

Activele fondurilor de investitii au ajuns la aproximativ 45 de miliarde de lei la sfârșitul trimestrului al treilea

Tendinta de crestere a activelor fondurilor pe ultimii zece ani s-a pastrat, iar statisticile indica o triplare a nivelului activelor în ultimul deceniu, a afirmat directorul executiv al Asociatiei Administratorilor de Fonduri (AAF), Jan Pricop, la o dezbatere de specialitate.

El a precizat ca, în ceea ce priveste structura, desi la un moment dat ponderea fondurilor deschise de investitii era aproximativ egala cu cea a fondurilor alternative, recent, se observa o schimbare: fondurile de investitii alternative au active cu 50% mai mari comparativ cu fondurile deschise de investitii.

"La sfârșitul trimestrului III din 2022 avem active de aproximativ 45 de miliarde de lei, dintre care 18 miliarde lei sunt activele fondurilor deschise de investitii. Daca ne uitam pe tipurile de fonduri, avem o scadere de 30% fata de T3 din 2021, la nivelul tuturor activelor, însa, în principal, aceasta a fost cauzata de diminuarea activelor fondurilor de obligatiuni si instrumente cu venit fix, unde declinul a fost de 38%. Pe alte segmente, scaderea a fost ceva mai mica. Astfel, fondurile de actiuni au înregistrat o scadere de numai 11%, desi au traversat aceeasi perioada complicata. În ceea ce priveste numarul de investitori, vestile sunt bune, avem un plus de 5%. Pe structura, avem cresteri în special la fondurile de actiuni, unde plusul este de 56% fata de T3 din 2021. În ceea ce priveste cresterea absoluta, avem un plus de 18.500 de investitori în fondurile de actiuni, aproape 15.000 în fondurile diversificate si 20.000 la categoria 'fonduri', cea care reunește fondurile care nu se încadrează în tipologiile anterioare", a spus Jan Pricop.

Potrivit acestuia, subscrierile nete, desi negative, sunt pe un trend de scadere.

"Prin comparatie cu iesirile de 2,4 miliarde de lei din primul trimestru, în T3 am ajuns la iesiri de 1,3 miliarde, fapt ce arata ca este posibil ca perioada mai dificila sa fi fost deja depasita. Acest lucru este confirmat si de faptul ca numarul de investitori este în crestere. Numarul de investitori are un plus de 5,1% fata de anul trecut, la 458.671. Fata de trimestrul precedent, avem o variatie minima, minus 0,1%", a mai spus directorul executiv AAF.

Reprezentantii fondurilor de investitii prezenti la dezbatere au apreciat ca anul 2022 a venit cu o "lebadă neagra" - razboiul declansat de Rusia în Ucraina, eveniment greu de anticipat, care a rasturnat economiile europene dar nu numai, din toate punctele de vedere.

Potrivit acestora, asa cum se întâmpla de fiecare data la o criza economica, au fost si riscuri, dar si oportunitati majore pe care investitorii le-au putut folosi în avantajul lor.

"A fost un an special, în care s-a manifestat asa-numitul efect de 'lebadă neagra', acel tip de risc sau eveniment cu impact major dar greu de anticipat. Acesta a fost razboiul din Ucraina, care a condus la o criza energetica majora în Europa, care, prin extensie, a creat probleme peste tot în lume. Acest fapt a accentuat inflatia si a condus la volatilitate foarte ridicata pe actiuni, dar mai ales pe obligatiuni. Dar, desi a fost un an special, cei care au ramas pe pozitii, au avut momente în piata în care au putut profita de scaderea activelor, iar cei care au gândit pe termen lung si au acumulat în acest an, vor avea de câștigat în viitor", a declarat Adrian Cojocar, CFA, director general adjunct Patria Asset Management.

Desi în acest an a existat o corectie în piata cu o magnitudine care nu s-a mai vazut de 40 de ani, investitorii au dat dovada de maturitate si si-au stabilit orizonturi lungi de timp, iar fondurile de investitii au avut lichiditatea necesara care sa le permita sa onoreze toate rascumpararile.

"Pe fondurile de actiuni am asistat la o maturizare a investitorilor si chiar la o crestere a numarului acestora, în special în rândul celor care subscriu în mod regulat, cumpara de o anumita suma de bani lunar, își fac propriul fond de pensii. Marea majoritate si-a continuat planul de investitii recurent, iar acesta este un lucru pozitiv, maturitatea celor din piata merita aplaudata", a spus Dragos Manolescu, CFA, director general adjunct OTP Asset Management.

Acelasi aspect a fost subliniat si de Aurel Bernat, director general BT Asset Management, care a explicat faptul ca în anii în 2020 si 2021, investitiile în actiuni au devenit "cool", oamenii s-au informat si au început sa înțeleaga piata, fapt care a generat maturitatea si calmul cu care acestia si-au continuat investitiile în 2022.

"Pentru ca fondurile de investitii pot fi accesate extrem de simplu, pentru unii investitori acestea sunt folosite ca metode de economisire pe termen scurt: au acces oricând la bani si pot face retrageri fara penalizari. O a doua categorie de investitori sunt cei care investesc recurent în fonduri de actiuni, sume mici, pe care nu le-au retras în acest an. Ba, mai mult, am vazut persoane venind catre noi si începând sa puna bani deoparte. Linistea care s-a observat pe actiuni în 2022 a fost determinata de faptul ca oamenii folosesc acest mijloc pentru a economisi bani pe termen lung. Dupa ce investitiile în actiuni au devenit cool în 2020 si 2021, scaderile din 2022 n-au mai speriat pe nimeni, pentru ca lumea a investit sume mici, recurent", a spus Aurel Bernat.

În acelasi timp, Bursa de la Bucuresti a mers foarte bine în acest an iar încrederea investitorilor s-a datorat si faptului ca marile companii listate pe BVB nu au legatura cu Rusia. Focusul a fost pe companiile din energie si industria financiar-bancara, care au performat foarte bine si au oferit dividende semnificative.

"Comparativ cu regiunea, piata de actiuni din România a avut cea mai buna performanta în acest an, fiind sustinuta de gama atractiva de emitenti si baza solida de investitori institutionali locali. Majoritatea companiile listate la Bucuresti sunt campioni în domeniile lor de activitate, iar listarea Hidroelectrica, programata pentru anul viitor, va aduce un plus de atractivitate si vizibilitate pietei de capital românești. Totodata, vedem un interes în crestere al companiilor din regiune sa acceseze piata de capital locala, fapt ce demonstreaza cresterea importantei acesteia", a apreciat Robert Burlan, CFA, Head of Investment Management Raiffeisen Asset Management.

În ceea ce priveste comportamentul din acest an al investitorilor în fonduri de actiuni, reprezentantii administratorilor de fonduri prezenti la dezbatere spun ca acesta a fost diferit fata de cel din criza COVID, pentru ca, desi au existat corectii, rascumprarile nu au fost mari pe fondurile de actiuni iar investitorii au înțeles ca piata locala este de interes prin prisma emitentilor care nu sunt legati de Rusia. Interesul investitorilor pentru actiuni a crescut, acestia continuând obiceiul de a subscrie constant sume mici: 100-500 lei lunar, în ziua de salariu.

Pentru 2023, administratorii de fonduri se declara moderat optimisti, desi sunt semne în piata ca ce a fost mai greu a trecut. Volatilitatea va mai persista o perioada la început de an, pe fondul deciziilor pe care bancile centrale se pregatesc sa le anunte în perioada urmatoare. Dobânzile si inflatia, însa, dau semne de temperare si anul viitor este de asteptat sa fie mai predictibil din acest punct de vedere.

Investitorilor nehotarâti înca, reprezentantii industriei fondurilor le recomanda sa înceapa sa investeasca recurent, sume mici, pentru ca perioadele de criza care s-au succedat în ultimii ani ne-au demonstrat cât de utila este o rezerva financiara suplimentara în situatii de urgenta. De asemenea, au demontat si cele trei mituri care îi împiedica de cele mai multe ori pe doritori sa investeasca: nu este nevoie de sume mari (se poate începe chiar si cu 50 de lei pe luna si cu un plan investitional pe termen lung), este extrem de simplu de ales un fond de investitii, le aproape orice sucursala de banca din România (iar administrarea contului se poate face foarte simplu din aplicatie), investitiile în actiuni sunt semnificativ mai ofertante pentru ca, desi vin cu un risc, aduc randamente mai mari fata de un cont curent sau un depozit si întorc banii în economie, generând crestere economica.

Industria fondurilor de investitii din România a trecut cu succes peste una dintre cele mai dificile perioade

economice din istoria recenta - cea mai mare inflatie din ultimii 20 de ani, dobânzi foarte ridicate si preturi fara precedent la energie, fapt confirmat de numarul în crestere de investitori.

Desi au existat retrageri - pe toate categoriile de fonduri, acestea au fost mult mai mici în trimestrul al treilea al anului, ceea ce arata începutul redresarii pietei, pe fondul încrederii pe care administratorii de fonduri au reusit sa o transfere catre investitori.

Horia Gusta, presedintele Asociatiei Administratorilor de Fonduri (AAF), a declarat la începutul dezbaterii cu administratorii de fonduri "Între riscuri si oportunitati", organizata ieri de Bursa de Valori Bucuresti si AAF ca, în ciuda anului extrem de dificil pentru economie, exista si foarte multe vesti bune, care dau speranta pentru anul viitor.

"Administratorii transfera încredere în piata, numarul investitorilor ramâne unul ridicat în continuare, în crestere importanta fata de trimestrul similar din 2021. Avem un activ istoric al fondurilor de investitii alternative - este cel mai mare activ aflat în administrarea societatilor de administrare de fonduri alternative din ultimii 10 ani. Și, desi pe termen scurt fondurile de investitii înregistreaza randamente negative, pe termen lung lucrurile arata invers. În acest context, este de mentionat ca si presedintele EFAMA (European Fund and Asset Management Association - n.n.) a spus ca europenii s-au confruntat cu scaderea valorii economiilor din depozite bancare cu 14% în termeni reali în ultimii 10 ani. În aceeasi perioada, randamentele fondurilor de actiuni de tip OPCVM (organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - n.r.), adica fonduri deschise, au ajuns la 6,5% în termeni reali peste inflatie. Cam asa stau lucrurile si în România, chiar daca calculele nu sunt exact la fel", a spus Horia Gusta.

Asociatia Administratorilor de Fonduri (AAF) este organizatia profesionala independenta neguvernamentala a operatorilor din industria Organismelor de plasament Colectiv (O.P.C) din România care reuneste 23 de societati de administrare a investitiilor si administratori de fonduri alternative (SAI si AFIA), care administreaza 91 de fonduri deschise de investitii (OPCVM) si 35 de fonduri de investitii alternative (FIA), Fondul Proprietatea si 4 banci depozitare.