

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 29 Martie 2024

Politica de investiții

FPF NN Optim 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 mediu care asigură în același timp siguranța, dar și creșterea capitalului investit.

Avantajele Fondului sunt portofoliul investițional diversificat, administrat în mod activ, și garanția participantului că valoarea activului său va fi cel puțin egală cu suma contribuțiilor nete plătite la Fond în contul personal diminuată cu comisioanele legale și penalitățile de transfer, după caz.

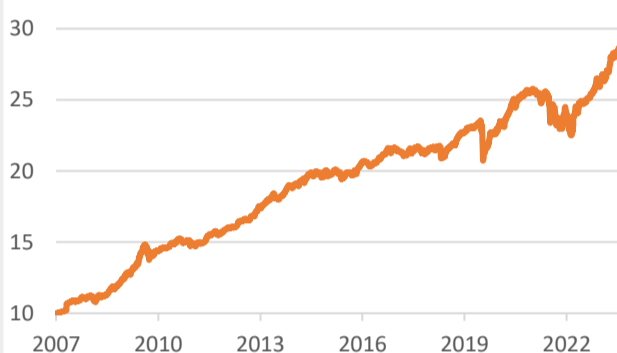


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.205.215.923 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	28,952798 RON

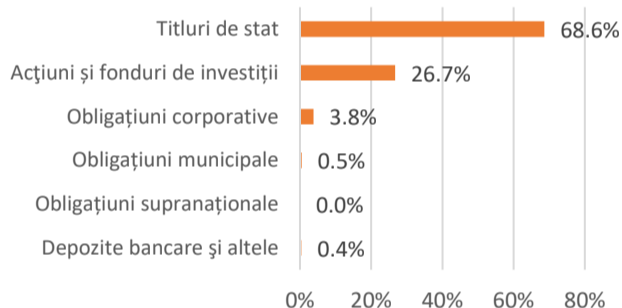
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

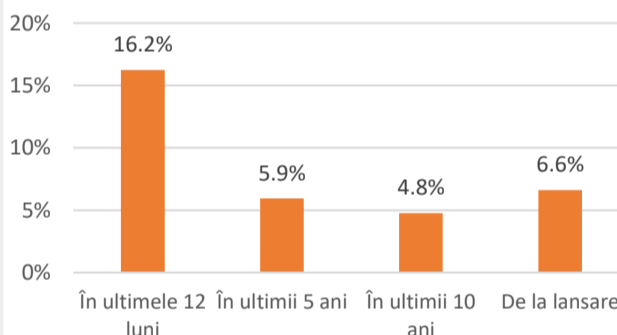


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Alocare portofoliu investiții



Performanțe* NN OPTIM



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

Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare

De la începutul anului, așteptările cu privire la relaxarea politicii monetare s-au diminuat atât în ceea ce privește momentul de început, cât și amplitudinea acestora. Amânarea ciclului de reducere a ratelor de dobândă la nivel global se datorează în mare măsură rezilienței remarcabile arătate de evoluția activității economice, în special în SUA. Rata anuală a inflației (3,5% în SUA și 2,4% în zona euro în februarie 2024) păstrează o dinamică încurajatoare, dar nu se află încă în zona țintită de băncile centrale.

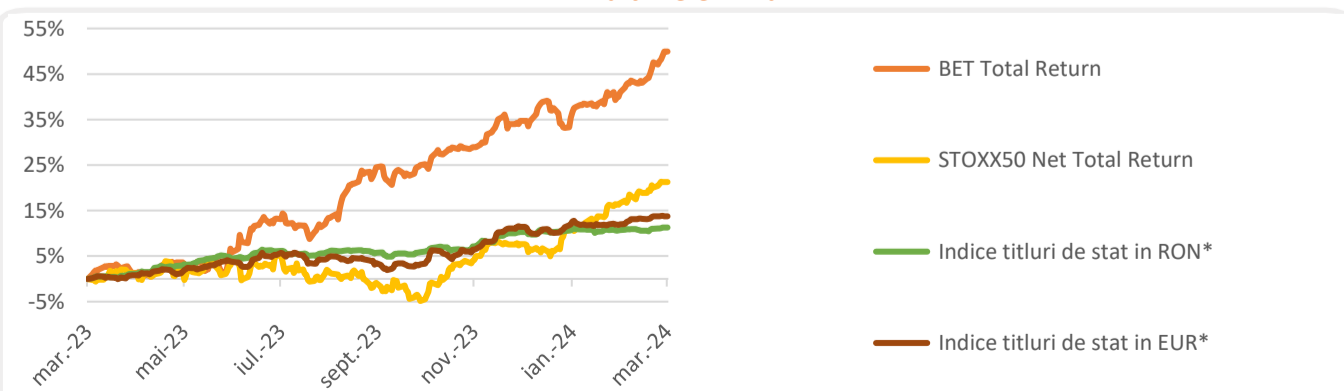
Pe plan local, economia României a înregistrat o evoluție divergentă în T1 2024. Vânzările cu amănuntul și sectorul serviciilor au crescut, susținute de dinamica ascendentă în termeni reali a veniturilor salariale. În contrapartidă, construcțiile au înregistrat o scădere semnificativă, în ciuda condițiilor meteo favorabile, în timp ce sectorul industrial a continuat dinamica relativ slabă, pe fondul cererii externe scăzute. Pentru 2024 așteptările pieței indică o creștere economică în apropierea nivelului de 3%, pe fondul revenirii consumului și a îmbunătățirii condițiilor externe. Rata anuală a inflației a scăzut la 7,2% în luna februarie, de la 7,4% în luna ianuarie, reluând traiectoria descendentă pe fondul unor efecte de bază favorabile. Prețurile alimentelor au crescut cu 0,7% față de luna anterioară, în timp ce produsele nealimentare au crescut cu 0,9% sub impactul aprecierii prețurilor pentru combustibili și produse pe bază de tutun.

Proгноza oficială a BNR 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 T3 2024 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 martie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, într-un context caracterizat de volatilitatea așteptărilor privind începutul ciclului de reducere a ratelor de dobândă din piețele dezvoltate. Performanța față de sfârșitul anului trecut a fost, de asemenea, în teritoriul pozitiv, în special titlurile de stat emise în valută înregistrând creșteri susținute. 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



NN Asigurări de Viață SA
Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM
Str. Costache Negri, Nr.1-5, București, Sector 5
www.nn.ro