

جنگ تجاری بلای جان بازنشسته های آمریکایی

در پی شدت گرفتن جنگ تجاری میان دو ابرقدرت اقتصادی جهان، یعنی چین و آمریکا بسیاری از کارشناسان بر این باورند که آمریکایی ها هنوز متوجه خطراتی که در این مسیر اقتصاد آن ها را تهدید می کند، نبوده و در صورت ادامه این روند، مشکلاتی عمده در

سرزمین فرصت ها ایجاد خواهد شد. کارشناسان تاکید دارند، اگر چه ترامپ با شعار رونق تولید و حمایت از تولیدکنندگان آمریکایی این محدودیت ها را برای روابط تجاری با سرزمین آژدها وضع کرده، اما نکته اینجاست که بسیاری از شرکت های آمریکایی از جمله صندوق های بازنشستگی در بنگاه های اقتصادی چین سرمایه گذاری کرده اند. این موضوع تا حدی جدی بود که نشریه بلومبرگ در شماره گذشته خود در این زمینه مطلبی را منتشر کرد، اما بعد از انتشار، کاخ سفید ضمن رد این نگرانی، اعلام کرد سیاست های کاخ سفید علیه

اقتصاد چین تبعاتی برای اقتصاد آمریکا نخواهد داشت. «پیتر ناوارو»، مشاور کاخ سفید ضمن جعلی خواندن این خبر، می گوید: «سیاست های اقتصادی آمریکا علیه چین هرگز تبعات منفی برای صندوق های بازنشستگی این کشور نخواهد داشت، بلکه با رونق صنایع داخلی، عاملی در تقویت آن ها خواهد بود.» این اظهارات درست زمانی مطرح شد که براساس آمارهای منتشرشده ارزش دلار در مقابل سایر ارزهای بین المللی روند نزولی به خود گرفته و به پایین ترین سطح خود طی یک دهه گذشته رسید و در مقابل، واحد پول چین قدرت قابل توجهی به خوددید.

سرمایه گذاری بازنشستگان آمریکایی در چین

هیئت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی فدرال آمریکا از ابتدای سال ۲۰۱۷ در این زمینه فعالیت های بین المللی اش را مورد بازنگری قرار داده و نسبت به سرمایه گذاری های خود در سایر نقاط جهان، سیاست های تازه ای اتخاذ کرده است. این سیاست های جدید بیشتر معطوف به اقتصادهای نوظهور بوده و سرمایه گذاری در چین، یکی از اصلی ترین بخش های موردبررسی خواهد بود. کارشناسان این صندوق معتقدند، انتقال پول آمریکایی ها به شرکت های خارجی در این کشورها که آمریکا با آن ها درگیر مسائل سیاسی است، می تواند به اقتصاد آمریکا ضرر بهزند. کارشناسان این گروه تاکید می کنند، در نمونه چین اکنون نزدیک به ۵۰ میلیارد دلار از دارایی های صندوق بازنشستگی کارمندان دولت فدرال که پول نیروهای مسلح آمریکا نیز در آن وجود دارد در شرکت های مختلف چین سرمایه گذاری شده که با سیاست های اخیر با چالش روبرو خواهد شد.

لیست سیاه

مستولان آمریکایی با توجه به سیاست های اخیر اقتصادی دونالد ترامپ فهرستی از شرکت ها و تولیدات چینی تهیه کرده اند که براساس آن همکاری یا سرمایه گذاری در این شرکت های می تواند تبعات اقتصادی برای سرمایه گذار به همراه داشته باشد.

در این فهرست برخی از شرکت های چینی که در بورس های بین المللی حضور فعال دارند و اتفاقا صندوق بازنشستگی فدرال هم در آن ها، سهام بالایی دارد، دیده می شود که در صورت اجرای سیاست های اقتصادی ترامپ علیه چین درواقع آمریکا خود را تحریم کرده است. «لری کودلو»، مشاور اقتصادی دونالد ترامپ، در این زمینه می گوید: «بررسی هایی که درباره میزان سرمایه گذاری های صندوق سرمایه گذاری بازنشستگی فدرال در برخی شرکت های چینی صورت گرفته بیانگر واقعیت نگران کننده ای نیست، اما باز هم باید درباره تبعات سیاست های اقتصادی اخیر آمریکا علیه آن ها بررسی دقیقی داشته باشیم.» کارشناسان اقتصادی صندوق بازنشستگی فدرال در این زمینه معتقدند، اگرچه دولت ترامپ این گونه بیان می کند که چنین سیاست های اقتصادی علیه قدرت اقتصادی چین به نفع تولیدکنندگان آمریکایی است، اما واقعا از خطری که اقتصاد آمریکا را تهدید می کند بی خبرند.

منبع: بلومبرگ

سرمایه گذاری خواهد کرد. هیئت مدیره این صندوق تاکید می کند، این نقل و انتقال هیچ پیام سیاسی نداشته، اما یک پیام مهم برای دولتمردان خواهد داشت که عبارت است از: سهام داران این صندوق هرگز منابع خود را برای از بین بردن محیط زیست فرزندان خود سرمایه گذاری نخواهند کرد.

آزادراه اندونزی سوژه ای برای سرمایه گذاری بازنشستگان کانادایی

هیئت سرمایه گذاری بر نامه بازنشستگی کانادا «CPPIB» در آخرین مورد از سرمایه گذاری های خود اعلام کرده، تصمیم گرفته ۴۵ درصد از سهام شرکت «LMS» مدیریت آزادراه «سیپالی» را خریداری کند. «اسکات لارنس»، مدیرعامل «CPPIB» در این زمینه می گوید: «سرمایه گذاری در زیرساخت های حمل و نقل به خصوص برای کشورهای توسعه یافته یکی از بهترین سوژه های سرمایه گذاری است که تقریباً با زده ای آن تضمین شده است. لارنس در ادامه افزود: «این اولین سرمایه گذاری درباره زیرساخت های حمل و نقلی است که با توجه به روند توسعه کشور اندونزی قطعاً ارزش افزوده بالایی برای صندوق ایجاد می کند که می تواند الگویی برای سایر صندوق های بازنشستگی باشد.» براساس آمارهای منتشرشده، این هیئت درواقع پس انداز بازنشستگی ۲۰ میلیون کارگر را مدیریت و سرمایه گذاری می کند که تا سال گذشته سهام شرکت های مختلفی در سراسر جهان با ارزشی معادل ۴۰۰ میلیارد دلار را مدیریت می کند.

آژدها در صنعت غذا وارد می شود

«رایان تد»، مشاور امور سرمایه گذاری با اشاره به افزایش تعداد ساکنان زمین و همچنین کمبود منابع غذایی، می گوید: «بررسی ها بیانگر این است که تا نیم قرن آینده روند تقاضای غذا در سراسر جهان دو برابر خواهد شد و نکته اینجاست که تغییرات اقلیمی، بسیاری از سرزمین ها را بی حاصل خواهد کرد.» «تد» در ادامه می گوید: «این موضوع باعث شده برخی از صندوق های بازنشستگی که اتفاقاً منافع مالی بالایی هم ندارند در بخش غذا سرمایه گذاری هایی انجام دهند به امید اینکه در آینده سطوح بالایی از درآمد تجربه کنند.» وی تاکید می کند: «چین به عنوان یکی از کشورهایی که اکنون برای تامین خوراک کشور درگیر مشکلاتی شده در این زمینه پیشگام بوده و از طریق صندوق های بازنشستگی سرمایه گذاری هدفمندی در بخش هایی از آفریقا و هندوستان انجام داده است.» «تد» با اشاره به آخرین قرارداد خرید صندوق بازنشستگی کارکنان شهرداری شانگهای، می گوید: «این شرکت نزدیک به ۲۰۰ میلیون دلار در شرکت Premium Brands Holdings Corp سرمایه گذاری کرده که با این قرارداد نزدیک به هفت درصد سهام این شرکت را در اختیار خواهد داشت. این مشاور امور سرمایه گذاری معتقد است، از ابتدای سال ۲۰۲۰ میلادی بخش غذا و خوراک همچون فناوری های نوین برای سرمایه گذاری صندوق های بازنشستگی جذاب خواهد بود و شاهد تغییرات معناداری در این بخش خواهیم بود.

منابع: CNN.time.newswire



عمل داشته باشند که در بخش های دقیقی ورود کنند که مبدا سرمایه سهام داران از دست برود. به گفته این کارشناس سرمایه گذاری، ورود به بخش دنیای مجازی احتمالاً برای همه صندوق های بازنشستگی میسر نیست، اما این به معنی ناتوانی آن ها برای سرمایه گذاری در بخش فناوری های نوین نیست، چون استارت آپ هایی هستند که می توان روی آن ها سرمایه گذاری کرد و به دنبال موقعیت شان سهم بالایی از این بخش به دست آورد.

بازنشستگان نروژی سهام دار «کسون موبیل»

صندوق بازنشستگی کارمندان بخش خدماتی دولت نروژ «KLP» به عنوان یکی از صندوق های ثروتمند بازنشستگی در قاره اروپا برای حفظ منابع ۹۰۰ هزار نفر از اعضای خود همواره به دنبال یافتن راهی برای سرمایه گذاری دقیق بوده است. این صندوق از ابتدای دهه ۹۰ میلادی تا سال گذشته، بیشترین بخش از منابع موجود صندوق را در بخش انرژی های فسیلی سرمایه گذاری کرده بود تا جایی که در آخرین گزارش های مالی نزدیک به ۳۵ درصد از درآمدهای صندوق یادشده حاصل سرمایه گذاری های آن در بخش انرژی بوده است. اغلب شرکت هایی که مورد توجه مدیران ارشد صندوق بازنشستگی کارمندان بخش خدمات دولت نروژ بوده، عبارت اند از: ExxonMobil, Tatneft, Imperial Oil و Husky Energy. این صندوق در اقدامی غیرمنتظره در سال ۲۰۱۷، برای حمایت از تفاهم نامه پاریس جهت حفظ محیط زیست و کاهش انتشار گازهای گلخانه ای، اعلام کرد، بخشی از سهام خود را در شرکت های یادشده که ارزشی معادل ۲ میلیارد دلار به مبلغ ۵۸۰ میلیون دلار برای فروش عرضه می کند و به جای آن در بخش انرژی های پایدار و پروژه های ابرسانی

الکتریکی، سرمایه گذاری منطقی است و شاید زمان ورود به بخش انرژی های فسیلی گذشته باشد.» رئیس بخش سرمایه گذاری شرکت «KLP» می گوید: «امروز بسیاری از مدیران سرمایه گذاری با واژه «سرمایه گذاری سبز» آشنا هستند و قطعاً می دانند چه فرصت های بزرگی در این بخش از اقتصاد دهکده جهانی برای ورود موجود است، به همین دلیل اگر شاهد مهاجرت سرمایه ها به این سمت باشیم تعجبی ندارد.» بازنگری در سوژه های سرمایه گذاری الزامی است «جو تیلور»، مدیرعامل صندوق سرمایه گذاری برنامه بازنشستگی معلمان «انتاریو» (OTPP) با اشاره به تحولات عصر دیجیتال، می گوید: «تا ابتدای سال ۲۰۰۰ شاید هنوز بسیاری از شرکت های سرمایه گذاری، اهمیت ورود به دنیای دیجیتال را درک نکرده بودند، اما از اوایل سال ۲۰۰۹ و بعد از بحران اقتصادی، این مهم مورد توجه قرار گرفت.» «تیلور» در این زمینه می افزاید: «امروز وقتی می بینیم بسیاری از صندوق های بازنشستگی مشغول برنامه ریزی برای ورود به این دنیای صفر و یکی شده اند تا بتوانند ارزش دارایی هایشان را حفظ کنند، متوجه می شویم زمان بازنگری در سیاست های سرمایه گذاری کل صندوق های بازنشستگی فرارسیده و باید در این زمینه دقت عمل بالایی داشته باشیم. مدیرعامل صندوق سرمایه گذاری برنامه بازنشستگی معلمان انتاریو (OTPP) می گوید: «این صندوق نزدیک به ۲۰۰ میلیارد دلار کانادا اندوخته معلمان را در اختیار دارد که از اوایل سال ۲۰۱۷ میلادی، نزدیک به ۶۰ درصد آن در بخش های فناوری های نوین و ارتباطات سرمایه گذاری شده و آخرین مورد، خرید بخشی از سهام شرکت گوگل است.» «تیلور» معتقد است، نوع و بخش سرمایه گذاری را میزان دارایی های صندوق تعیین می کند، بنابراین مدیران باید دقت

براساس اصول اقتصادی، صندوق های بازنشستگی برای حفظ ارزش دارایی هایشان اقدام به سرمایه گذاری در بخش های مختلف اقتصادی داخل یا خارج از کشور مطبوع خود می کنند، اما این نوع از سرمایه گذاری با استفاده از اطلاعات و مشاوره های مختلف کارشناسان صورت می گیرد تا اندوخته پرسنل از بین نرود. در این زمینه کارشناسان تاکید می کنند، اولویت سرمایه گذاری صندوق های بازنشستگی براساس شرایط زمان و تعاملات مختلف است که اصولاً بر پایه سبک زندگی، میزان تولید و میزان مصرف شهروندان تعیین می شود. به عنوان مثال، در دوره ای سرمایه گذاری در بخش نفت و دورهای سرمایه گذاری در اکتشاف معادن فلزات گرانبها، بهترین سوژه برای صندوق های بازنشستگی بوده، اما به مرور با تغییر معنادار سبک زندگی اهالی دهکده جهانی، نوبت به بازارهای مالی و حتی فناوری های نوین رسید. در این زمینه بعضاً نوع سرمایه گذاری صندوق ها باعث شگفتی برخی افراد می شود که چطور یک صندوق بازنشستگی سر از این نوع سرمایه گذاری در آورده است.

زمان، تعیین کننده نوع سرمایه گذاری است

«رانت برگان»، رئیس بخش سرمایه گذاری های شرکت «KLP» درباره نحوه سرمایه گذاری صندوق های بازنشستگی، معتقد است، مدیران بخش سرمایه گذاری باید با اشراف کامل در بخش هایی سرمایه گذاری کنند که حداقل ریسک را برای صندوق و سهام داران ایجاد کند. برگان در ادامه می افزاید: «اصولاً سرمایه گذاری در بخش های مختلف اقتصادی بستگی به زمان ورود صندوق ها به بازار دارد. به عنوان مثال، اکنون در بخش فناوری های نوین یا خودروهای



شیدا رمزی مترجم

بسیاری از صندوق های بازنشستگی بزرگ دنیا مشغول برنامه ریزی برای سرمایه گذاری در شرکت های فناوری هستند تا بتوانند ارزش دارایی هایشان را حفظ کنند

راهکار کانادایی ها برای سرمایه گذاری ذخایر بازنشستگی

صندوق های بازنشستگی آمریکا داشته باشد، در حالی که صندوق های بازنشستگی کانادا به جای توجه به بازارهای خارجی بیشتر در بخش زیرساخت های داخلی سرمایه گذاری کرده اند.»

این محقق درباره سرمایه صندوق های بازنشستگی کانادا و میزان سوددهی آن ها می گوید: «هیئت سرمایه گذاری برنامه بازنشستگی کانادا ۵۱۶ میلیارد دلار، صندوق بازنشستگی معلمان اونتااریو ۱۷۲ میلیارد دلار و صندوق بازنشستگی کارمندان شهرداری ۷۷ میلیارد دلار سرمایه در اختیار دارند که با سرمایه گذاری در بخش زیرساخت های داخلی از سود سالانه ۱۶/۵ درصد در سال ۲۰۱۵ به رشدی معادل ۲۲ درصد در سال ۲۰۱۸ رسیده اند.» وی تاکید می کند: «این در حالی است که طی

براساس تحقیقات انجام شده از سوی دانشگاه استنفورد، سرمایه گذاری های انجام شده از سوی صندوق های بازنشستگی اگر به درستی صورت نگیرد منجر به شکست و زیان های اقتصادی-اجتماعی هفتگی برای اعضای آن ها خواهد شد. «جیل ایچر»، مدیر برنامه مشترک زیرساخت های بازنشستگی در مرکز پژوهشی استنفورد، می گوید: «صندوق های بازنشستگی در ایالات متحده آمریکا سیستمی تحت عنوان «DB» را دنبال می کنند که بیشتر به امنیت سرمایه گذاری هایشان مربوط است، اما نکته اینجاست که بیشتر این سرمایه گذاری ها خارج از مرزهای آمریکا صورت گرفته است.

«آیچر» در ادامه می افزاید: «این نکته عاملی بوده که طی سال های اخیر برخی مشکلات اقتصاد جهانی تبعات منفی بر منابع

هیئت

سرمایه گذاری برنامه بازنشستگی کانادا ۵۱۶ میلیارد دلار، صندوق بازنشستگی معلمان اونتااریو ۱۷۲ میلیارد دلار و صندوق بازنشستگی کارمندان شهرداری ۷۷ میلیارد دلار سرمایه در اختیار دارند

