

COMUNICAT DE PRESĂ

Viena, 21 ianuarie 2011

Perspective favorabile pentru fonduri datorită dobânzilor scăzute

ERSTE-SPARINVEST mizează pe piețe de acțiuni în creștere și pe fonduri de obligațiuni corporative și de titluri din țări emergente

După marea recesiune, în anul 2010 procesul de revenire la normal a avansat. Din perspectivă globală, piețele de acțiuni au cunoscut creșteri ale valorii de două cifre. Investitorii au înregistrat câștiguri din cursuri și pe piețele de obligațiuni și de materii prime. Indicatorii macroeconomici indică pentru anul 2011 o creștere economică solidă. În ciuda politicii monetare expansive a băncilor centrale, pe piețele dezvoltate riscurile inflaționiste s-au menținut la un nivel redus.

„În contextul nivelului redus al dobânzilor pentru instrumente de economisire, în 2011 fondurile au constituit investiții atractive pentru orice investitor, în ciuda introducerii noului impozit pe veniturile din cursuri pentru valori mobiliare”, a accentuat Heinz Bednar, președintele Consiliului de Conducere al ERSTE-SPARINVEST.

Anul 2011 pe scurt:

- **Fondurile, importantă sursă de venituri în cadrul portofoliului**
- **Economia în creștere solidă**
- **În cadrul zonei euro nu se așteaptă intrarea vreunei țări în incapacitate de plată**
- **Acțiunile sunt evaluate atractiv, trendul ascendent se păstrează**
- **Acțiunile est-europene prezintă o reducere evidentă a evaluării**
- **Obligațiunile corporative și cele de pe piețele emergente rămân prima opțiune a fondurilor cu obligațiuni cu dobânzi fixe**

Economia în creștere solidă - pe moment nu există risc de inflație

În cadrul perspectivelor de investiții pentru anul 2011, ERSTE-SPARINVEST prognozează o continuare a creșterii economice solide pe plan global de 3,4%. Această creștere este indicată și de indicatorii timpurii OCDE, de indicii managerilor de achiziții și de datele de export, majoritatea acestora situându-se peste estimări. „Este remarcabil faptul că evoluția a continuat în direcția creșterii auto-susținute”, consideră Gerhard Winzer, economistul șef al ERSTE-SPARINVEST. Diferența semnificativă de creștere economică dintre economiile dezvoltate (2,5%) și piețele emergente (5,9%) este probabil să se păstreze (3,4 puncte procentuale), chiar dacă se va situa sub nivelul înregistrat anul trecut (4,5 puncte procentuale). Pe „partea de debit” persistă încă „moștenirea” ultimei recesiuni, în primul rând ratele ridicate ale șomajului și nivelurile crescute de îndatorare guvernamentală.

Pe plan global însă, datorită prețurilor în creștere la bunuri alimentare și la energie, ratele de inflație se află pe un trend ascendent. Aici trebuie evidențiată diferența evidentă între piețele dezvoltate și cele emergente. În prima regiune, nivelul prețurilor de consum se estimează că va rămâne redus (2011: 1,8%), deoarece aici economiile naționale produc în prezent, la fel ca și în trecut, sub potențial (cuvânt cheie: rate ridicate ale șomajului). În schimb, pe piețele emergente riscurile inflaționiste par să fi crescut. Aceasta deoarece nivelul real al dobânzilor ar fi prea redus raportat la ratele mari de creștere economică.

Concluzie: Cu excepția Statelor Unite ale Americii, Japoniei, Marii Britanii și a zonei euro, numeroase bănci centrale se află deja într-un ciclu de creștere a nivelului dobânzilor. În timp ce SUA și Japonia vor menține în acest an dobânda de referință neschimbată la nivelul de aproape 0%, în Uniunea Monetară Europeană și în Marea Britanie, au crescut riscurile unei ușoare ajustări a nivelului dobânzilor în cea de-a doua jumătate a anului.

Perspective pentru fondurile de acțiuni și de obligațiuni în anul 2011: Trendul pozitiv se menține

Odată cu normalizarea mediului macroeconomic, cresc riscurile aferente creșterilor de randament la obligațiunile de stat. Aparent ratele inflației au depășit punctul minim, iar numeroși indicatori economici s-au stabilizat. Astfel, în tot mai puține părți ale lumii se mai justifică menținerea nivelului redus al dobânzii de referință, accentuează Heinz Bednar, directorul general al ERSTE-SPARINVEST. În cadrul zonei euro nu se va ajunge pe termen scurt la nici un caz de incapacitate de plată datorită unei crize a lichidităților. Țările periferice își reduc deficitul bugetar, iar instrumentele de protecție sunt active. Însă pe termen mediu, riscul de restructurare rămâne ridicat pentru anumite țări. Ceea ce înseamnă că obligațiunile emise de statele periferice vor manifesta în continuare o volatilitate ridicată.

Datorită nivelului redus al dobânzilor de pe piața monetară și al riscului de creșteri ale randamentelor obligațiunilor de stat, în centrul claselor de obligațiuni favorizate de ERSTE-SPARINVEST se mențin în continuare obligațiunile corporative, în special obligațiunile High Yield și obligațiunile din Emerging Markets (inclusiv din Europa Centrală și de Est). Factorii care favorizează obligațiunile corporative sunt, în concepția domnului Heinz Bednar, creșterea economică puternică, ratele scăzute de neplată și indicatorii buni ai companiilor în ceea ce privește profitul, gradul de îndatorare și rezervele de numerar. Obligațiunile Emerging Markets profită în primul rând de îmbunătățirea ratingului de credit al economiilor naționale, de creșterea valorii valurilor, de asemenea de indicatorii buni raportați de companii, precum și de fluxurile ridicate de capital.

Pe piețele de acțiuni trendul ascendent a continuat și în toamna 2010. Până atunci piețele urmau un trend lateral. Din perspectivă globală, acțiunile sunt evaluate ca atractive, având un raport curs-profit de 14,3, un randament al dividendelor de 2,7% și un raport preț/valoare contabilă de 1,9, consideră Heinz Bednar. În anul 2011, ERSTE-SPARINVEST estimează o creștere a profiturilor companiilor de aproximativ 14,9%. Se estimează că trendul ascendent se va menține intact pe termen mediu până la lung. Pe termen scurt este însă recomandabilă puțină prudență, deoarece numeroși indicatori bursieri au crescut puternic fără întrerupere, iar starea pieței este prea optimistă. În cadrul portofoliilor fondurilor ce prezintă investiții mixte, gradul de investiție în acțiuni se situează în prezent la nivelul de 92% (pe o scară de la 0-100%). Bednar consideră titlurile americane și japoneze ca fiind cele mai atractive, urmate de cele europene și de acțiunile Emerging Markets.

Aversiunea în scădere față de risc a creat și un mediu pozitiv pentru acțiunile din Europa Centrală și de Est, completează Franz Gschiegl, directorul ESPA. Titlurile din Rusia și din Turcia se tranzacționează în prezent cu o reducere semnificativă a evaluării pe bursele globale de acțiuni. În plus, prețul țițeiului și al gazelor naturale s-a apropiat de nivelul ridicat dinainte de criză, de acesta profitând în special titlurile de valoare din sectorul energetic și din cel al materiilor prime. „Datorită cererii în creștere, a ameliorării conjuncturii economice și a posibilității de protecție împotriva inflației, materiile prime vor rămâne și în anul 2011 o componentă importantă a fondurilor de investiții alternative”, consideră Gschiegl.

Pentru informații suplimentare: ERSTE-SPARINVEST, Presse- und Öffentlichkeitsarbeit
1010 Wien, Habsburgergasse 1A, Telefax: 0043 (0) 50 100 DW 17102
Dieter Kerschbaum, Tel. 050 100 DW 19858, e-mail: dieter.kerschbaum@sparinvest.com
Paul Severin, Tel. 050 100 DW 19882, e-mail: paul.severin@sparinvest.com
ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Sitz Wien, FN 81876 g, Handelsgericht Wien, DVR 0550922

Disclaimer:

Acesta este un text publicitar. În lipsa oricăror precizări de altă natură, sursa informațiilor este ERSTE-SPARINVEST KAG. Limbile noastre de comunicare sunt germana și engleza. Prospectul de față (precum și eventualele sale variante modificate) a fost publicat – în conformitate cu prevederile Legii Fondurilor de Investiții 1993 [InvFG 1993] – în Buletinul Oficial al Gazetei Vieneze („Amtsblatt zur Wiener Zeitung”), stând gratuit la dispoziția persoanelor interesate la sediul ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., precum și la sediul Erste Group Bank AG (Depotbank). Data exactă a ultimei publicări, precum și eventuale alte puncte de distribuție, pot fi găsite pe pagina internet ERSTE-SPARINVEST KAG (www.sparinvest.com). Acest document servește ca material informativ suplimentar pentru investitorii noștri și se bazează pe cele mai recente informații aflate la dispoziția persoanelor responsabile de realizarea sa, la momentul închiderii redacției. Analizele și concluziile noastre sunt de natură generală și nu iau în considerare cerințele specifice ale investitorilor noștri în ceea ce privește profitul, situația fiscală sau disponibilitatea față de risc. Evoluția valorii din trecut nu permite previziuni sigure cu privire la evoluția viitoare a unui fond de investiții. Vă rugăm să aveți în vedere și faptul că, pe lângă șansele descrise, investiția în valori mobiliare ascunde și riscuri. Sub rezerva unor eventuale greșeli tipografice și erori.