



ΠΩΣ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΑ ΜΟΥ Ο ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ Η ΑΥΞΗΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ;

Ο πληθωρισμός είναι μια γενική αύξηση του επιπέδου των τιμών των αγαθών και των υπηρεσιών κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης χρονικής περιόδου. Με απλά λόγια, με το ίδιο χρηματικό ποσό μπορείτε να αγοράσετε λιγότερα σήμερα από ό,τι χτες.

Προκειμένου να ελέγξουν τον πληθωρισμό, οι κεντρικές τράπεζες αυξάνουν τα επιτόκια που χρεώνουν για δάνεια που χορηγούν σε εμπορικές τράπεζες. Στη συνέχεια, οι εμπορικές τράπεζες μετακυλίζουν αυτά τα υψηλότερα επιτόκια στους πελάτες τους.

Αυτό σημαίνει ότι ο πληθωρισμός μπορεί να επηρεάσει:

- τα δάνειά σας·
- τις αποταμιεύσεις σας·
- τις χρηματοοικονομικές επενδύσεις σας·
- τις συντάξεις σας*·
- την ασφάλισή σας·
- οποιαδήποτε άλλα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που έχετε.

* Στο παρόν ενημερωτικό δελτίο, ο όρος «συντάξεις» δεν καλύπτει τα κρατικά συνταξιοδοτικά συστήματα.



Ποιες είναι οι επιπτώσεις του πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων στα τρέχοντα και τα μελλοντικά δάνεια και τις αποταμιεύσεις σας;

Όταν αυξάνονται τα επιτόκια, το κόστος των χρημάτων που δανείζεστε είναι υψηλότερο: είναι πιθανό να πληρώσετε υψηλότερα επιτόκια για νέα δάνεια και, ενδεχομένως, να δανείζεστε λιγότερο από ό,τι στο παρελθόν. Ο αντίκτυπος στα υφιστάμενα δάνειά σας μπορεί επίσης να ποικίλλει ανάλογα με το αν έχετε δάνειο σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου. Είναι πιθανό οι αποταμιεύσεις σας να αυξηθούν λόγω των πληρωμών τόκων που καταβάλλει η τράπεζά σας στους λογαριασμούς αποταμίευσης. Ωστόσο, με αυτές τις αποταμιεύσεις θα είστε σε θέση να αγοράσετε περισσότερα από ό,τι πριν μόνο εάν το πραγματικό επιτόκιο είναι θετικό. [Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλέπε τομεακό ενημερωτικό δελτίο.](#)



Ποιος είναι ο αντίκτυπος του πληθωρισμού στις τρέχουσες και τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές μου επενδύσεις;

Η επενδυτική σας στρατηγική θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον πληθωρισμό. Ο πληθωρισμός μειώνει τις πραγματικές αποδόσεις των χρηματοοικονομικών επενδύσεων και διαβρώνει την αγοραστική σας δύναμη. Με άλλα λόγια, οι επενδύσεις σας μπορεί να αξίζουν λιγότερο όταν θα χρειαστεί να τις χρησιμοποιήσετε. Ο πληθωρισμός μπορεί να επηρεάσει με διαφορετικό τρόπο τα διάφορα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων. [Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλέπε τομεακό ενημερωτικό δελτίο.](#)



Ποιες είναι οι επιπτώσεις του πληθωρισμού στις συντάξεις και τις ασφάλειές μου;

Ο πληθωρισμός μπορεί να επηρεάσει το κόστος της ασφάλισής σας (το ασφάλιστρο σας), την κάλυψη και τις εκταμιεύσεις σας. Ο κίνδυνος πληθωρισμού θα είναι παρών καθ' όλη τη διάρκεια της συνταξιοδότησής σας. Ανεξάρτητα από το χρονικό διάστημα για το οποίο έχετε καταβάλει εισφορές, οι συνταξιοδοτικές σας αποταμιεύσεις ενδέχεται να μην προσαρμοστούν με βάση το ποσοστό πληθωρισμού. [Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλέπε τομεακό ενημερωτικό δελτίο.](#)

5 βασικά βήματα που πρέπει να έχετε κατά νου για τη διαχείριση των οικονομικών σας σε ένα πλαίσιο πληθωρισμού και αύξησης των επιτοκίων



1

Μάθετε πόσα χρήματα ξοδεύετε και για ποιον λόγο

Ο πληθωρισμός αυξάνει το κόστος ζωής. Επομένως, είναι καλή ιδέα να ελέγξετε αν πρέπει να προσαρμόσετε τις δαπάνες σας. Να το κάνετε πριν από τη λήψη οιασδήποτε χρηματοοικονομικών αποφάσεων. Θα σας βοηθήσει να κατανοήσετε και να προγραμματίσετε καλύτερα τα οικονομικά σας και να χρησιμοποιήσετε αποτελεσματικά το εισόδημά σας. Ακολουθούν μερικές συμβουλές για την κατάρτιση ενός απλού προϋπολογισμού:

- Απαριθμήστε όλα τα μηνιαία/ετήσια έσοδα και έξοδά σας και ελέγξτε τα αντίγραφα κίνησης τραπεζικών λογαριασμών και χρεωστικών/πιστωτικών καρτών παρελθόντων μηνών. Πολλοί ιστότοποι και εφαρμογές προσφέρουν εργαλεία κατάρτισης προϋπολογισμού που μπορούν να σας βοηθήσουν να καταρτίσετε έναν προϋπολογισμό. Για παράδειγμα, ρίξτε μια ματιά σε ένα ηλεκτρονικό εργαλείο υπολογισμού που είναι διαθέσιμο στη χώρα σας. Μπορείτε επίσης να ρωτήσετε την τράπεζα ή τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο αν μπορούν να σας βοηθήσουν.
- Μην αμελήσετε να συμπεριλάβετε τα περιστασιακά έξοδα (π.χ. αν πρέπει να επισκευάσετε το αυτοκίνητό σας) και να διαθέτετε ένα αποθεματικό χρηματοοικονομικής ασφάλειας για απρόβλεπτες δαπάνες. (π.χ. για την αντικατάσταση μιας οικιακής συσκευής που χάλασε).



2

Ιεραρχήστε τις δαπάνες σας και σχεδιάστε τον προϋπολογισμό σας

Όταν γνωρίζετε όλα τα έσοδα και τα έξοδά σας, μπορείτε να υπολογίσετε το υπόλοιπο και να εκτιμήσετε αν μπορείτε να πληρώσετε όλα τα έξοδά σας και αν έχετε αρκετό περιθώριο για αποταμιεύσεις. Στη συνέχεια, κατά τον σχεδιασμό του προϋπολογισμού σας, καθορίστε πρώτα τις οικονομικές σας προτεραιότητες: ενυπόθηκο δάνειο/ενοίκιο, φυσικό αέριο/ηλεκτρική ενέργεια, τρόφιμα, λογαριασμοί, κ.λπ. Εν συνεχεία, ελέγξτε πώς μπορείτε να πληρώσετε τα υπόλοιπα έξοδά σας (π.χ. χρησιμοποιώντας πιο προσιτές εναλλακτικές λύσεις) και να τα μειώσετε, εάν χρειαστεί και εάν είναι δυνατόν. Πάντα να προϋπολογίζετε πρώτα τις προτεραιότητές σας και στη συνέχεια να προγραμματίζετε το υπόλοιπο του εισοδήματός σας. Εάν είναι δυνατόν, χρησιμοποιείτε αυτόματες πληρωμές για πάγιες δαπάνες. Προσπαθήστε πάντα να δαπανάτε λιγότερα από όσα κερδίζετε.



3

Δώστε προσοχή στα διάφορα τέλη

Πολλά χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως οι πιστωτικές κάρτες, οι τραπεζικοί λογαριασμοί και τα ασφαλιστικά προϊόντα ζωής, χρεώνουν τέλη. Ενώ ορισμένα τέλη είναι αναπόφευκτα, ελέγξτε αν κάποια άλλα μπορούν να μειωθούν ή να αποφευχθούν.

Για παράδειγμα, πάντα να ρωτάτε την τράπεζά σας για τα διάφορα εφαρμοζόμενα τέλη και για τα ακριβή τέλη που ισχύουν για τον τραπεζικό σας λογαριασμό.

Ομοίως, εάν έχετε οποιοσδήποτε χρηματοοικονομικές επενδύσεις, όπως επενδυτικά κεφάλαια (π.χ. οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)), συγκρίνετε πάντοτε το κόστος για να διαπιστώσετε εάν υπάρχουν διαθέσιμες φθηνότερες εναλλακτικές λύσεις.



4

Ζητήστε συμβουλές για την προσαρμογή του χρηματοοικονομικού σας σχεδίου

Ίσως αναρωτηθείτε πώς να διαχειριστείτε τα οικονομικά σας σε περιόδους υψηλού πληθωρισμού. Θα μπορούσατε να εξετάσετε το ενδεχόμενο να επικοινωνήσετε με έναν αδειοδοτημένο χρηματοοικονομικό σύμβουλο. Μπορεί να σας βοηθήσει να λάβετε πιο τεκμηριωμένες αποφάσεις, για παράδειγμα, για να αξιολογήσετε την ανάγκη επικαιροποίησης του προφίλ σας και να επανεκτιμήσετε την καταλληλότητα των επενδύσεών σας ή, σε περίπτωση που θα θέλατε να τερματίσετε την ασφάλιση ζωής σας νωρίτερα, για να βεβαιωθείτε ότι δεν θα πληρώσετε υπερβολικά πρόστιμα.

Εάν αντιμετωπίζετε προβλήματα με τις πληρωμές των δανείων σας, επικοινωνήστε με την τράπεζά σας ή τον δανειστή σας το συντομότερο δυνατό για να βρείτε μια λύση και, ενδεχομένως, να επωφεληθείτε από την παροχή συμβουλών για χρέη. Με τον τρόπο αυτό θα μπορούσατε να εξοικονομήσετε χρήματα από την καταβολή προστίμων για εκπρόθεσμες πληρωμές και να αποφύγετε τις ληξιπρόθεσμες οφειλές και τις κατασχέσεις. Θα μπορούσατε επίσης να διασφαλίσετε ότι δεν θα αντιμετωπίσετε περιορισμούς σε περίπτωση που επιθυμείτε να σας χορηγηθεί νέο δάνειο.



5

Έχετε υπόψη ότι τα επιτόκια της κεντρικής τράπεζας ενδέχεται να σας επηρεάσουν

Οι κεντρικές τράπεζες συχνά αυξάνουν τα επιτόκια για να αντιμετωπίσουν τον υψηλό πληθωρισμό. Εάν έχετε δάνειο με κυμαινόμενο επιτόκιο, η ενέργεια αυτή θα αυξήσει τους τόκους που πρέπει να καταβάλετε. Να ενημερώνετε για τις ανακοινώσεις των κεντρικών τραπεζών. Κατ' αυτόν τον τρόπο θα είστε έτοιμοι για να αντιμετωπίσετε πιθανές αλλαγές στην αποπληρωμή του δανείου σας.



Τι σημαίνει ο υψηλός πληθωρισμός και η αύξηση των επιτοκίων για τα νέα δάνεια;

Ο υψηλός πληθωρισμός και η αύξηση των επιτοκίων ενδέχεται να καταστήσουν τα νέα σας δάνεια πιο ακριβά και λιγότερο προσβάσιμα.

Όταν ο πληθωρισμός είναι υψηλός, παρατηρείται σημαντική αύξηση των τιμών των αγαθών και των υπηρεσιών. Οι κεντρικές τράπεζες συνήθως αυξάνουν τα επιτόκιά τους για την αντιμετώπιση του πληθωρισμού και αυτό επηρεάζει τα επιτόκια που χρεώνουν οι εμπορικές τράπεζες στα δάνειά σας.

Αυτό σημαίνει ότι πρέπει να είστε πιο προσεκτικοί με τα χρήματά σας και να αποφεύγετε τη λήψη δανείων που θα μπορούσαν να επιβαρύνουν τον προϋπολογισμό σας. Βεβαιωθείτε ότι θα έχετε πάντα αρκετά χρήματα για να πληρώσετε τις δόσεις του δανείου σας.

Για παράδειγμα, αν θέλετε να αγοράσετε κάτι μεγάλο, όπως ένα αυτοκίνητο, αυτό θα σας κοστίσει περισσότερο, καθώς οι τιμές των αυτοκινήτων θα είναι υψηλότερες. Και αν χρειάζεστε δάνειο για να χρηματοδοτήσετε το αυτοκίνητό σας, θα πρέπει να λάβετε μεγαλύτερο δάνειο και να πληρώσετε περισσότερους τόκους γι' αυτό. Μπορεί επίσης να αντιμετωπίσετε περισσότερες δυσκολίες στη λήψη ενός δανείου από μια τράπεζα και στην αποπληρωμή του.



Ποιες είναι οι επιπτώσεις του υψηλού πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων για τα δάνεια με σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο;

Ο υψηλός πληθωρισμός και η άνοδος των επιτοκίων θα καταστήσουν τα δάνεια σας με κυμαινόμενο επιτόκιο πιο ακριβά.

Οι επιπτώσεις του υψηλού πληθωρισμού και των αυξανόμενων επιτοκίων στις πιστώσεις που εξοφλούνται με δόσεις, όπως τα ενυπόθηκα δάνεια, τα δάνεια αυτοκινήτων και τα προσωπικά δάνεια, μπορεί να ποικίλλουν ανάλογα με το είδος του επιτοκίου: σταθερό ή κυμαινόμενο.

Εάν έχετε δάνειο σταθερού επιτοκίου, αυτό σημαίνει ότι έχετε συμφωνήσει με την τράπεζά σας ένα σταθερό επιτόκιο για συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Όταν τα επιτόκια αυξάνονται στην αγορά, το επιτόκιο του δανείου σας θα παραμείνει το ίδιο και οι δόσεις σας δεν θα αυξηθούν.

Αν έχετε δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου, το επιτόκιο του δανείου σας αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με τα επιτόκια της αγοράς. Όταν ο πληθωρισμός είναι υψηλός, τα επιτόκια των τραπεζών ενδέχεται να αυξηθούν. Κατά συνέπεια, θα αυξηθεί και το επιτόκιο του δανείου σας και θα πληρώνετε υψηλότερες δόσεις.



Τι σημαίνει ο πληθωρισμός και η αύξηση των επιτοκίων για τις αποταμιεύσεις μου;

Ο πληθωρισμός μπορεί να είναι καλός για τις αποταμιεύσεις σας, αλλά δώστε προσοχή στο πραγματικό επιτόκιο

Εάν αποταμιεύετε χρήματα με τη μορφή μετρητών, αυτά δεν θα αυξηθούν ούτε θα συρρικνωθούν. Ωστόσο, σε περιόδους υψηλού πληθωρισμού, η αγοραστική σας δύναμη θα μειωθεί. Αυτό σημαίνει ότι με τα χρήματά σας δεν θα μπορείτε να αγοράζετε όσο και πριν, επειδή τα αγαθά καθίστανται ακριβότερα.

Αντίθετα, αν αποταμιεύετε τα χρήματά σας σε αποταμιευτικό λογαριασμό, είναι, κατ' αρχήν, πιθανό οι αποταμιεύσεις σας να αυξηθούν, επειδή υποτίθεται ότι θα λαμβάνετε υψηλότερους τόκους από την τράπεζά σας για τον αποταμιευτικό σας λογαριασμό. Ωστόσο, τα οφέλη από οποιαδήποτε αύξηση του επιτοκίου στο πλαίσιο του υψηλού πληθωρισμού δεν σημαίνουν απαραίτητα ότι οι τόκοι που καταβάλλει η τράπεζά σας για τις αποταμιεύσεις σας θα είναι υψηλοί. Έχετε υπόψη ότι το ποσό της αντιστάθμισης είναι συχνά χαμηλότερο από το ποσοστό πληθωρισμού, οπότε το πραγματικό επιτόκιο ενδέχεται να μην είναι πάντα θετικό.



Τέσσερα μέτρα που μπορείτε να λάβετε για να αντιμετωπίσετε τις επιπτώσεις του πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων στα δάνεια και τις αποταμιεύσεις σας



1

Να συγκρίνετε πάντοτε τα επιτόκια

Συγκρίνετε τα δάνεια εξετάζοντας το **συνολικό ετήσιο πραγματικό επιτόκιο (ΣΕΠΕ)**. Αυτό είναι το ετήσιο επιτόκιο που χρεώνεται για ένα δάνειο. Λαμβάνει υπόψη όλα τα τέλη και τις λοιπές πρόσθετες δαπάνες.

Παρακολουθείτε τα επιτόκια των αποταμιεύσεών σας και συγκρίνετε διάφορες επιλογές για την προορατική διαχείριση των αποταμιεύσεών σας.



2

Να ελέγχετε τα μέτρα προστασίας των καταθετών

Βεβαιωθείτε ότι οι αποταμιεύσεις σας τηρούνται σε τράπεζα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην ΕΕ, καθώς αυτό σας επιτρέπει να επωφεληθείτε από την προστασία των καταθετών για ποσό κατάθεσης έως και 100 000 EUR ανά άτομο σε περίπτωση πτώχευσης της τράπεζάς σας.



3

Αξιολογήστε τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα των δανείων με σταθερό έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου, ώστε να προβείτε στη βέλτιστη επιλογή για εσάς όταν λάβετε νέο δάνειο

ΔΑΝΕΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

- Ένα δάνειο σταθερού επιτοκίου θα είναι κατά πάσα πιθανότητα πιο ακριβό και ενδέχεται να συνδέεται με το εν λόγω επιτόκιο για μεγάλο χρονικό διάστημα. Ωστόσο, αν αυξηθούν τα επιτόκια, οι μηνιαίες δόσεις του δανείου σας θα παραμείνουν οι ίδιες.
- Το καλό είναι ότι, σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων της αγοράς, έχετε τη δυνατότητα να επαναδιαπραγματευθείτε το δάνειό σας ή να το μεταβιβάσετε σε άλλη τράπεζα ή άλλον πιστωτικό φορέα, ώστε να εξασφαλίσετε ευνοϊκότερους όρους δανεισμού και εξόφλησης. Απλώς έχετε υπόψη ότι χρειάζεται η συγκατάθεση της τράπεζάς σας για να επαναδιαπραγματευθείτε το δάνειο και ότι είναι πιθανό να υποχρεωθείτε να πληρώσετε κάποιο τέλος επιπλέον των λοιπών εξόδων.

ΔΑΝΕΙΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

- Εάν πρόκειται να συνάψετε δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου, εξετάστε προσεκτικά πώς θα μπορούσαν να επηρεαστούν οι μηνιαίες πληρωμές σας από πιθανές αυξήσεις των επιτοκίων στο μέλλον.
- Ρωτήστε την τράπεζά σας ή τον πιστωτικό φορέα που παρέχει την πίστωση πώς θα μεταβάλλονταν οι μηνιαίες πληρωμές σας εάν αυξάνονταν τα επιτόκια (π.χ. σε περίπτωση αύξησης του επιτοκίου από 2 % σε 3 %). Θα είστε σε θέση να πραγματοποιήσετε αυτές τις πληρωμές;



4

Δώστε ιδιαίτερη προσοχή στους κινδύνους υπερχρέωσης

Στο πλαίσιο του υψηλού πληθωρισμού, πριν από τη λήψη δανείου, εξετάστε τον αντίκτυπο της αποπληρωμής του δανείου στον μηνιαίο/ετήσιο προϋπολογισμό σας και την ενδεχόμενη ανάγκη μείωσης άλλων δαπανών (όπου αυτό είναι δυνατό). Ελέγξτε την ικανότητά σας να αποπληρώσετε το δάνειό σας, μην δανείτε υπερβολικά και λάβετε μόνο δάνεια που μπορείτε να αποπληρώσετε.

Αν νομίζετε ότι θα αντιμετωπίσετε προβλήματα στην αποπληρωμή των δανείων σας, επικοινωνήστε όσο το δυνατόν νωρίτερα με την τράπεζά σας ή τον φορέα χορήγησης πιστώσεων για να αναζητήσετε λύσεις. Κατ' αυτόν τον τρόπο ενδέχεται να αποφύγετε την καταβολή προστίμων για καθυστερημένες πληρωμές και μελλοντικούς περιορισμούς στη λήψη νέου δανείου.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ



Τι σημαίνει ο πληθωρισμός για μένα ως επενδυτή;

Η επενδυτική σας στρατηγική θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον πληθωρισμό.

Ο πληθωρισμός μειώνει τις πραγματικές αποδόσεις των χρηματοοικονομικών επενδύσεων και διαβρώνει την αγοραστική σας δύναμη.

Ο πληθωρισμός και η αύξηση των επιτοκίων ενδέχεται να έχουν διαφορετικές επιπτώσεις σε διάφορα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων:

Για παράδειγμα: Το χρηματοπιστωτικό μέσο Χ έχει ονομαστική απόδοση 3 % πριν από τον πληθωρισμό. Εάν ο πληθωρισμός είναι 5 %: η πραγματική απόδοση είναι αρνητική (-2 %) και η αγοραστική δύναμη του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί μειώνεται κατά 2%



ΜΕΤΟΧΕΣ

Οι επιπτώσεις του πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων στη χρηματιστηριακή αγορά δεν είναι εύκολα προσδιορίσιμες.

Η γενική αύξηση των τιμών των αγαθών και των υπηρεσιών είναι πιθανό να έχει αντίκτυπο στην κερδοφορία των επιχειρήσεων, επηρεάζοντας έτσι θετικά ή αρνητικά την τιμή των μετοχών τους στην αγορά. Για τους ιδιώτες επενδυτές αυτό δεν είναι εύκολα προβλέψιμο, καθώς ο πληθωρισμός δεν θα επηρεάσει τις τιμές των μετοχών όλων των εταιρειών με τον ίδιο τρόπο.



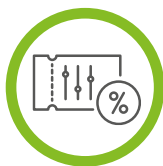
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΜΕ ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Μπορεί να έχετε χρηματοπιστωτικά μέσα με τοκομερίδιο σταθερού επιτοκίου. Πολλά κρατικά ή εταιρικά ομόλογα λαμβάνουν αυτή τη μορφή. Θα λάβετε:

- μια περιοδική σταθερή πληρωμή μέχρι την ημερομηνία λήξης του μέσου (τοκομερίδιο)· και
- την αποπληρωμή της αρχικής επένδυσης (ονομαστική αξία) κατά τη λήξη.

Ο πληθωρισμός έχει αντίκτυπο σε αυτές τις επενδύσεις. Κατά τη λήξη, το ποσό που εισπράττεται θα είναι το ίδιο καθ' όλη τη διάρκεια των πληθωριστικών κύκλων, αλλά η αγοραστική του δύναμη είναι μειωμένη. Με άλλα λόγια, με το ίδιο ποσό αγοράζετε λιγότερα αγαθά σε περιόδους πληθωρισμού.

Για παράδειγμα: Ας υποθέσουμε ότι ένα τριετές ομόλογο πληρώνει 1 000 EUR κάθε χρόνο. Ο πληθωρισμός έχει ως συνέπεια ότι, το τρίτο έτος, με 1 000 EUR θα αγοράζετε λιγότερα αγαθά από ό,τι το πρώτο και το δεύτερο έτος.



ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΜΕ ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Μπορεί να έχετε χρηματοπιστωτικά μέσα με τοκομερίδιο κυμαινόμενου επιτοκίου, όπως ομόλογα με κυμαινόμενο επιτόκιο. Θα λάβετε:

- μια περιοδική κυμαινόμενη πληρωμή μέχρι την ημερομηνία λήξης του μέσου (τοκομερίδιο)· και
- την αποπληρωμή της αρχικής επένδυσης (ονομαστική αξία) κατά τη λήξη.

Η αξία του περιοδικού τοκομεριδίου είναι κυμαινόμενη, εξαρτάται δε από διάφορους παράγοντες (για παράδειγμα, μπορεί να συνδέεται με τα επιτόκια, τον πληθωρισμό κ.λπ.).

Ο πληθωρισμός επηρεάζει την αποπληρωμή κατά τη λήξη, η οποία θα είναι η ίδια κατά τη διάρκεια των πληθωριστικών κύκλων, αλλά η αγοραστική δύναμη αυτού του ποσού μειώνεται. Το περιοδικό τοκομερίδιο είναι κυμαινόμενο και μπορεί να αντισταθμίσει την επίδραση ή μέρος της επίδρασης του πληθωρισμού. Ωστόσο, οι μεταβολές των επιτοκίων των τοκομεριδίων δεν αντανakλούν πάντοτε το τρέχον επίπεδο των επιτοκίων ούτε αντισταθμίζουν σε κάθε περίπτωση το ποσοστό πληθωρισμού.



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Η επένδυση σε επενδυτικά κεφάλαια παρέχει πρόσβαση σε ένα χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από διάφορα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι επιπτώσεις του πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων στα επενδυτικά κεφάλαια εξαρτάται από το είδος του επενδυτικού κεφαλαίου και τη σύνθεση του οικείου χαρτοφυλακίου επενδύσεων, όπως τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, τον τομέα δραστηριότητας, κ.λπ.



Τρία βήματα που μπορείτε να ακολουθήσετε για να αντιμετωπίσετε τις επιπτώσεις του πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων στις χρηματοοικονομικές σας επενδύσεις

1

Δώστε προσοχή στην πραγματική απόδοση των χρηματοοικονομικών επενδύσεών σας



Κατά τη σύγκριση των επενδυτικών ευκαιριών ή την ανάλυση των δυνητικών κινδύνων και οφελών ενός χρηματοπιστωτικού μέσου:

- λαμβάνετε υπόψη πάντοτε τον κίνδυνο πληθωρισμού και τις πιθανές επιπτώσεις του στην πραγματική αξία και την πραγματική απόδοση της επένδυσης
- Μην ξεχνάτε ότι ο κίνδυνος πληθωρισμού προστίθεται στο σύνθετο κόστος των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως: τέλη προσχώρησης και αποχώρησης και κόστος συναλλαγής, κ.λπ. Αξιολογήστε το κόστος των χρηματοοικονομικών επενδύσεών σας και ελέγξτε αν υπάρχουν φθηνότερες εναλλακτικές λύσεις

Ελέγξτε ή ζητήστε από τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο πληροφορίες σχετικά με το κόστος και τις καθαρές πραγματικές αποδόσεις (μετά το συνολικό κόστος + τον πληθωρισμό).

2

Εξετάστε το ενδεχόμενο διαφοροποίησης των επενδύσεών σας



Έχετε πάντοτε υπόψη τις βασικές αρχές των επενδύσεων:

- διατήρηση ενός δεόντως διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου
- διασφάλιση ότι οι επενδύσεις παραμένουν ευθυγραμμισμένες με τους στόχους σας

Η διαφοροποίηση των ειδών των μέσων που επενδύονται σε ένα χαρτοφυλάκιο μπορεί να δημιουργήσει μια απόδοση αρκετά υψηλή ώστε να αντισταθμίσει τις επιπτώσεις του πληθωρισμού.

Τα ισορροπημένα χαρτοφυλάκια που περιλαμβάνουν επενδυτικά κεφάλαια, μετοχές και ομόλογα μπορούν να συμβάλουν στην αντιστάθμιση του κινδύνου πληθωρισμού:

- Οι μετοχές υπόκεινται σε υψηλότερους κινδύνους και μεταβλητότητα σε σύγκριση με τα ομόλογα. Ωστόσο, αναμένεται να παρέχουν συνήθως υψηλότερες αποδόσεις, οι δε επιπτώσεις του πληθωρισμού δεν είναι σαφείς, όπως εξηγήθηκε προηγουμένως.
- Τα ομόλογα ενδέχεται να επηρεάζονται πιο άμεσα από τον πληθωρισμό και τις επακόλουθες αυξήσεις των επιτοκίων, αλλά η τιμή τους είναι λιγότερο ευμετάβλητη από την τιμή των μετοχών.
- Η επένδυση σε επενδυτικά κεφάλαια, όπως είναι οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)), μπορεί να βοηθήσει στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου σας. Τα μέσα αυτά όχι μόνο εξαλείφουν την ανάγκη επιλογής μεμονωμένων μετοχών ή ομολόγων, αλλά προσφέρουν επίσης έκθεση σε διάφορες μεγάλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και οικονομικούς τομείς, ανάλογα με τη σύνθεση του επενδυτικού τους χαρτοφυλακίου.

3

Ζητήστε συμβουλές για την προσαρμογή των επενδύσεών σας



Ένας χρηματοοικονομικός σύμβουλος μπορεί να σας βοηθήσει να λάβετε πιο τεκμηριωμένες αποφάσεις.

Αν ως επενδυτής έχετε αμφιβολίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ο πληθωρισμός μπορεί να επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές επενδύσεις σας, συζητήστε με έναν αδειοδοτημένο χρηματοοικονομικό σύμβουλο. Σε περιόδους πληθωρισμού θα μπορούσατε να επικοινωνήσετε με έναν χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος θα αξιολογήσει την ανάγκη επικαιροποίησης του προφίλ σας και θα επανεκτιμήσει την καταλληλότητα των επενδύσεών σας.

ΑΣΦΑΛΙΣΗ/ΣΥΝΤΑΞΕΙΣ



Τι σημαίνει ο πληθωρισμός για την ασφάλιση και την ιδιωτική σύνταξή μου*;

Ο πληθωρισμός μπορεί να επηρεάσει την οικονομική σας κατάσταση και να μειώσει την αγοραστική σας δύναμη τώρα και μακροπρόθεσμα



Αφιερώστε χρόνο για να εξετάσετε τις επιλογές σας προτού λάβετε σημαντικές αποφάσεις σχετικά με τα ασφαλιστικά και τα ιδιωτικά συνταξιοδοτικά σας προϊόντα (π.χ.: προσωρινή διακοπή της καταβολής των συνταξιοδοτικών σας εισφορών ή των εισφορών σας για το προϊόν ασφάλισης ζωής με καταβολή τακτικών ασφαλιστρών, μη ανανέωση ενός ασφαλιστικού προϊόντος ή πρόωρος τερματισμός του επενδυτικού σας προϊόντος που βασίζεται σε ασφάλιση), διότι οι αποφάσεις αυτές μπορούν επίσης να επηρεάσουν την παρούσα και τη μελλοντική οικονομική σας κατάσταση.

Είναι σημαντικό να έχετε μια γενική εικόνα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σας και των καλύψεων που σας παρέχουν, πριν λάβετε αποφάσεις σχετικά με αυτά. Λάβετε υπόψη ότι η τιμή του ασφαλιστικού προϊόντος δεν είναι απαραίτητα ο πιο σημαντικός παράγοντας.

Εξετάστε το ενδεχόμενο να ζητήσετε βοήθεια/συμβουλές. Πράγματι, η αναζήτηση συμβουλών σχετικά με το ασφαλιστικό σας προϊόν μπορεί να σας βοηθήσει να εξετάσετε τις τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες σας, καθώς και τις πιθανές συνέπειες μιας απόφασης (π.χ. πρόστιμα για τον πρόωρο τερματισμό μιας επένδυσης, ανεπαρκής ασφαλιστική κάλυψη για το σπίτι/το αυτοκίνητό σας).



Πώς θα μπορούσε ο πληθωρισμός να επηρεάσει το προϊόν ασφάλειας ζωής ή την ιδιωτική μου σύνταξη;

Ο πληθωρισμός μπορεί να σημαίνει ότι οι επενδύσεις σας είναι λιγότερο κερδοφόρες για εσάς

Αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματός σας τώρα ή στο μέλλον με βάση τις αποδόσεις των επενδύσεών σας και της ιδιωτικής σας σύνταξης.



Για παράδειγμα, όταν αποχωρήσετε ή συνταξιοδοτηθείτε, το ποσό που έχετε αποταμιεύσει στο συνταξιοδοτικό σας ταμείο, ανεξάρτητα από το χρονικό διάστημα για το οποίο έχετε καταβάλει ασφαλιστικές εισφορές, ενδέχεται να μην προσαρμοστεί στο ρυθμό του πληθωρισμού: ως εκ τούτου, η αγοραστική σας δύναμη ενδέχεται να μειωθεί.

Εάν, λόγω των άμεσων οικονομικών αναγκών σας, αποφασίσετε να εξαγοράσετε πρόωρα την ασφάλεια ζωής σας ή να σταματήσετε προσωρινά να πληρώνετε ένα προϊόν τακτικού ασφαλιστρου ή αποταμίευσης, ενδέχεται να υποχρεωθείτε να πληρώσετε πρόστιμα και να έχετε μικρότερο εισόδημα ή μικρότερη αποταμίευση κατά τη συνταξιοδότηση ή τη μεταγενέστερη ζωή σας.



Εάν είμαι κάτοχος ασφαλιστικών προϊόντων του κλάδου ζημιών, όπως ασφάλισης κατοικίας ή αυτοκινήτου, πώς θα μπορούσε ο πληθωρισμός να επηρεάσει αυτά τα προϊόντα;

Ο πληθωρισμός μπορεί να επηρεάσει το κόστος ασφάλισής σας (τα ασφάλιστρά σας), την κάλυψή σας και το ποσό που θα λάβετε σε περίπτωση επιτυχούς έκβασης της απαίτησης αποζημίωσης.



Για παράδειγμα, από το ένα έτος στο άλλο, το ασφάλιστρο του αυτοκινήτου σας μπορεί να αυξηθεί σημαντικά, ιδίως λόγω της αύξησης του κόστους επισκευής του αυτοκινήτου.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο πληθωρισμός ενδέχεται να έχει άμεσο αντίκτυπο στο κατά πόσον η αποζημίωση για τυχόν ζημιές που καλύπτονται από το ασφαλιστήριο συμβόλαιό σας είναι επαρκής για τις ανάγκες σας. Ας πάρουμε ως παράδειγμα την ασφάλιση κατοικίας. Η πληρωμή που πραγματοποιείται βάσει του ασφαλιστηρίου συμβολαίου σας μετά την υποβολή αίτησης αποζημίωσης ενδέχεται να μην επαρκεί για την κάλυψη του κόστους των υλικών επισκευής ή ανακατασκευής του συνόλου ή μέρους της κατοικίας σας.

* Σημείωση: Στο παρόν ενημερωτικό δελτίο δεν καλύπτονται οι κρατικές συντάξεις. Η ιδιωτική σύνταξη αφορά επαγγελματικές και προσωπικές συντάξεις.



Τρία μέτρα που μπορείτε να λάβετε για να αντιμετωπίσετε τον αντίκτυπο του πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων στα ασφαλιστικά σας προϊόντα και τις ιδιωτικές συντάξεις σας

1



Όσον αφορά όλους τους τύπους ασφαλιστικών προϊόντων και ιδιωτικών συντάξεων, αποφύγετε τη λήψη βιαστικών αποφάσεων

Να είστε προσεκτικοί ώστε να μην αφήσετε μια περίοδο αύξησης των τιμών να υπαγορεύσει τις αποφάσεις σας σχετικά με το αν θα συνάψετε βασικά ασφαλιστικά προϊόντα, όπως η ασφάλιση κατοικίας. Ενίοτε οι συνέπειες της μη σύναψής τους ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιο επικίνδυνα αποτελέσματα από όσα θα μπορούσατε να προβλέψετε:

Επομένως, μη συγκρίνετε μόνο τις τιμές, αλλά και την κάλυψη. Βρείτε το ασφαλιστήριο συμβόλαιο που ανταποκρίνεται στις ανάγκες σας.

Έχετε υπόψη ότι πριν λάβετε μια σημαντική απόφαση σχετικά με τα ασφαλιστικά προϊόντα σας, θα μπορούσατε να εξετάσετε το ενδεχόμενο να ζητήσετε συμβουλές από τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο.

Οι ιδιωτικές συντάξεις έχουν μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Έχετε υπόψη ότι εάν αποταμιεύσετε λιγότερο τώρα για να έχετε περισσότερο άμεσο εισόδημα, αυτό σημαίνει λιγότερη σύνταξη στο μέλλον, η οποία μπορεί να μην ανταποκρίνεται στις συνταξιοδοτικές σας ανάγκες.

2



Όσον αφορά τα προϊόντα ασφάλισης ζωής και τις ιδιωτικές συντάξεις, υιοθετήστε μια μακροπρόθεσμη προοπτική

Δεν θα πρέπει να εξετάσετε μόνο τις βραχυπρόθεσμες επιπτώσεις του υψηλού πληθωρισμού, αλλά να λάβετε υπόψη ότι μακροπρόθεσμα η κατάσταση θα μεταβληθεί

Είναι σημαντικό να έχετε υπόψη ότι ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής αποτελεί επενδυτικό προϊόν με βάση την ασφάλιση και αγοράζεται συνήθως με προοπτική μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης επένδυσης.

- Μην λαμβάνετε βιαστικές αποφάσεις με βάση μόνο το τρέχον ποσοστό πληθωρισμού.
- Η αξία ορισμένων επενδύσεων ενδέχεται να μεταβληθεί με την πάροδο του χρόνου λόγω των συχνών μεταβολών στις χρηματοπιστωτικές αγορές.
- Έχετε υπόψη ότι η σημερινή αξία δεν είναι η αυριανή αξία.

Εάν απευθυνθείτε σε έναν χρηματοοικονομικό σύμβουλο για συμβουλές, λάβετε υπόψη σας τα εξής:

- Ο νόμος απαιτεί από τον χρηματοοικονομικό σύμβουλο να ενεργεί πάντα με έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό τρόπο με γνώμονα το συμφέρον σας.
- Ο χρηματοοικονομικός σύμβουλος θα πρέπει να σας βοηθήσει να κάνετε μια τεκμηριωμένη επιλογή όταν αγοράζετε ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής ή επενδύετε περισσότερα χρήματα σε ένα ήδη υπάρχον.
- Εάν πλησιάζετε ήδη στη συνταξιοδότηση και σκέφτεστε να αγοράσετε μια ισόβια ετήσια πρόσοδο, θα μπορούσατε επίσης να εξετάσετε το ενδεχόμενο αγοράς μιας ετήσιας πρόσοδου που συνδέεται με τον πληθωρισμό, ώστε η ετήσια πρόσοδός σας να προστατεύεται από τον πληθωρισμό. Το προϊόν αυτό θα ξεκινήσει με πολύ χαμηλότερο επιτόκιο, αλλά θα σας βοηθήσει να αποφύγετε κάθε κίνδυνο πληθωρισμού στο μέλλον.
- Εάν σας συμβουλεύουν να επενδύσετε σε διάφορα είδη περιουσιακών στοιχείων για να έχετε υψηλότερες αποδόσεις και να υπερνικήσετε τον υψηλό πληθωρισμό, ρωτήστε τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο για το είδος των τελών που πρέπει να καταβάλετε, καθώς και για τους κινδύνους.

3



Προσαρμόστε την κάλυψή σας για τα προϊόντα του κλάδου ζημιών

Εάν πρέπει να εξοικονομήσετε χρήματα, θα μπορούσατε, αντί να αποφασίσετε να μην ανανεώσετε ένα ήδη υφιστάμενο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, να εξετάσετε τα εξής:

- Επιλέξτε μόνο την πιο βασική κάλυψη.
- Αυξήστε το ποσοστό του ασφαλιστικώς ακάλυπτου ποσού που προβλέπεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο (πρόκειται για την αποκαλούμενη απαλλαγή, δηλαδή το ποσό που συμφωνείται να καταβάλλει ο ασφαλισμένος σε περίπτωση ζημίας και το οποίο αφαιρείται από το τελικό ποσό αποζημίωσης).
- Ελέγξτε αν είστε ήδη καλυμμένοι για τον ίδιο κίνδυνο βάσει άλλου ασφαλιστηρίου συμβολαίου (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών).

Εξετάστε την αγορά και συγκρίνετε προσφορές από διαφορετικούς παρόχους ασφαλιστικών υπηρεσιών, αλλά φροντίστε να μην αποφασίσετε μόνο με βάση την τιμή. Ελέγξτε τους τύπους της προσφερόμενης κάλυψης.