

Οι Έλληνες στρέφονται σε επενδυτικά προϊόντα

Από τις αρχές του 2022 έχουν τοποθετήσει 19 δις. ευρώ

Συνέντευξη στην **ΕΥΓΕΝΙΑ ΤΖΩΡΤΖΗ**

Σε ένα περιβάλλον πτωτικών επιτοκίων, όπου οι επενδύσεις σε προϊόντα σταθερού εισοδήματος, όπως έντοκα γραμμάτια και κρατικά ομόλογα υψηλής αξιολόγησης, καθίστανται λιγότερο ελκυστικές, «τα αμοιβαία κεφάλαια αποκτούν πρωταγωνιστικό ρόλο, παρέχοντας στον επενδυτή τη δυνατότητα πρόσβασης σε διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια και ειδικά τεχνολογία». Αυτό επισημαίνει στη συνέντευξη του στην «Κ» ο διευθύνων σύμβουλος της Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ Παναγιώτης Αντωνόπουλος, σημειώνοντας ότι από τις αρχές του 2022 έως σήμερα τα ελληνικά νοικοκυριά έχουν τοποθετήσει περίπου 19 δις. ευρώ σε επενδυτικά προϊόντα. Αυτά η τάση, όπως εξηγεί, αναμένεται να συνεχιστεί «ωθώντας τους επενδυτές σε προϊόντα υψηλότερου ρίσκου, όπως εταιρικά ομόλογα και μετοχές, τα οποία μπορούν να προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις μακροπρόθεσμα, ενισχύοντας τη στρόφη σε δυναμικότερες στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίων».

– Τα τελευταία δύο χρόνια παρατηρείται στρόφη των καταθετών σε επενδυτικά προϊόντα και αμοιβαία κεφάλαια. Πού αποδίδετε αυτή την τάση;

– Η τάση αυτή οφείλεται αφενός στην ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης του επενδυτικού κοινού, και αφετέρου στις ελκυστικές αποδόσεις των ομολόγων για πρώτη φορά μετά από ένα διάστημα δέκα και πλέον χρόνων. Παράλληλα, έπειτα από μια παρατεταμένη περίοδο εξαιρετικά χαμηλών επιτοκίων, η νομισματική σύσφιξη ως απάντηση στην άνοδο του πληθωρισμού το 2022 οδήγησε σε αύξηση των αποδόσεων στις αγορές ομολόγων, ενισχύοντας την ελκυστικότητα των παραδοσιακών επενδυτικών επιλογών χαμηλού κινδύνου, όπως οι τοποθετήσεις σταθερού εισοδήματος.

Επιπλέον, οι τράπεζες και οι διαχειριστές κεφαλαίων διαδραμάτισαν καθοριστικό ρόλο, παρέχοντας συστηματική ενημέρωση και ενθάρρυνση στους πελάτες τους να εκμεταλλευθούν τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται. Τα αμοιβαία κεφάλαια, ιδιαίτερα τα ομολογιακά και τις χρηματαγοράς, κέρδισαν την εμπιστοσύνη των επενδυτών προσφέροντας αξιοσημείωτες απο-

δόσεις μετά από πολλά χρόνια. – Πόσα κεφάλαια έχουν τοποθετηθεί έως σήμερα και ποια είναι τα χαρακτηριστικά αυτών των προϊόντων;

– Από τις αρχές του 2022 έως σήμερα τα ελληνικά νοικοκυριά έχουν τοποθετήσει περίπου 19 δις. ευρώ σε επενδυτικά προϊόντα. Από το συνολικό αυτό ποσό, τα 8 δις. ευρώ έχουν διοχετευθεί σε αμοιβαία κεφάλαια, με την πλειονότητα των εισορών να κατευθύνεται προς ομολογιακά και χρηματαγοράς. Οι διαχειριστές κεφαλαίων ανταποκρίθηκαν στην αυξημένη ζήτηση για εισοδήμα που προέρχεται από τα υψηλότερα επιτόκια, προσφέροντας ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια με προκαθορισμένη διάρκεια λήξης (Target Maturity). Αυτά τα προϊόντα έχουν γίνει ιδιαίτερα δημοφιλή, κυρίως λόγω των προβλέψεων αποδόσεων που προσφέρουν, του χαμηλότερου κινδύνου σε σχέση με άλλες κατηγορίες επενδύσεων, καθώς και της δυνατότητας διασποράς του κινδύνου που παρέχουν μέσω επενδύσεων σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων.

– Εντούτοις, η Ελλάδα υστερεί έναντι χωρών της Ε.Ε. σε ό,τι αφορά τη συμμετοχή των αμοιβαίων κεφαλαίων στον συνολικό πλούτο των Ελλήνων και σε σχέση με το ΑΕΠ της χώρας. Πώς μπορεί να αλλάξει αυτό;

– Η συμμετοχή των αμοιβαίων κεφαλαίων στον συνολικό πλούτο των Ελλήνων παραμένει ιδιαίτερα χαμηλή, με μόλις 5% των περιουσιακών στοιχείων να επενδύεται σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, έναντι 19% στην Ευρώζων. Σύμφωνα με πρόσφατη ομιλία της Χριστίνης Λαγκάρντ, η υπερβολική συγκέντρωση ρευστών διαθεσίμων στην περιοχή των νοικοκυριών –50% στην Ελλάδα και 33% στην Ευρώπη έναντι 10% στις ΗΠΑ– φρενάρει τα ευρωπαϊκά νοικοκυριά, και κατά μείζονα λόγο τα ελληνικά νοικοκυριά, από τη δυνατότητα να σωρεύουν περισσότερο οικονομικό πλούτο διαχρονικά. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι από το 2009 η περιουσία των αμερικανικών νοικοκυριών έχει αυξηθεί 3 φορές περισσότερο από ό,τι των ευρωπαϊκών, καθώς στην Ευρώπη διατηρούσε περισσότερες ρευστές καταθέσεις και επενδύσεις λιγότερο. Στην Ελλάδα τα επενδυτικά προϊόντα παρουσιάζουν εξαιρετικά χαμηλή διείσδυση. Καθιερωτικά παράγοντας είναι η εξάλειψη του χρηματοοικονομικού αναλφαριθμητισμού, ξεκινώντας από τη σχολική ηλικία. Οι πολίτες πρέπει να αποκτήσουν γνώσεις που θα τους βοηθήσουν να αντιμετωπίσουν την επένδυση ως μακροπρόθεσμη στρατηγική.



Τα αμοιβαία κεφάλαια, ιδιαίτερα τα ομολογιακά και της χρηματαγοράς, κερδίζουν σταδιακά την εμπιστοσύνη των επενδυτών προσφέροντας αξιοσημείωτες αποδόσεις έπειτα από πολλά χρόνια.



Ο διευθύνων των επενδύσεων αποτελεί κρίσιμο στοιχείο της σύγχρονης διαχείρισης περιουσίας, σημειώνει ο Κ. Αντωνόπουλος.



Οι πολίτες πρέπει να αποκτήσουν γνώσεις που θα τους βοηθήσουν να αντιμετωπίσουν την επένδυση ως μακροπρόθεσμη στρατηγική.

– Η διεύθυνση στη διαχείριση περιουσίας αναδεικνύεται στρατηγικός στόχος των τραπεζών. Τι άλλο μπορούμε να αναμένουμε σε αυτόν τον τομέα;

– Η Alpha Bank επενδύει στη διαχείριση περιουσίας, υλοποιώντας ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα μετασχηματισμού. Το πρόγραμμα αυτό επικεντρώνεται στην παροχή εξοικονομημένων υπηρεσιών, στην αξιοποίηση προηγμένων αναλυτικών εργαλείων και στην ενίσχυση πολυκαναλικών συμβουλευτικών μοντέλων. Η ενίσχυση της παρουσίας της τράπεζας στην αγορά και η προσφορά καινοτόμων επενδυτικών λύσεων αποτελούν βασικούς πυλώνες του στρατηγικής της.

– Ποια είναι η όψη της Alpha ΑΕΔΑΚ στη διαχείριση περιουσίας με τα οφέλη της συνεργασίας με τη UniCredit;

– Η Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ διαδραματίζει ηγετικό ρόλο στην ελληνική αγορά διαχείρισης κεφαλαίων, προσφέροντας ένα ολοκληρωμένο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ποικίλες ανάγκες των πελατών. Η στρατηγική συνεργασία της τράπεζας με τη UniCredit έχει δημιουργήσει ένα επιπρόσθετο κανάλι πρόσβασης σε διεθνείς αγορές μέσω των επενδυτικών προϊόντων με τη δικακτική ονομασία Onemarkets. Τα προϊόντα αυτά εμπλουτίζουν την γκάμα αμοιβαίων κεφαλαίων, παρέχοντας λύσεις υψηλής ποιότητας που ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις της πελατείας. Μέσα από την γκάμα Onemarkets οι επενδυτές αποκτούν πρόσβαση σε παγκόσμους αναγνωρισμένους διαχειριστές κεφαλαίων και επενδυτικά προϊόντα. Παράλληλα αξίζει να σημειωθεί ότι υπάρχει η δυνατότητα τα διεθνώς αναγνωρισμένα προϊόντα μας να ενισχύουν την γκάμα λύσεων που προσφέρει η UniCredit στις αγορές όπου δραστηριοποιείται, συμβάλλοντας στη διεύθυνση της διεθνούς παρουσίας μας.

Το ιδανικό χαρτοφυλάκιο

– Πώς εκτιμάτε ότι η συνεχιζόμενη μείωση των επιτοκίων στην Ευρώπη θα επηρεάσει τις στρατηγικές επενδύσεις την προσεχή διετία;

– Σε ένα περιβάλλον πτωτικών επιτοκίων, οι επενδυτές αντιμετωπίζουν προκλήσεις ως προς την επίτευξη αποδόσεων, γεγονός που οδηγεί σε αλλαγές προτεραιοτήτων και στην αναζήτηση πιο αποδοτικών επιλογών. Οι επενδύσεις σε προϊόντα σταθερού εισοδήματος, όπως έντοκα γραμμάτια και κρατικά ομόλογα υψηλής αξιολόγησης, καθίστανται λιγότερο ελκυστικές καθώς οι αποδόσεις τους μειώνονται περαιτέρω. Αυτό αναμένεται να ωθήσει τους επενδυτές προς προϊόντα υψηλότερου ρίσκου, όπως εταιρικά ομόλογα και μετοχές, τα οποία μπορούν να προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις μακροπρόθεσμα. Παράλληλα, η αναζήτηση αποδόσεων σε συνδυασμό με την ανάγκη διαφοροποίησης για περιορισμό του κινδύνου θα ενισχύσει τη στρόφη σε δυναμικότερες στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίων. Τα αμοιβαία κεφάλαια αποκτούν πρωταγωνιστικό ρόλο, καθώς συνδυάζουν την ενεργητική με την επαγγελματική διαχείριση. Οι λύσεις που προσφέρουμε στην Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ με έμφαση στη διαφοροποίηση, στη διασπορά κινδύνου και στη δημιουργία ικανοποιητικών αποδόσεων διαχρονικά, αποτελούν ιδανική επιλογή για την αντιμετώπιση των προκλήσεων στο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων.

– Ποιες τοποθετήσεις θεωρούνται πιο ελκυστικές;

– Στο σημερινό περιβάλλον γενικολογικής και οικονομικής αβεβαιότητας, η ανάγκη για τη δημιουργία ενός πλήρους διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου είναι πιο επιτακτική από ποτέ. Ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, που επικεντρώνεται σε επενδύσεις υψηλής ποιότητας με διαχρονική οφέλη και αναπτυξιακή προοπτική, μπορεί να εξασφαλίσει ανθεκτικότητα και σταθερότητα. Η στρατηγική καθοδήγηση που παρέχουμε στους πελάτες μας επικεντρώνεται στη δημιουργία ενός διεθνοποιημένου και διαφοροποιημένου πυρήνα επενδύσεων. Αυτός ο προσανατολισμός έχει καταποθεί το Alpha Global Allocation Μεικτό τη χαρτοφυλάκιο των αμοιβαίων κεφαλαίων μας και το μεγαλύτερο στην Ελλάδα, με ενεργητικό που ανέρχεται στα 750 εκατ. ευρώ, να μηδενιστεί παράλληλα τους πελάτες μας με διαχρονικά υψηλές αποδόσεις.