

Pilonul II a recuperat deja peste jumătate din scaderile din 2022. Activele au ajuns la 92,4 miliarde de lei, record istoric pentru sistem

Valoarea sumelor acumulate în Pilonul II de pensii private obligatorii a recuperat în mai puțin de două luni peste jumătate din scaderile din anul 2022, pe fondul îmbunătățirii cotațiilor titlurilor de stat, potrivit calculelor realizate de Asociația pentru Pensii Administrative Privat din România (APAPR) pe baza celor mai recente date disponibile public. Astfel, la data de 12 august 2022 randamentul mediu al Pilonului II în 2022 arată un minus de doar 3,2%, comparativ cu -7,6% la finele primului semestru.

Activele administrate de Pilonul II au ajuns la 92,4 miliarde de lei, un record istoric pentru sistem, în creștere puternică, cu 5 miliarde de lei, față de valoarea de la mijlocul anului 2022. Față de mijlocul lunii august 2021, activele Pilonului II sunt acum mai mari cu aproape 7 miliarde de lei (+8%).

Procesul de recuperare a valorii activelor, anticipat încă de acum 2 luni în conferința de presă a APAPR, este în plină desfășurare. Evoluția din ultimele 2 luni arată o creștere robustă și rapidă a valorii activelor, pe fondul revenirii cotațiilor titlurilor de stat românești, în care fondurile de pensii își investesc aproximativ două treimi din sumele administrate.

În perioada iunie 2021 – iunie 2022, titlurile de stat românești au suferit o depreciere cumulată de 16%, urmată de o recuperare de 7% până astăzi (sursa: indicele I29114RO calculat de Bloomberg).

Per total, pe întreaga perioadă de funcționare a Pilonului II, fondurile de pensii private obligatorii au înregistrat rezultate foarte bune, chiar și luând în considerare deprecierea temporară din acest an:

- 20 mai 2008 – 12 august 2022, > 14 ani de funcționare
- 7,8 milioane români contribuie la 7 fonduri de pensii Pilon II
- contribuții brute virate în sistem = 74,4 miliarde lei
- plăți deja realizate de fonduri = cca. 900 mil. lei
- active nete administrate în prezent = 92,4 miliarde lei (record istoric)
- câștig net generat pentru români = 18,9 miliarde lei (net de toate comisioanele percepute)
- ... adică un randament mediu anual de 7,4% timp de peste 14 ani.

Rezultatele la zi ale Pilonului II releva câteva concluzii de etapă:

□ Scaderile din Pilonul II din 2022 au fost cauzate nu de o strategie eronată de investiții sau de fluctuații bursiere, ci de inflația record, care a dus la deprecierea titlurilor de stat. Inflația a afectat anul acesta principalele economii ale lumii, fiind un fenomen global;

□ În marea majoritate a cazurilor, scaderile de anul acesta au erodat din câștigurile substanțiale anterioare ale Pilonului II, nicidecum din contribuțiile participanților (banii virați în sistem). Dovada o reprezintă câștigul substanțial, de 18,9 miliarde de lei, net de toate comisioanele de administrare, realizat de Pilonul II peste contribuțiile brute virate în sistem, chiar și luând în considerare rezultatele de anul acesta;

□ Volatilitatea este normala, iar rezultatele totale la zi ale Pilonului II ramân excelente, cu un câștig mediu anual de 7,4% pe an timp de peste 14 ani chiar și luând în calcul scaderea din 2022. Pilonul II este un sistem de economisire și investire conectat la economia reala și evoluțiile din piețele financiare, a caror evoluție o reflecta fidel;

□ Chiar daca în trecut au existat mai multe episoade de volatilitate similare celui pe care îl traversam acum, dupa revenire, tendința de creștere a valorii activelor s-a pastrat.