețe, ratele SCR și MCR sunt supraunitare.

În opinia directorului Direcției de Strategie și Stabilitate Financiară din cadrul ASF, COVID-19 duce la o schimbare de paradigmă pentru componentele cheie ale riscurilor și ale factorilor determinanți, modificând profilul de risc al multor clase de active. Progresul pandemiei și repercusiunile sale economice sunt profund ambigue, ceea ce poate fi o provocare pentru formularea de măsuri microprudentiale și macroprudentiale perfect adaptate. Totuși, prin măsurile propuse de Autoritatea de Supraveghere Financiară, coroborat cu cele luate de toate instituțiile supravegheate, riscurile au fost diminuate, astfel încât piețele financiare din România, până în acest moment, au arătat o bună reziliență în fața șocului dat de pandemie.

El a mai spus ca în aceasta perioada scursa de la începutul pandemiei, când digitalizarea a evoluat rapid, iar cadrul de reglementare la nivel european este si el în continua schimbare, mentinerea integritatii pietelor financiare nebancaire este critica. Interactiunea umana, desi limitata, este la fel de importanta pentru ecosistemul financiar acum, ca si înainte de pandemie. În schimb, provocarea de a supraveghea o astfel de interactiune umana (virtuala) a crescut în conformitate cu extinderea diferitelor forme de contact la distanta.