

Horia Gusta (AAF): Depozitele nu protejeaza economiile de inflatie; actiunile ramân solutia pe termen lung

Depozitele bancare nu reusesc sa protejeze economiile populatiei în fata inflatiei, în timp ce titlurile de stat reprezinta doar o solutie intermediara, iar actiunile si fondurile de actiuni sunt singurele instrumente care pot depasi inflatia pe termen mediu si lung, a declarat, vineri, Horia Gusta, presedintele Asociatiei Administratorilor de Fonduri (AAF), la un eveniment de specialitate.

"E clar ca inflatia este foarte importanta - si ne poate eroda banii care stau. Banii nu trebuie stea. Ca sa iti construiesti un portofoliu, pentru unii e greu, pentru altii nu e greu. Cea mai simpla varianta este sa apelezi la un depozit pentru ca, probabil, marea majoritate a populatiei are un cont bancar, însa depozitele nu ne avantajeaza în lupta cu inflatia", a afirmat Horia Gusta, la dezbaterile digitale CLCC Coalitia pentru Libertatea Comertului si a Comunicarii, cu tema: "Cum ne salvam economiile de erodarea inflatiei. Analize realizate de specialisti atât pentru persoane fizice, cât si pentru companii".

În opinia sa, urmatorul pas este achizitia de titluri de stat.

"Acestea sunt de doua categorii: Fidelis si Tezaur. Fidelis are avantajul ca este tranzactionat si tine pasul cu dinamica dobânzii. Daca azi iti cumperi un titlu de stat pe 10 ani, la o dobânda de 6,2% în euro, iar dobânzile scad foarte mult în perioada aceasta, valoarea titlului tau de stat creste daca vrei sa vinzi pe piata. Daca nu vrei sa vinzi si astepti pâna la scadenta, iti încasezi cuponul de 6,2%. Hai sa vedem si reversul. Daca dobânzile cresc si nu mai sunt cele actuale si cresc mult, valoarea titlului tau scade. Sigur, daca nu vrei sa-ti vinzi titlul de stat, stai cu el si astepti sa-ti încasezi cuponul care vine la scadenta, adica timp de 10 ani. În ceea ce priveste Fidelis si Tezaur, exista particularitatile duratei. De aceea, unii prefera o durata mai scurta, altii prefera sa-si ia riscul de durata lunga, mizând pe faptul ca vor scadea dobânzile", a adaugat presedintele AAF.

El a subliniat ca ne aflam într-o perioada în care ne asteptam, potrivit semnalelor din piata, ca Banca Nationala sa scada dobânzile în acest an.

"Daca ne uitam înapoi, ne ducem în 2022, dobânzile erau de 2-3% maxim, iar dobânzile au crescut. Ce a însemnat asta? A însemnat ca valoarea titlurilor de stat listate sau nelistate, de pe piata secundara, a scazut pentru ca puteai sa cumperi titlul de stat dintr-o data cu 6% si tu aveai titlul de stat cu dobânda de 2%. Mai e o particularitate la Fidelis, exista în lei/euro. Astfel, apare dilema duratei pe care trebuie sa si-o aleaga fiecare, dar si a valutei. Daca am depasit si asta, cu titlurile de stat ieseai cam pe acolo în lupta cu inflatia", a mai spus Horia Gusta.

Pe de alta parte, presedintele AAF a subliniat ca sunt "elemente care, fara îndoiala, depasesc inflatia, doar ca vin la pachet si cu riscuri".

"Noi, ca administratori de fonduri, am spus-o din 2020, dar si din 2022, ca va veni inflatie si ca singurele instrumente care bat inflatia pe termen mediu si lung sunt actiunile si fondurile de actiuni. Pe termen scurt, aceste instrumente pot sa aiba volatilitati, adica pot sa scada. Ne place cum au crescut în luna ianuarie toti indicii. E foarte frumos, dar nu ne uitam niciodata la o luna. De aceea, noi, la Asociatia Administratorilor de Fonduri, punem un comunicat odata pe luna cu top 5 performerii pe ultimele 12 luni si pe ultimele 36 de luni. Daca ai fi investit lunar o suma pe care si-o permite fiecare, ai fi prins si momentele alea foarte bune, dar ai fi prins si pe acelea mai slabe, care sunt niste cadouri, pentru ca tu poti sa cumperi si când preturile sunt mai jos. Asadar, atentie, e un cadou si când pietele scad, cu conditia sa cumperi", a adaugat Horia Gusta.

El a explicat ca ponderea investitiilor în actiuni este, de regula, mai ridicata la vârste tinere si scade pe masura ce investitorii se apropie de vârsta pensionarii, având în vedere ca aceste instrumente sunt potrivite pentru orizonturi investitionale lungi si implica un nivel mai ridicat de risc.

Presedintele AAF considera ca, pentru marea majoritate a populatiei, cel mai simplu e sa-si aleaga un moment al lunii când sa investeasca suma pe care si-o permite. "Daca ai 30 de ani, calculam astfel: 100 minus 30, da 70. Prin urmare, 70% investesti în actiuni. Daca ai 60 de ani, 100 minus 60, rezulta ca 40% investesti în actiuni. Fondurile de actiuni sau actiunile pe termen mediu si lung sunt cele care bat inflatia, cele care dau randamente", a mai spus acesta.

Potrivit presedintelui AAF, o solutie ar mai fi ETF-urile (Exchange Traded Fund, n.r.), care sunt tot niste fonduri de investitii.

"ETF-urile se diversifica pe anumite sectoare, dar sunt si listate. ETF-ul pot fi cumparate de pe bursa. ETF-urile sunt la mare cautare, înregistrându-se o crestere sustinuta a acestei industrii si la nivel national, dar si la nivel international. Sunt trei ETF-uri care replica indicele BET la Bursa de Valori Bucuresti. (...) Prima treapta, depozitele, nu bat inflatia. A doua treapta, titlurile de stat, esti cam pe acolo - au si acestea niste riscuri. A treia treapta, începi clar sa gasesti solutiile care sa bata inflatia. Noi ne uitam la aur pentru ca aurul a crescut foarte mult de azi înapoi. Aurul este o solutie de refugiu, de regula când sunt turbulente, când sunt conflicte si atunci se duc acolo. Mai avem si imobiliarele care necesita un capital mai mare sau un leverage. Posibilitatea de a investi în imobiliare are niste riscuri, precum riscul de lichiditate, pentru ca nu e listat pe bursa, nu poti sa vinzi asa repede. Mai exista riscul de a nu-l închiria la yield-urile (randamentele, n.r.) la care te astepti", a adaugat Horia Gusta.