

Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV

Informații valabile la 29 Februarie 2024

Politica de investiții

PPF NN ACTIV investește diversificat, într-un mix de clase de active cu profiluri de risc diferite, în linie cu legislația în vigoare și cu declarația privind politica de investiții a fondului. Fondul va urmări în principal, dar fără a se limita la acestea, trei mari clase de active: titlurile de stat, obligațiunile corporative și acțiunile cotate pe piețe reglementate. Administrarea investițiilor Fondului se va face atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor în interiorul unei clase de active.

Obiectivul Fondului este maximizarea performanței investiționale, în condițiile unui profil de risc ridicat care asigură în același timp siguranța, dar și creșterea capitalului investit.

Avantajele Fondului sunt portofoliul investițional diversificat, administrat în mod activ, și ponderea mai mare a componente de acțiuni, adecvată persoanelor cu un orizont investițional mai lung și un apetit pentru risc mai ridicat.

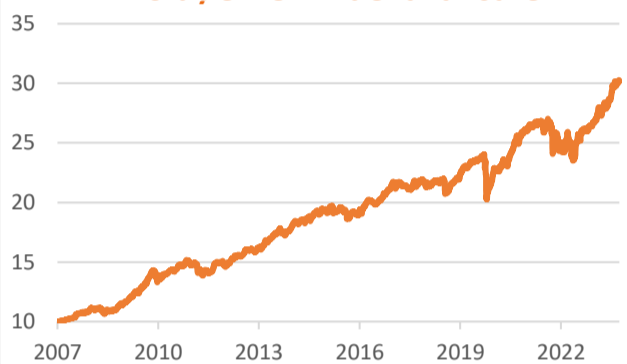


Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV

| | |
|---|-----------------|
| Lansare | 15 Mai 2007 |
| Monedă | RON |
| Grad de risc | Ridicat |
| Activ net | 604.726.757 RON |
| Valoarea unitară a activului net (VUAN) | 30,165652 RON |

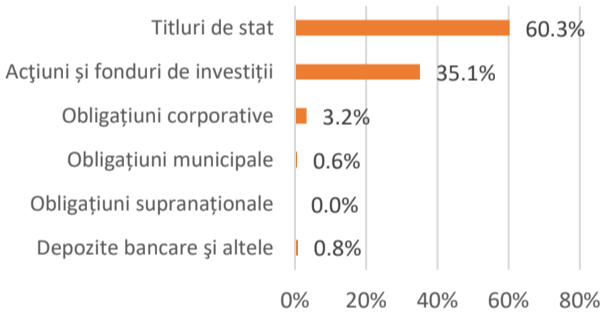
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfromania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

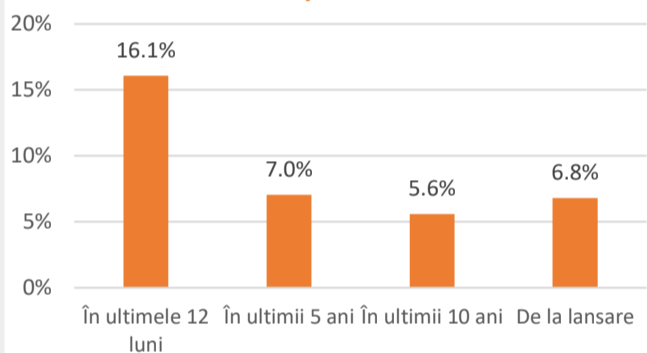


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Alocare portofoliu investiții



Performanțe* NN ACTIV



* Randamente medii nete anualizate. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare

În luna februarie retorica din partea băncilor centrale precum și datele privind evoluția activității economice și a pieței muncii indică o continuare a rezilienței arătate anul trecut, în special în SUA. Rata anuală a inflației (3,2% în SUA și 2,6% în zona euro în februarie 2024) nu se află încă în zona țintită de băncile centrale, dar păstrează o dinamică încurajatoare. În acest context, momentul de început și amplitudinea ciclului de reducere a ratelor de dobândă la nivel global nu urmează un model predefinit, fiind mai degrabă dependente de evoluția indicatorilor economici din perioada următoare.

Pe plan local, economia României a crescut cu 2.1% An/An în 2023, arătând o reziliență peste media regiunii și a zonei euro, susținută de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR). În T4 2023, activitatea economică a fost susținută de consumul privat și de investițiile publice, în timp ce exporturile nete au avut un aport negativ. Pe partea de producție, sectorul construcțiilor a înregistrat o dinamică pozitivă, în timp ce industria a continuat evoluția relativ slabă. Pentru 2024 așteptările pieței indică o creștere economică în apropierea nivelului de 3%, pe fondul revenirii consumului și a îmbunătățirii cererii externe. Rata anuală a inflației a crescut la 7.4% în luna ianuarie, de la 6.6% în luna decembrie, sub impactul majorării și introducerii unor taxe și impozite indirecte.

Evoluția ascendentă nu reprezintă o inversare a trendului. Raportul BNR asupra inflației din luna februarie anticipează continuarea graduală a tendinței de normalizare a inflației în 2024-25 către 4.5%, respectiv 3.5%. În acest context, BNR ar putea începe în luna mai ciclul de reducere a ratelor de dobândă.

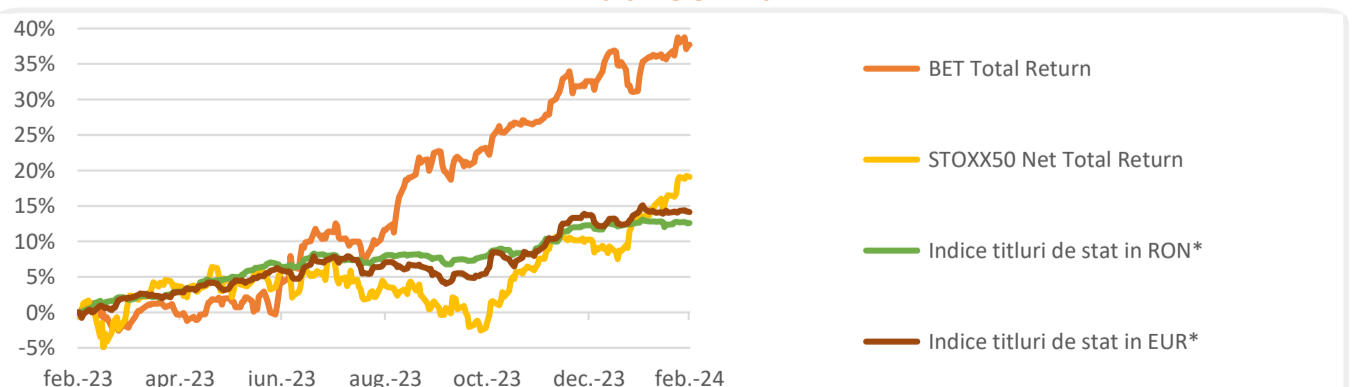
Este de așteptat ca abordarea acestui proces să fie una graduală, care să aibă în vedere atât dinamica dintre inflație și activitatea economică, cât și conduita politicilor monetare ale BCE și Fed.

În acest context, pe parcursul lunii februarie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una negativă, sub impactul volatilității așteptărilor privind începutul ciclului de reducere a ratelor de

dobândă din piețele dezvoltate. Performanța față de sfârșitul anului trecut a rămas în teritoriul pozitiv. Ministerul de Finanțe a accesat piețele financiare internaționale în primele două luni ale anului prin emisiuni de titluri de stat denumite în EUR și USD care s-au bucurat de un interes foarte ridicat din partea investitorilor.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție pozitivă, participanții la piață prefațând sezonul raportărilor financiare. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament susținut pozitiv, pe fondul rezilienței arătate de activitatea economică.

Performanța principalilor indici de piață** în ultimele 12 luni



*indicii de preț al titlurilor de stat emise de România, în RON și EUR
**performanțe exprimate în RON, sursa Bloomberg, calcule NN

