

## Dan Armeanu (ASF): Pandemia Covid-19 are un impact scazut asupra sistemului de pensii private

**Impactul crizei generate de pandemia COVID-19 asupra sistemului de pensii private este unul limitat si conjunctural, tinând cont de faptul ca politica de investitii este prudenta si conservatoare, a declarat vicepresedintele Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) al Sectorului Sistemului de Pensii Private, Dan Armeanu.**

Acesta a subliniat ca investitiile realizate de fondurile de pensii sunt pe termen lung, în acord cu durata obligatiilor, iar portofoliile sunt foarte bine diversificate.

"Într-un orizont de timp de 30-40 ani, caracteristic investitiilor fondurilor de pensii private, perioadele de volatilitate pot fi des întâlnite, în functie de frecventa aparitiei crizelor economice, sau de evolutia economiei. Astfel, în ultimii zece ani s-au manifestat doua crize globale majore, care au generat volatilitati ridicate în sistemul de pensii private. În criza actuala, determinata de pandemia COVID-19, impactul maxim a fost unul conjunctural si emotional în luna martie, când scaderea valorii activelor a fost de aproximativ 11%, iar în luna mai (...) volatilitatile s-au redus semnificativ pâna la aproximativ 2% - 3%", a mentionat Dan Armeanu, într-un comunicat transmis AGERPRES.

Vicepresedintele ASF a mai spus ca impactul pandemiei cu COVID-19 asupra economiei mondiale este semnificativ, estimarile organismelor internationale cu privire la cresterea economica au fost ajustate în sens negativ, din cauza întreruperii unei parti importante a productiei, problemelor aparute pe lantul de aprovizionare si distributie, simultan cu aparitia unor dezechilibre atât pe partea de cerere cât si pe partea de oferta si incertitudinilor cu privire la evolutiile pe termen scurt si mediu.

"Institutiile financiare au facut fata provocarilor pe termen scurt dovedind adaptabilitate în relatia cu clientela si rezilienta în contextul unei volatilitati crescute a pietelor. Și piata financiara si de capital din România a fost afectata de volatilitatile mari înregistrate pe pietele internationale, ca rezultat al efectului de contagiune care s-a propagat atât în economie cât si în sistemul pensiilor private. Mai mult, din evolutia valorii unitare a activului net - VUAN-ului - si a numarului de noi cazuri de îmbolnaviri la nivel global se observa ca în perioada februarie-martie în care numarul de cazuri a înregistrat o crestere puternica, VUAN-ul s-a diminuat considerabil, dupa care a urmat o perioada de stabilizare, în care volatilitatile au fost din ce în ce mai scazute", a mai spus Dan Armeanu.

Acesta a precizat ca, între evolutia VUAN-ului fondurilor de pensii private din România si numarul de noi cazuri de îmbolnaviri înregistrate la nivel global, exista o corelatie negativa puternica, coeficientul de corelatie fiind de -0,68448. De asemenea, se observa faptul ca valoarea coeficientului de corelatie dintre VUAN-ul fondurilor de pensii private din România si numarul de îmbolnaviri înregistrate în economiile mari, precum SUA este de -0,645, iar corelatia devine si mai puternica, cu o valoare a coeficientului de -0,8837, când ne raportam la numarul de cazuri de îmbolnaviri din China, astfel cum se observa si în graficul urmator.

Astfel, cresterea accentuata a numarului de îmbolnaviri în China, SUA sau la nivel global a determinat o scadere a VUAN-ului fondurilor de pensii private în Romania, iar revenirea semnificativa a VUAN-ului s-a produs pe masura ce s-a înregistrat scaderea numarului de cazuri.

"Evolutia sistemului de pensii private din România este influentata de criza COVID-19 manifestata la nivel global, piata financiara fiind racordata la evolutiile de pe pietele europene si internationale. În acest sens, prin

intermediul unei estimari pe baza unei regresii simple dintre VUAN-ul fondurilor de pensii private din România și numărul de îmbolnaviri la nivel global, se observa ca o variație a ratei de creștere a numărului de noi cazuri COVID-19 de 1pp ar putea avea un impact negativ de aproximativ 0,021pp asupra activelor din fondurile de pensii private în scenariul acțiunii acestui factor izolat", a subliniat vicepreședintele ASF.

Acesta susține ca volatilitățile ridicate de pe piața de capital, reflectate de scăderea cu peste 40% a indicelui BET în luna martie, au avut un impact limitat asupra activelor fondurilor de pensii, datorită ponderii acțiunilor în structura portofoliilor.

"Revenirea pieței de capital, respectiv creșterea indicelui BET cu aproximativ 20% în luna mai, odată cu scăderea numărului de îmbolnaviri cu COVID - 19, a condus la diminuarea volatilității VUAN-ului la valori scăzute (între 2% și 3%), în marja obișnuită de evoluție a oricărui activ. Cu toate acestea, luând în considerare și alți factori, precum ponderea titlurilor de stat în portofoliile de investiții ale fondurilor de pensii de aproximativ 70%, ponderea acțiunilor în portofolii de aproximativ 22%, revenirea cursului acțiunilor pe piața de capital, buna diversificare a portofoliilor, măsurile luate de guverne pentru limitarea îmbolnavirilor și evoluția variabilelor din modelul de regresie, putem concluziona ca influența crizei COVID-19 asupra variației VUAN-ului este limitată și conjuncturală", a mai spus Dan Armeanu.