

Scris de newsreporter pe 18 noiembrie 2019, 12:22

Pensiile scad dramatic in tari precum in tari precum Olanda, Danemarca si Marea Britanie

Pensiile scad cu pana la 10% in tari precum Olanda, Danemarca si Marea Britanie, iar dobanzile negative fac ravagii, scrie Ziarul Financiar.



43-pensionari-12-agerpres-7831681_1-465x215.jpg

Planurile de pensii ale cetatenilor sunt afectate de dobanzile negative din Europa si din lume, ceea ce afecteaza progresiv banii incasati de pensionari in tari precum Olanda, Danemarca, Marea Britanie sau Rusia, potrivit FT.

Spre exemplu, Jan-Pieter Jansen, un pensionar olandez de 77 de ani care a lucrat ca manager in metalurgie, este fortat sa isi regandeasca planurile dupa ce managerul celui mai mare fond de pensii din industria olandeza l-a anuntat ca ii va reduce pensia cu circa 10%.

„Asta imi provoaca mult stres. Taierea de pensie inseamna mii de euro pe care nu ii mai pot cheltui cu familia si in vacante. Sunt foarte suparat ca se intampla asta dupa ce am economisit pentru atat de multi ani”, spune Jansen, care s-a retras din piata muncii in urma cu 17 ani.

insa pensionarul olandez este doar un exemplu, incat milioane de pensionari si de oameni care economisesc in toata lumea se confrunta cu acelasi sentiment de incertitudine ca Jansen, in contextul in care mediul cu dobanzi constant in scadere de dupa criza financiara face ravagii.

in timp ce media de viata creste de la an la an, pensiile au devenit o problema politica prioritara in tari diverse precum Rusia, Japonia si Brazilia.

Din ce in ce mai multe companii renunta la schemele de pensii de tip „salariu final” garantat, in special in SUA. Conglomeratul General Electric este doar cel mai recent nume in aceasta situatie, anuntand recent ca incheie aceasta practica de remunerare, afectand 20.000 de angajati.

in Marea Britanie, zeci de mii de profesori universitari se pregatesc sa intre in greva din cauza cresterii neasteptate a contributiei la planul de pensie.

Una dintre problemele comune in toate aceste situatii este cea a randamentelor scazut din obligatiuni.

Obligatiunile s-au dovedit a fi o buna potrivire pentru cash flow-ul unui fond de pensii, insa decenii intregi de scadere a randamentelor pe obligatiuni au ingreunat viata fondurilor de pensii si nu au mai generat castiguri la fel de bune.

in contextul in care fondurile de pensii au garantat istoric un anumit randament care genereaza un anumit nivel de remuneratie in planul de pensie, managerii de fonduri au fost nevoiti sa caute aceste castiguri in actiuni sau alte clase de active mai riscante, precum imobiliare si private equity.

Pietele financiare optimiste au asigurat pana acum randamente sanatoase pentru planurile de pensii. Totusi, din cauza dezavantajelor prezentate de astfel de active pe termen lung, perspectivele de randament in perioada urmatoare genereaza anxietate.

„Le-a luat foc casa. Iar dobanzile ar putea continua sa scada. Chiar daca le-a luat foc casa, a fost afectat pana acum primul etaj. Dar noi credem ca ar putea afecta la fel de bine si al doilea si al treilea etaj”, spune Alex Veroude, chief investment officer in cadrul Insight Investment, care gestioneaza banii mai multor fonduri de pensii.

Pe langa faptul ca aceste evolutii afecteaza pensionarii simpli ca olandezul Jansen, oameni care si-ar putea vedea pensiile taiate, acestea au un impact si in economie.

Daca oamenii economisesc mai mult din salarii pentru pensie, cresterea economica ar putea resimti o scadere a consumului – opusul intentiei bancilor centrale atunci cand reduc dobanzile.

Cel mai recent, banca centrala suedeza a atras atentia cu privire la un astfel de potential pericol, atunci cand a anuntat ca va creste dobanzile pana la finalul anului pentru a ajunge inapoi la dobanda zero. Swedish Riksbank a spus ca „daca dobanzile nominale negative sunt percepute ca o stare permanenta, comportamentul agentilor se poate schimba si pot aparea efecte negative”.

Ar putea exista chiar si consecinte sistemice. Luna trecuta, FMI a avertizat in raportul anual de stabilitate financiara globala ca graba fondurilor de pensii catre active „ilichide” va afecta „rolul traditional pe care il joaca acestea in stabilizarea pietelor pe parcursul perioadelor de stres”, in contextul in care vor avea mai putini bani la indemana pentru a investi in active ieftine.

inسا dobanzile negative nu au fost mereu prin preajma. Christopher Ailman, chief investment officer al Calstrs – fondul de pensii al profesorilor din California, SUA, cu active de 238 miliarde dolari – isi aminteste ca la finalul anilor 70 cand si-a luat diploma de business, conceptul de randamente sau castiguri sub zero parea o calomnie.

„La scoala in carti scria ca nu exista dobanzi negative. Dar uite unde suntem”, spune Ailman.

in mijlocul crizei financiare, mai multe banci centrale au lucrat cu instrumente neconventionale pentru a stimula economia globala odata ce dobanzile au atins nivelul zero. in prima faza, aceste masuri au reprezentat programe de achizitie de obligatiuni in valoare totala de mii de miliarde de dolari, insa in 2009 banca centrala a Suediei a fost prima care s-a confruntat cu dobanzile negative.

Mai tarziu aceasta evolutie s-a repliat in Japonia si restul Europei, iar goana dupa obligatiuni si titluri de stat a dus la randamente mai scazute pe aceste active.

ingrijorarile din ce in ce mai presante cu privire la starea economiei globale, o inflatie supusa si anticiparea unei politici monetare si mai relaxate, au generat in prezent un total al datoriei cu randament negativ de circa 13.000 miliarde dolari.

Planurile de pensii investesc intr-o gama larga de active, insa in contextul in care multe dintre pietele de capital au ajuns la maxim istoric, perspectivele de castig se diminueaza.

AQR Capital Management estimeaza ca pe un portofoliu clasic de 60% actiuni – 40% obligatiuni, ar putea obtine un randament de doar 2,9% in medie ajustat cu inflatia, pentru urmatorul deceniu, in comparatie cu un randament mediu de 5% din 1900.

Si in vest, managerii fondurilor de pensii se confrunta cu aceste probleme. Perspectivele industriei sunt mai neclare ca niciodata pentru PKA, fondul de pensii din Danemarca.

„in anumite tari sistemul de pensii nu poate supravietui daca nu se schimba lucrurile. Ori contribuie cu mai multi bani, ori se reduc din beneficii”, spune Peter Damgaard Jensen, seful PKA.

ADRESA: <http://crct.ro/nvhY>