

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Octombrie 2024

## Politica de investiții

PPF 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.

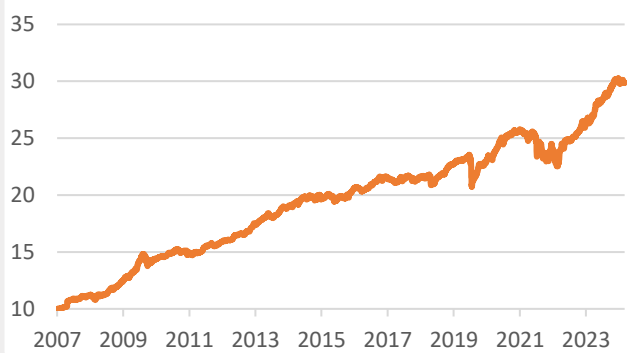


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.428.206.909 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	29,847634 RON

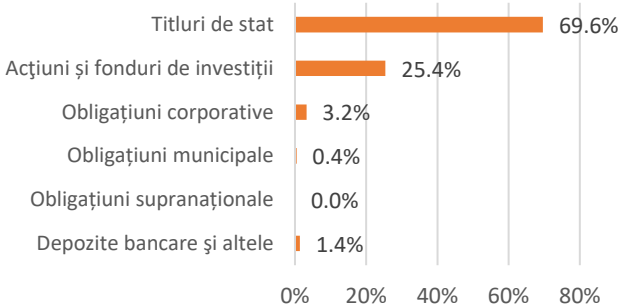
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfromania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

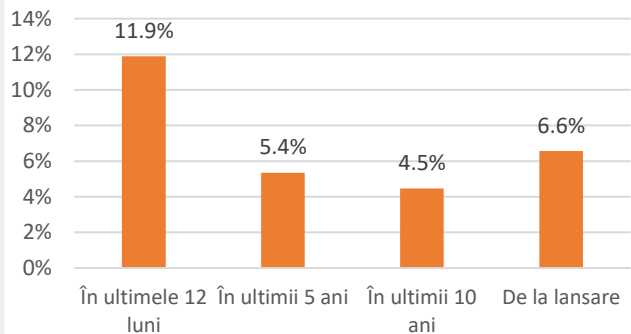


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## Alocare portofoliu investiții



## Performanțe\* NN OPTIM



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

## Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare

În luna octombrie, incertitudinile de pe piețele financiare globale s-au intensificat semnificativ înaintea de alegerile prezidențiale din SUA în contextul în care sondajele au indicat o cursă foarte strânsă între Trump și Harris. Pe de altă parte, economia SUA a înregistrat o creștere solidă în T3 2024, cu un avans anual de 2,8%, datorită cererii interne robuste. În zona euro, Banca Centrală Europeană (BCE) a tăiat rata dobânzii la facilitatea de depozit cu 25pb la 3,25%, a treia reducere din acest an, pentru a susține economia zonei euro, în timp ce rata inflației din zona euro s-a situat la ținta BCE de 2% în octombrie.

Pe plan local, potrivit datelor statistice revizuite, economia României a crescut cu 0,3% în termeni trimestriali în T2 2024, ceva mai solid decât s-a anticipat inițial, după o scădere economică de 0,4% în trimestru anterior, în principal datorită unui avans mai puternic al consumului privat susținut de creșterea robustă a salariilor din economie. Investițiile și cererea externă, măsurată prin exporturile nete de bunuri și servicii, au avut în schimb o contribuție negativă la creșterea PIB. Conform așteptărilor pieței, 2024 va fi cel mai probabil al treilea an consecutiv în care economia locală performează sub nivelul său potențial pe fondul temperării cererii externe și a unui sezon agricol slab, afectat de seceta severă.

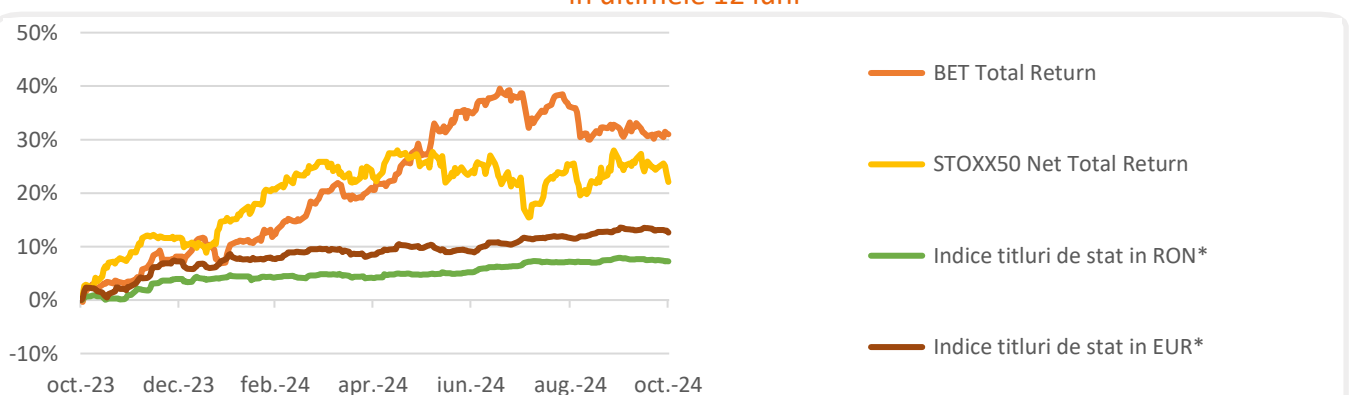
Rata anuală a inflației a coborât la 4,6% în septembrie, de la 5,1% în august, dar s-a situat peste nivelul prognozat pentru finalul

T3 2024 de către BNR în luna august. Scăderea a fost determinată atât de ieftinirea combustibililor și a energiei electrice, cât și de un efect statistic de bază favorabil dată fiind ieșirea din baza de calcul a scumpirii combustibililor din septembrie 2023. BNR a menținut dobânda de politică monetară la 6,5% în luna octombrie, în conformitate cu așteptările pieței. Atitudinea mai precaută a BNR provine din cauza riscurilor în creștere la adresa perspectivei inflației și a creșterii economice ca urmare a escaladării tensiunilor geopolitice, secetei prelungite din acest an și a măsurilor de consolidare fiscală anticipate pentru anul viitor. Totodată, banca centrală a reiterat că rămân relevante conduita băncilor centrale din economiile avansate (ECB și Fed) și din regiune.

În acest context, performanța titlurilor de stat emise de România a fost ușor negativă în luna octombrie. Pe de alta parte, performanța față de sfârșitul anului trecut este în teritoriu pozitiv, apetitul investitorilor pentru instrumente cu venit fix fiind alimentat inclusiv de trendul descendent al inflației la nivel global, aflată la un minim al ultimilor trei ani.

În același timp, piața locală de capital a înregistrat o corecție în luna octombrie, atât indicele reprezentativ BET-TR cât și indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro au înregistrat un randament negativ, într-un context caracterizat de 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