

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Decembrie 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.

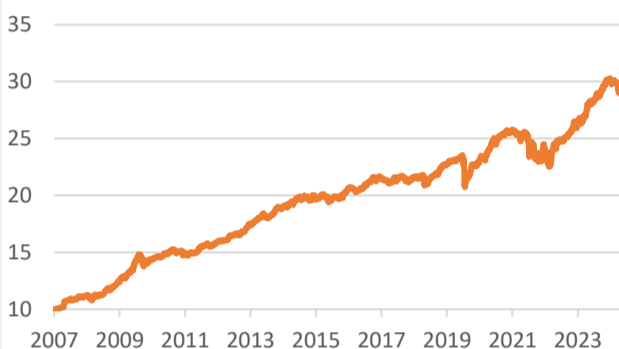


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.425.763.985 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	29,213914 RON

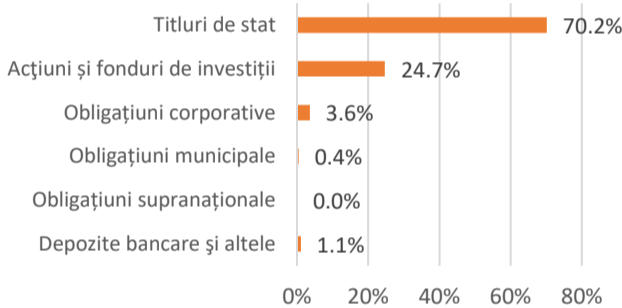
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

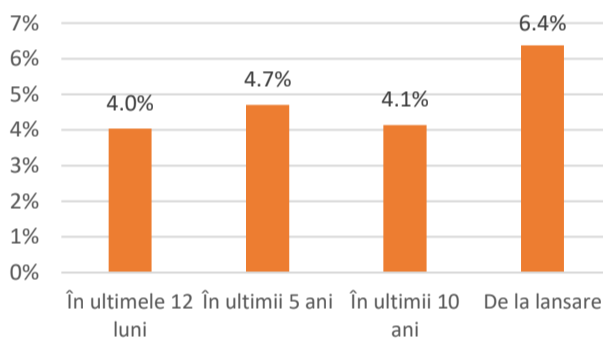


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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

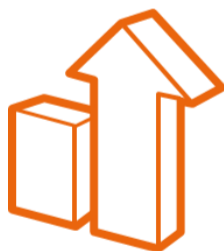
În luna decembrie, Banca Centrală Europeană (BCE) și Rezerva Federală (Fed) au redus ratele dobânzilor de referință cu 25 puncte de bază. Cu toate acestea, pe fondul temerilor privind escaladarea tensiunilor comerciale la nivel global, a crescut decalajul așteptărilor privind activitatea economică în SUA față de zona euro. În consecință, BCE este așteptată să relaxeze în continuare politica monetară pe parcursul anului 2025, prin reducerea ratei dobânzii la facilitatea de depozit până la 2%, de la 3% nivelul din decembrie 2024. În schimb, Fed ar putea adopta o abordare mai precaută ca urmare a temerilor legate de creșterea presiunilor inflaționiste și de faptul că economia SUA înregistrează în continuare o creștere solidă.

Pe plan local, incertitudinea politică a crescut semnificativ în luna decembrie după ce Curtea Constituțională a anulat primul tur al alegerilor prezidențiale și a decis reluarea procesului electoral. Ca urmare a instabilității politice, încetinirii activității economice versus mediana țărilor cu rating similar „BBB” și a deficitelor gemene mari din economie (deficitul de cont curent și cel fiscal), agenția de rating Fitch a revizuit perspectiva ratingului de țară la negativ, decizie luată în avans față de calendarul prestabilit. Cu scopul de a ancora așteptările în sensul consolidării fiscale, noul guvern a anunțat din decembrie o serie de măsuri fiscal-bugetare orientate (în special) pe partea de cheltuieli publice pentru a reduce deficitul bugetar în 2025.

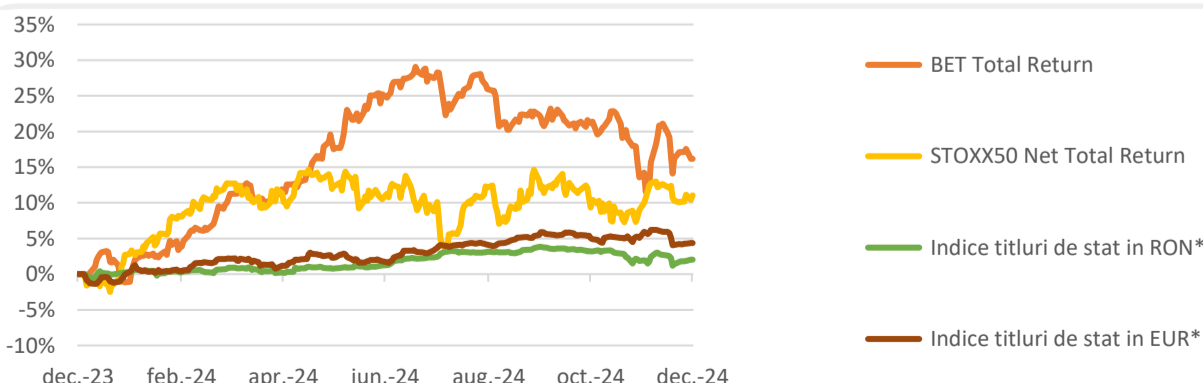
Rata inflației din România a crescut peste așteptări în luna noiembrie, pe fondul scumpirii energiei electrice. Rata anuală a inflației a ajuns la 5,1% în noiembrie, de la 4,7% în octombrie, astfel situându-se ușor peste mediana de 5,0% a așteptărilor din sondajul Bloomberg. În contextul incertitudinilor ridicate asociate procesului electoral, BNR este așteptată să păstreze o abordare mai prudentă a politicii monetare, iar reducerea ratelor de dobândă în 2025 depinde atât de confirmarea procesului dezinflaționist cât și de deciziile de politică monetară ale băncilor centrale din economiile avansate și din regiune.

În acest context, pe parcursul lunii decembrie, performanța titlurilor de stat emise de România a fost mixtă, indicele titlurilor de stat denumite în RON a crescut ușor, în timp ce cel aferent titlurilor denumite în valută a scăzut marginal. Cu toate acestea, volatilitatea pe parcursul lunii a fost ridicată, investitorii fiind în așteptarea noului calendar privind reorganizarea alegerilor prezidențiale și a publicării bugetului de stat pentru anul 2025.

În același timp, indicele reprezentativ al pieței locale de capital BET-TR și indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro au avut un randament pozitiv în luna decembrie, într-un context caracterizat de o volatilitate ridicată. Evoluția indicilor de la începutul anului este caracterizată de o performanță susținută 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