

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 30 Septembrie 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.

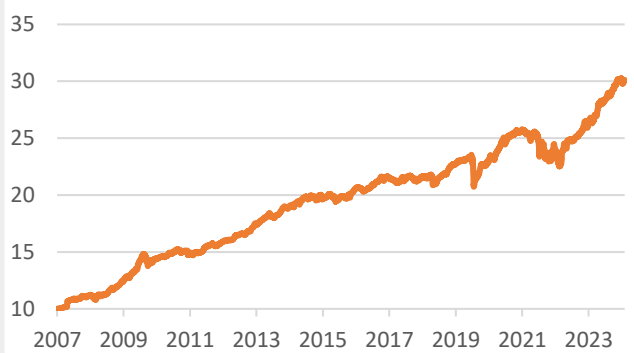


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.428.484.845 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	30,127973 RON

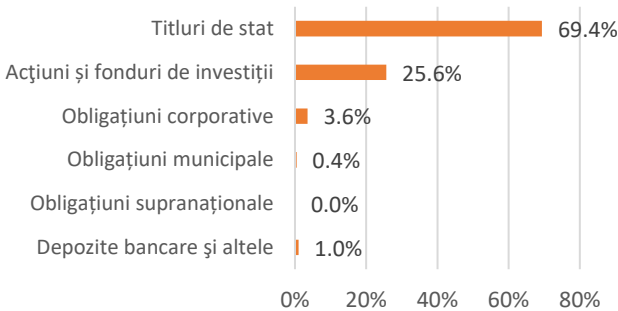
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

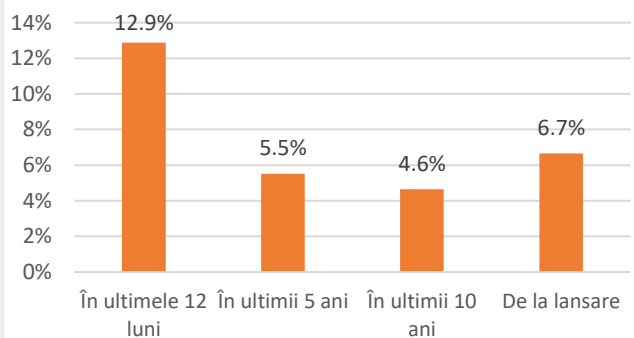


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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

În luna septembrie, Rezerva Federala (FED) a început ciclul de relaxare a politicii monetare, reducând rata dobânzii de referință cu 50 de puncte de bază, la 5%. Mișcarea a fost caracterizată de FED ca o "re-calibrare" pentru a proteja piața forței de muncă, într-un context în care evoluția inflației revine către nivelurile apropiate de țintă. BCE a redus, de asemenea, rata de dobândă de politică monetară cu 25 de puncte de bază, la 3,50%, a doua reducere din acest an. Ambele bănci centrale sunt pregătite să continue ajustarea condițiilor monetare în 2024-25, păstrându-și flexibilitatea de a acționa în funcție de evoluția activității economice.

Pe plan local, economia României a încetinit ritmul de creștere în prima jumătate a anului 2024, într-un context caracterizat de o expansiune puternică a consumului privat, al cărei impact pozitiv a fost însă temperat de stagnarea sectorului industrial și de avansul importurilor. Pentru anul 2024 așteptările pieței indică o creștere economică în apropierea nivelului de 2%, pe fondul încetinerii cererii externe. Este de așteptat ca angajamentele din PNRR să continue să ancoreze reformele politice și fiscale ale autorităților în anii următori, susținând continuarea planului de investiții publice.

Rata anuală a inflației în România a scăzut la 5,1% în luna august, de la 5,4% în luna iulie, susținută de evoluția laterală a prețurilor pentru produsele nealimentare. Ne așteptăm ca inflația să își continue tendința descendentă în lunile următoare, ajutată și de

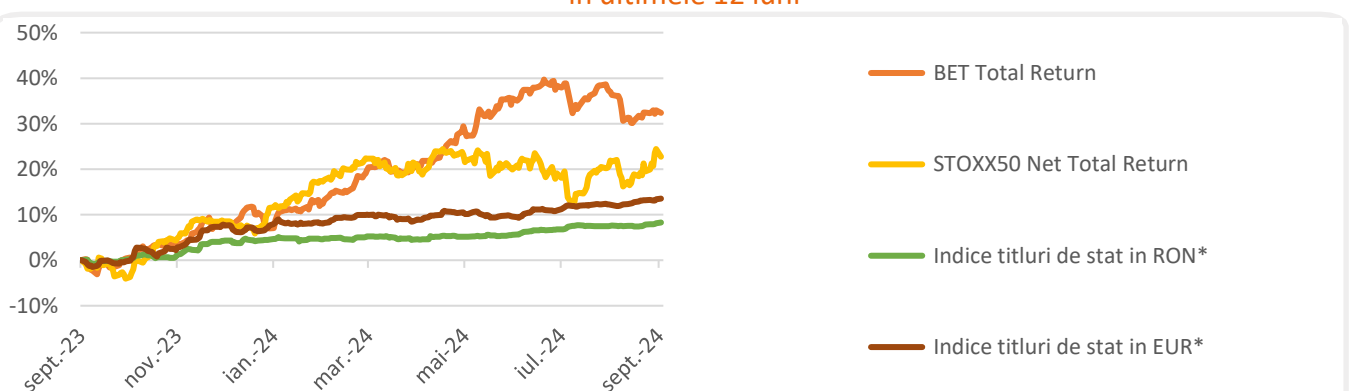
o serie de efecte de bază favorabile, în ciuda posibilelor surprize în sens ascendent din partea prețurilor produselor alimentare ca urmare a secetei din acest an.

BNR a redus rata de politică monetară cu 50 de puncte de bază în T3 2024, până la 6.50%. Cel mai probabil, continuarea procesului de relaxare a condițiilor monetare va fi realizată într-o manieră graduală, care să țină cont atât de echilibrul dintre rata inflației și activitatea economică, cât și de politica monetară adoptată de BCE și FED.

În acest context, pe parcursul lunii septembrie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, atât titlurile de stat denuminate în RON, cât și cele denuminate în valută beneficiind de începerea ciclului de relaxare monetară. România a reușit să acomodeze necesarul de finanțare relativ ridicat din acest an, traiectoria descendentă a inflației la nivel global întreținând apetitul investitorilor pentru instrumente cu venit fix. Performanța față de sfârșitul anului trecut este de asemenea în teritoriul pozitiv.

Piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET-TR a înregistrat o corecție în luna septembrie, în timp ce indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament pozitiv, într-un context caracterizat printr-o volatilitate ridicată. Evoluția indicilor de la începutul anului este caracterizată de o performanță susținut pozitivă.

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