



ΠΡΕΣΒΕΙΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΣΤΗ ΡΩΜΗ
Γραφείο Οικονομικών & Εμπορικών Υποθέσεων
MILANO

Μιλάνο, 11 Απριλίου 2024

ΘΕΜΑ: 5^η Έκθεση Assogestioni-Censis: Ιδιωτικές επενδύσεις και αποταμιεύσεις με βασικό κριτήριο την ασφάλεια

Σύμφωνα με πρόσφατη έκθεση¹ που εκπονήθηκε από την Ιταλική Ένωση Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων (Assogestioni) και το Ίδρυμα Censis (Κέντρο Μελετών Κοινωνικών Επενδύσεων), η προσανατολισμένη προς την αποταμίευση νοοτροπία των Ιταλών είναι ιδιαίτερα έντονη και διαχρονική, παρά τις όποιες δυσκολίες εμφανίζει η σύγχρονη οικονομική πραγματικότητα.

Η στάση των Ιταλών επενδυτών προς τις ιδιωτικές επενδύσεις και την αποταμίευση αποτυπώνεται μέσω μιας πληθώρας παραγόντων, όπως αναδεικνύεται από την εν λόγω έκθεση, η οποία εξετάζει το ερώτημα: «Γιατί οι Ιταλοί επενδύουν όσο επενδύουν;». Τα αποτελέσματα της εν λόγω έρευνας παρουσιάσθηκαν στο Μιλάνο, στο πλαίσιο του Salone del Risparmio, (9-11 Απριλίου 2024), παρουσία πολλών υψηλόβαθμων στελεχών της εδώ επιχειρηματικής κοινότητας και του χρηματοοικονομικού κόσμου. Εν συντομία, συγκρατούνται τα ακόλουθα κύρια συμπεράσματα:

Συνεχής Αποταμίευση: Το 76,7% των Ιταλών επιλέγουν να αποταμιεύουν χρήματα, καθιστώντας την αποταμίευση μια τακτική συνήθεια, η οποία αφορά όλες τις κοινωνικές ομάδες. Οι διαφορές στην ένταση των αποταμιεύσεων είναι εμφανείς, με το 39,3% να αποταμιεύει έως και το 5% του ετήσιου εισοδήματός του, ενώ ένα 10,3% να αποταμιεύει πάνω από το 20%.

Ανησυχίες και Προσδοκίες: Όταν πρόκειται για τις αποταμιεύσεις τους, οι Ιταλοί εκφράζουν διαφορετικά συναισθήματα. Το 38,0% είναι προσεκτικοί, το 31,6% ανησυχεί, ενώ μόλις το 22,8% αισθάνεται ασφάλεια. Τα άτομα με χαμηλά εισοδήματα εκφράζουν μεγαλύτερη ανησυχία σε σχέση με εκείνους που διαθέτουν υψηλά εισοδήματα.

Παγκόσμια Επιρροή: Περισσότεροι από 9 στους 10 Ιταλούς παρακολουθούν τα παγκόσμια γεγονότα, εστιάζοντας κυρίως σε πολέμους και κλιματική αλλαγή. Οι παγκόσμιοι φόβοι φαίνεται ότι επηρεάζουν τις αποταμιευτικές και επενδυτικές αποφάσεις των Ιταλών, καθώς το 44,2% έχει αλλάξει, κατά καιρούς, τις αποφάσεις του, λόγω ειδήσεων που αφορούν σε παγκόσμια γεγονότα.

Επένδυση σε Δημόσιους Τίτλους: Οι δημόσιοι τίτλοι γίνονται πιο ελκυστικοί λόγω των παγκόσμιων φόβων και της αύξησης των επιτοκίων. Ως εκ τούτου, το 41,3% των Ιταλών επιθυμεί να επενδύσει σε κρατικά ομόλογα.

¹ Βλ. λεπτομερείς στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<https://www.censis.it/sites/default/files/downloads/5%C2%B0%20Rapporto%20Assogestioni-Censis.pdf>

Διαχειριζόμενες Αποταμιεύσεις (managed account): Το 46,9% των Ιταλών επιθυμεί να επενδύσει σε προϊόντα διαχειριζόμενης αποταμίευσης, ενώ το 35,6% θα πείθονταν πιο εύκολα να επενδύσει σε τέτοια προϊόντα, επειδή γνωρίζει ή κατανοεί καλύτερα τι είναι και πως λειτουργούν.

Οικονομικοί Σύμβουλοι: Οι οικονομικοί σύμβουλοι είναι αισιόδοξοι για το μέλλον των αποταμιεύσεων και των επενδύσεων των Ιταλών, με το 67,1% εξ αυτών να πιστεύει στην ικανότητά τους να εγγυηθούν την κατάλληλη υποστήριξη στους επενδυτές σε αυτή τη φάση.

Σύμφωνα με δηλώσεις του Γενικού Γραμματέα της Censis, σε ένα πλαίσιο όπου το αυξανόμενο ενδιαφέρον για τα παγκόσμια γεγονότα δημιουργεί ένα εκτεταμένο αίσθημα αβεβαιότητας, οι αποταμιεύσεις αντιπροσωπεύουν μία από τις κύριες πηγές ασφάλειας. Ο ίδιος τόνισε επίσης ότι, αυτό που αλλάζει είναι η πρόθεση διάθεσης των αποταμιεύσεων των Ιταλών, ήτοι αν στο παρελθόν η ρευστότητα αποτελούσε τον κύριο προορισμό, σήμερα υπάρχει μεγαλύτερο ενδιαφέρον για τα κρατικά ομόλογα, ενώ τα προϊόντα διαχειριζόμενης αποταμίευσης διατηρούν την ιδιαίτερη ελκυστικότητά τους.

Επιπλέον, όπως ανέφερε ο Fabio Galli, Γενικός Διευθυντής της Assogestioni, το παρατηρητήριο καταγράφει την κατανοητή ανησυχία των αποταμιευτών. Και πρόσθεσε ότι η απάντηση σε περίπλοκα σενάρια δεν πρέπει να είναι μόνο η ακινησία στο τραπεζικό λογαριασμό. Το 46,9% των αποταμιευτών που επενδύουν ή θέλουν να επενδύσουν σε αμοιβαία κεφάλαια είναι η καλύτερη απόδειξη των αποτελεσμάτων που έχει επιτύχει ο κλάδος τα τελευταία 40 χρόνια. Τόνισε επίσης ότι, διαφάνεια, επαγγελματισμός και εκπαίδευση αποτελούν τα κλειδιά για να διασφαλιστεί ότι αυτό το ποσοστό θα αυξηθεί περαιτέρω, και μαζί με αυτό η αντίληψη ότι ο μακροπρόθεσμος σχεδιασμός περιουσιακών στοιχείων είναι θεμελιώδης για την επίτευξη των στόχων που τίθενται σε ατομικό και συλλογικό επίπεδο.

Συμπερασματικά, από πλευράς μας συγκρατείται ότι, οι οικονομικές επενδύσεις και αποταμιεύσεις αποτελούν ένα σημαντικό κομμάτι του οικονομικού τοπίου κάθε χώρας. Με τις οικονομικές εξελίξεις και την τρέχουσα οικονομική πραγματικότητα να επηρεάζουν τις ατομικές επενδυτικές αποφάσεις, η ανάγκη για προσεκτική αξιολόγηση και επαγρύπνηση αποτελεί πρωταρχική προτεραιότητα για τις αποταμιευτικές κινήσεις των Ιταλών επενδυτών.

ΠΑΓΩΝΑ ΛΑΡΔΑ
Σύμβουλος ΟΕΥ Α'