

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 29 Noiembrie 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.

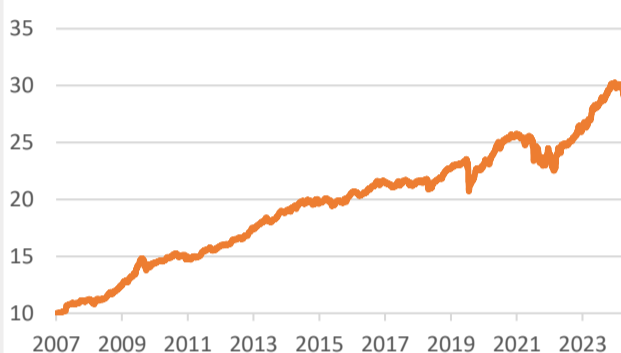


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.386.602.781 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	29,051748 RON

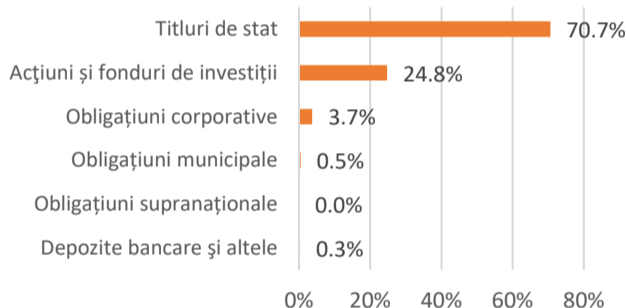
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

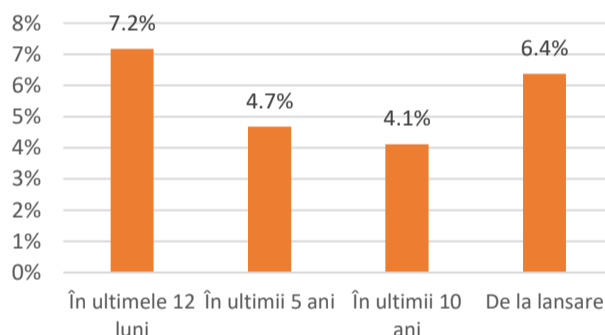


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 noiembrie, victoria lui Trump în alegerile prezidențiale din SUA a intensificat temerile privind escaladarea tensiunilor comerciale la nivel global, din cauza angajamentului său de a impune taxe vamale semnificative asupra importurilor. 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, creșterea PIB a fost de sub 1% an/an în T3 2024, iar economia Germaniei a reușit să evite recesiunea, în pofida crizei politice locale. Conform așteptărilor pieței, Banca Centrală Europeană a semnalat reducerea dobânzii cheie în următoarele luni, chiar dacă rata inflației din zona euro a crescut ușor în luna noiembrie la 2,3%, de la 2% în octombrie.

Pe plan local, conform datelor semnal, economia României a stagnat în termeni trimestriali în T3 2024. Ritmul anual a fost de 1,1%, după un avans de 0,9% în trimestrul precedent, în timp ce piața anticipa o accelerare a dinamicii PIB la 1,6%. Datele sub așteptări au condus la revizuirea perspectivelor de creștere economică în sens descendent, la 1,5% pentru întregul an 2024 și respectiv la 2,5% pentru 2025, potrivit unui sondaj Bloomberg. Rata inflației a crescut peste așteptări în octombrie ca urmare a scumpirii combustibililor, legumelor și fructelor proaspete, până la 4,7% an/an, de la 4,6% în septembrie, în timp ce așteptările analiștilor indicau o ușoară temperare a dinamicii inflației.

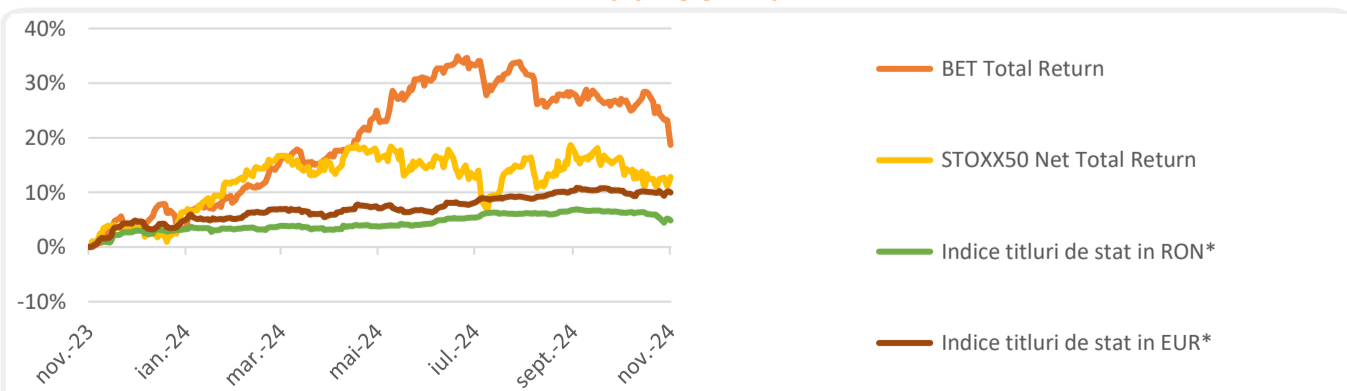
BNR a menținut dobânda de politică monetară la 6,5% în luna noiembrie, în conformitate cu așteptările pieței. Totodată, banca centrală a publicat noua proiecție de inflație, revizuiind în creștere estimarea pentru finele anului 2024 la 4,9%, de la 4,0% anterior, în principal din cauza efectului secetei prelungite asupra prețurilor bunurilor alimentare. Estimarea pentru decembrie 2025 a fost revizuită în sens ascendent cu doar 0,1 puncte procentuale la 3,5%, riscurile prognozei fiind orientate mai degrabă în sus.

În acest context, pe parcursul lunii noiembrie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una ușor negativă, indicele titlurilor de stat denumite în RON corectându-se marginal, iar cel aferent titlurilor denumite în valută înregistrând o evoluție neutră. Pe de altă parte, performanța față de sfârșitul anului trecut este în teritoriu pozitiv. România a reușit să acopere cea mai mare parte din necesarul brut de finanțare, în condiții de incertitudini ridicate asociate contextului electoral.

În același timp, piața locală de capital a înregistrat o corecție în luna noiembrie, 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 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

