

Vulnerabilitatile în sistemul financiar nebancar s-au schimbat esential, în contextul COVID-19 (raport ASF)

Vulnerabilitatile în sistemul financiar nebancar s-au schimbat esential având în vedere declansarea crizei sanitare COVID-19, astfel ca incertitudinea în evolutia economica globala reprezinta un risc pentru toate tarile si în particular pentru cele aproximativ 550 de entitati supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prima editie pe anul 2020 a Raportul privind stabilitatea pietelor financiare nebankare a fost publicat joi. Documentul prezinta situatia actuala si continua analiza riscurilor si a potentialelor vulnerabilitati la adresa pietei pensiilor private, pietei de capital si pietei asigurarilor, din perspectiva stabilitatii financiare, asa cum aceasta reiese din interpretarea indicatorilor raportati de entitatile supravegheate de ASF pâna la data de 31 martie 2020, precum si a celor mai recente date si informatii disponibile cu privire la evolutia pietelor financiare.

"În contextul actual, obiectivul primordial al Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru anul 2020 a devenit atenuarea impactului pandemiei COVID-19 asupra stabilitatii pietei financiare nebankare si, implicit, protejarea consumatorilor de produse si servicii nebankare. Pentru aceasta, au fost deja implementate mai multe masuri, printre care: reducerea cu 25% a tuturor taxelor datorate ASF, cerinte de guvernanta pentru desfasurarea reuniunilor la distanta, posibilitatea administratorilor de fonduri de pensii private de a investi în titluri de stat un procent mai mare de 70% din valoarea activelor, prorogarea unor termene de raportare, recomandari privind transparenta emitentilor în relatia cu stakeholderii, verificarea planurilor de continuitate a activitatii, precum si emiterea unor avertizari privind riscul cibernetic", se mentioneaza în raport.

Din perspectiva riscurilor aferente celor trei piete financiare non-bancare, analiza ASF a reliefat urmatoarele aspecte:

riscurile aferente stabilitatii si bunei functionari a fondurilor de pensii se mentin la niveluri reduse, dat fiind mecanismul de functionare a sistemului de pensii private de tip contributii definite cu garantii (la nivelul sumei contributiilor), excluzând din start riscul de solvabilitate care constituie principala preocupare în cazul sistemelor de pensii bazate pe definirea beneficiilor (predominante înca în Europa atât ca numar, cât si ca active).

"În contextul actual caracterizat de pandemia COVID-19, pentru piata organismelor de plasament colectiv cele mai relevante sunt riscurile investitionale, riscul de credit si riscul de lichiditate. În continuare, acestea sunt gestionate în general adecvat la nivelul întregii piete, prin diversificare si prin respectarea politicilor de investitii asumate prin prospectele fondurilor", se mentioneaza în raport.

Potrivit ASF, "complexitatea redusa a pietei face ca, deocamdata, aceste riscuri sa nu fie amplificate prin utilizarea levierului financiar, instrumentele financiare complexe (exemplu: derivate, structurate, obligatiuni rezultate din securitizare etc.) neavând o pondere semnificativa în activele totale." În raport se precizeaza ca pentru cea de-a doua componenta a pietei de capital, piata bursiera locala, sunt relevante riscul de piata si riscul de lichiditate.

Riscul de afaceri pentru piata asigurarilor este determinat de o potentiala scadere a volumului de prime brute subscrise si o crestere a rascumprarilor politelor în vigoare. "Cu toate acestea, majoritatea societatilor de asigurare din România nu evalueaza impactul COVID-19 ca fiind unul major asupra profilului de risc (conform consultarilor efectuate dintre ASF si asiguratorii) si a pozitiei lor financiare. Unii asiguratorii au efectuat teste de stres suplimentare si analize de impact, iar impactul a fost marginal", se mai precizeaza în raport.

Potrivit ASF, imaginea de ansamblu ce rezulta din informatiile si analizele prezentate în raport evidentiaza "rezilienta sistemului financiar nebancar, în ciuda socurilor pe termen scurt primite în contextul crizei actuale

declansate de pandemia COVID-19."