



NN Asigurări de Viață S.A.

**Declarația privind politica de investiții
pentru Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM**

Strategia de investire a activelor

Obiectivul Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM ("Fondul") este creșterea pe termen lung a capitalului investit, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative. Acest obiectiv va fi urmărit prin investirea într-o structură mixtă de clase de active cu profile diferite de risc și performanță, precum și prin diversificarea prudențială atât între clase de active, cât și în interiorul acestora, în limitele prevăzute de Legea numărul 204/ 2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare ("Legea"), de Norma de investiții și de Prospectul Fondului („Prospect”).

Fondul va aborda o structură mixtă între clase de active, în limitele Legii, ale Normei de investiții și ale Prospectului. Fondul va urmări în principal, dar fără a se limita la acestea, 3 (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.

Instrumentele în care se fac plasamentele sunt cele prevăzute de Legea numărul 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare, precum și în Norma de investiții.

Piețele financiare pe care investește NN Asigurări de Viață S.A. ("Administratorul")

Administratorul investește activele Fondului în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața secundară bancară.

Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe, cu excepția celor prevăzute mai sus, numai în următoarele cazuri:

- a) tranzacționarea implică instrumente financiare derivate de tipul forward și swap pentru acoperirea riscului valutar sau al riscului de dobândă, instrumente ce sunt prevăzute la art. 20 alin. (3) și la art. 20¹ alin. (3) din Norma de investiții;
- b) tranzacționarea implică instrumente financiare de tipul unități de fond emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare prevăzute la art. 12, alin. (1), lit. i) din Norma de investiții;
- c) tranzacționarea implică obligațiuni municipale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. c) și f) și obligațiuni corporatiste prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. d) pct. (ii) din Norma de Investiții.

Structura portofoliului

Profilul de risc al Fondului este definit având în vedere prevederile Normei de investiții și ținând cont de termenele de intrare în vigoare a acestora stabilite prin aceeași Normă.

Conform metodologiei de calcul stabilită prin articolele 50 și 51 din Norma de investiții, Fondul va avea un grad de risc mediu, valoarea acestuia fiind cuprinsă între 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

24 APR. 2019



Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc mediu în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente acestui grad de risc.

În conformitate cu articolul 87 din Lege și articolul 12 din Norma de investiții, activele Fondului vor fi investite în următoarele categorii de instrumente, conform tabelului următor:

	Categoria de instrumente	Limite de variație (procente din valoarea activelor)
1.	instrumente ale pieței monetare din care:	0% - 20%
i.	conturi în lei sau valute liber convertibile, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0% - 5%
ii.	depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0% - 20%
iii.	certIFICATE de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0% - 20%
iv.	acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare, cu respectarea art. 21 din Norma de investiții	0% - 5%
2.	titluri de stat inclusiv certificatele de trezorerie menționate la pc. 1 (iii), din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	30% - 70%
3.	obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0% - 20%
4.	valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0% - 50%
i.	acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, aparținând emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria standard a Bursei de Valori București;	0% - 50%
ii.	obligațiuni corporatiste cu excepția obligațiilor care presupun sau încorporează un instrument derivat, din care:	0% - 30%
a.	obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, cu respectarea prevederilor articolului 17, litera c) din Norma de investiții	0% - 30%
b.	obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au calificativul investment grade	0% - 30%
c.	obligațiuni corporatiste ale emitenților din state terțe, care au calificativul investment grade	0% - 10%
5.	obligațiuni de stat emise de state terțe admise la tranzacționare și care se	0% - 15%



	tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European, din care:	
i.	obligațiuni de stat din S.U.A., Canada	0% - 10%
ii.	obligațiuni de stat din alte state terțe	0% - 5%
6.	obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European, din care:	0% - 10%
i.	obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada	0% - 10%
ii.	obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din alte state terțe	0% - 5%
7.	obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	0% - 15%
8.	obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale altele decât cele de la pct. 7, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	0% - 5%
9.	titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - OPCVM-uri, inclusiv ETF-uri - din România sau state membre ale Uniunii Europene	0% - 5%
10	ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%-3%
11	Investiții private de capital- private equity din care:	0%-10%
i	acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%-5%
ii	fonduri de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%-10%

Exceptând titlurile de stat, pentru toate tipurile de instrumente financiare în care investește administratorul, expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele fondului de pensii facultative, iar expunerea față de un grup de emitenți și persoanele afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele fondului de pensii facultative. În cazul instrumentelor financiare derivate și respectiv a operațiunilor de reverse repo, modul de calcul a acestei expuneri este descris în art. 13 alineatul (3) și alineatul (4) din Norma de investiții.

Conform Normei de investiții, Fondul de pensii facultative nu poate deține mai mult de:

- (i) 10% din numărul total de acțiuni emise de un emitent (luând în considerare acțiunile ordinare și cele preferențiale ale emitentului);
- (ii) 10% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- (iii) 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM sau ETF;
- (iv) 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat.



24 APR. 2019

Riscul de credit: este posibilitatea ca pentru un titlu sau o obligațiune să nu se plătească dobânda sau principalul la termen, conform condițiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor deținute. Reflectând un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.

Riscul de schimb valutar: valoarea în lei a investițiilor poate fi afectată de ratele de schimb valutar pentru activele deținute în alte monede. Chiar dacă valoarea activelor respective crește în moneda de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul.

Administratorul abordează un stil de investiții compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului și aplică reguli de diversificare prudentă a Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.

Metode de evaluare a riscurilor investiționale; Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor, procedurile pentru luarea deciziilor

Administratorul utilizează un sistem informatic de administrare a activelor, care controlează limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel încât apropierea de aceste limite este monitorizată și semnalată Departamentului de investiții.

În cazul depășirii limitelor asumate prin politica de investiții, Departamentul de risc înștiințează Departamentul de Investiții în vederea remedierii problemei apărute în cel mai scurt timp posibil.

Toate tranzacțiile sunt verificate de cel puțin 2 (două) persoane angajate ale Administratorului, din cadrul Departamentului investiții și Departamentului servicii administrative investiții, conform principiului de segregare a inițierii tranzacției de aprobare a acesteia. Departamentul de risc al Administratorului calculează în mod regulat expunerea la risc și monitorizează evoluția acesteia. De asemenea, procedurile și controalele interne ale departamentelor de risc, investiții și financiar conduc la minimizarea riscului operațional și a altor riscuri nefinanciare.

Analiza oportunităților de investiții este efectuată de către Managerii de Portofoliu, angajați ai Administratorului, responsabili pentru instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative și instrumente ale pieței monetare) și pentru investițiile în acțiuni și alte valori mobiliare similare. În baza analizelor se întocmesc documentele pe care Directorul de Investiții le transmite către Comitetul de Investiții pentru aprobare.

În final, orice tranzacție efectuată este semnată cu cel puțin 2 (două) semnături autorizate, în conformitate cu regulile stabilite prin Regulamentul de Organizare și Funcționare (ROF) al societății și cu Lista de Semnături Autorizate. Persoana responsabilă cu investirea în cadrul NN Asigurări de Viață S.A. este Directorul de Investiții.

Modalitatea de revizuire a politicii de investiții

Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 (trei) ani, cu acordul Autorității de Supraveghere Financiară – A.S.F., informând participanții referitor la noua politică investițională.



24 APR. 2019

La cerere, Administratorul pune la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora declarația privind politica de investiții prevăzută de Lege.

Politica de investiții poate fi schimbată în condițiile Legii și ale normelor emise în aplicarea acesteia.

NN Asigurari de Viata S.A.
prin,

Anna Grzelonska
Director General

A. Grzelonska



Gerke Witteveen
Director Executiv Financiar



24 APR. 2019