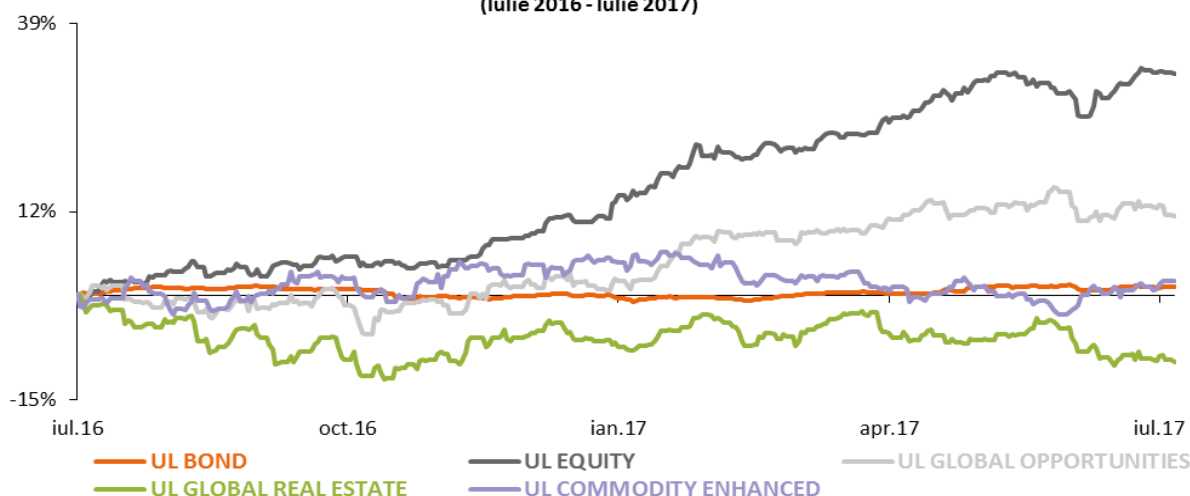


Buletin lunar

Programele NN Unit Linked

Julie 2017

Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an
(Iulie 2016 - Iulie 2017)



Context investițional

SUA

Indicii de acțiuni americani au atins noi maxime susținute atât de rezultatele financiare solide cât și de deprecierea dolarului. Astfel, în iulie indexul S&P 500 a avut o creștere netă de 2% iar de la începutul anului a înregistrat o apreciere de 11.2%. Tendința de diminuare a șomajului combinată cu o creștere discretă a inflației completează imaginea unei creșteri economice solide care susține interesul investitorilor pentru activele riscante. Recent, temerile investitorilor față de abilitatea administrației Trump de a implementa reducerile de taxe și politicile de stimulare fiscală s-au amplificat, temperând optimismul din piața financiară. Dolarul a continuat să se devalorizeze datorită reticenței FED de a crește dobânda dacă evoluția inflației nu va fi în țintă.

Acțiunile din sectorul telecom și IT au performat cel mai bine, în timp ce sectoarele industrial, bunuri de consum și sănătate au avut o evoluție modestă.

Europa

Acțiunile europene au avut o creștere ușoară în luna iulie. Indexul MSCI EMU Net Index a avut o performanță de +0,3%. Încrederea în economia europeană continuă să fie la maximum ultimului deceniu, dar rezultatele financiare din al doilea trimestru nu au reușit să surprindă. Moneda Euro continuă să se aprecieze, câștigând 3,4% față de USD.

Optimismul piețelor s-a temperat în ultima perioadă datorită fricilor față de înăsprirea politicii monetare. În acest context, Draghi, președintele BCE, a încercat să liniștească investitorii reiterând că schimbările politicii monetare vor fi graduale și nu vor avea un impact negativ asupra economiei. El a precizat că politica monetară va fi evaluată în toamnă.

Lună trecută acțiunile europene au performat mai bine comparativ cu acțiunile globale. Din punct de vedere al sectoarelor, rezultatele din Q2 au ajutat industria financiară și telecom în timp ce sectorul de sănătate, industrie, imobiliar și bunuri de consum au avut o performanță negativă.

Piețe emergente

Performanța cea mai bună a fost înregistrată de regiunea America Latină (+8,2%) urmată de EMEA (+5,3%) și EM Asia (+5,1%). Toate piețele emergente au avut o evoluție pozitivă. Materiile prime au fost ajutate de deprecierea USD.

Acțiunile braziliene (+10,8%) au evoluat cel mai bine în regiune. Acestea au fost ajutate și de aprecierea monedei locale datorată prețului materiilor prime și evoluției USD. Banca centrală a redus moneda de referință și și-a exprimat dorința de a continua cu scăderile de dobândă. Chile (+8,9%) a fost ajutat de preferințele votanților față de candidatul la președenție, Sebastian Piñera, a cărui victorie se estimează să aibă un efect pozitiv asupra economiei. În același timp, aprecierea cuprului a ajutat piața din Chile.

Rezultatele economice din China au ajutat indexul MSCI China să crească cu 8,3%. Toate sectoarele cu excepția celui de sănătate, au avut performanțe pozitive.

România

Piața de acțiuni din România a performat pozitiv. Aceasta a fost ajutată atât de vânzările retail precum și de producția industrială. Șomajul a înregistrat o ușoară creștere, ultimele date indicând un nivel de 5,4%. Creșterea GDP, continuă să fie una dintre cele mai mari din UE, +5,6% și consumul rămâne cu cea mai mare pondere în creștere.

Am asistat și la alte propuneri fiscale în ultimele săptămâni, între timp uitate și abandonate (cum ar fi impozitul pe gospodării, impozitul pe cifra de afaceri sau taxa de solidaritate) sau anunțuri mai mult sau mai puțin chibzuite ale membrilor guvernului, care au creat incertitudine și au produs volatilitate în piețe. Acestea arată că guvernul a devenit îngrijorat de sustenabilitatea bugetului în contextul unor atât de multe măsuri fiscale generoase de scăderi de impozite, scăderi de taxe și creșteri de salarii la bugetari sau creșteri de pensii.

Politica de investiții UL NN CLASIC

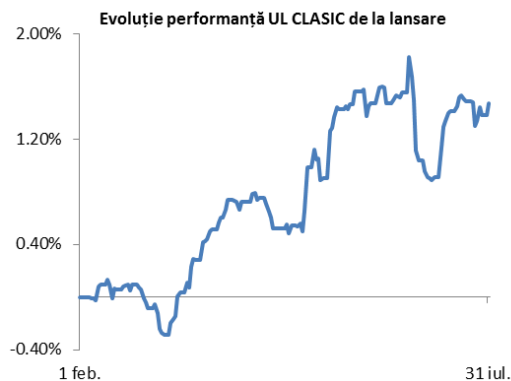
Programul de investiții **UL NN CLASIC** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

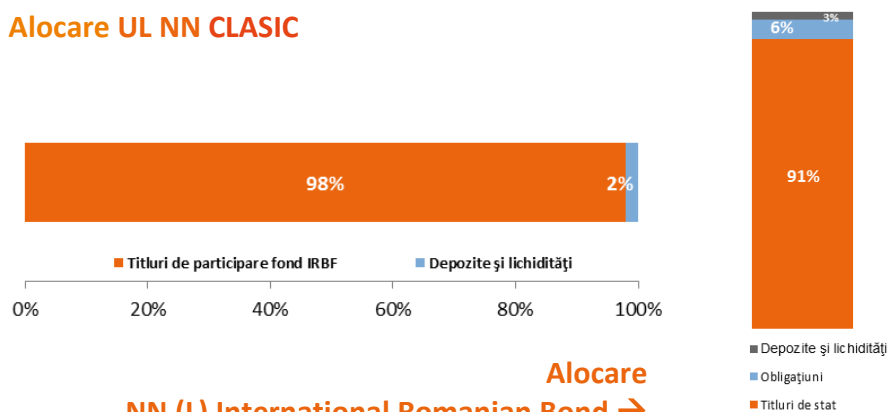
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (2)
Activ net	50,543,162 lei
Preț vânzare	10.138447 lei

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-0.11%
De la începutul anului 2017	N/A
În ultimele 12 luni	N/A
În ultimii 3 ani	N/A
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+ 1.38%



Alocare UL NN CLASIC



NN (L) International Romanian Bond (IRBF)

NN (L) International Romanian Bond (IRBF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este, de asemenea, permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

Benchmarkul fondului este Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma).

Top 10 dețineri

Guv România 5.85%	26/04/2023	9.13%
Guv România 3.25%	22/03/2021	8.45%
Guv România 5.75%	29/04/2020	8.22%
Guv România 5.95%	11/06/2021	7.96%
Guv România 4.75%	24/02/2025	7.93%
Guv România 3.5%	19/12/2022	7.62%
Guv România 5.8%	26/07/2027	7.06%
Guv România 2.25%	26/02/2020	6.95%
Guv România 4.75%	24/06/2019	6.48%
Guv România 5.6%	28/11/2018	5.86%

Perspective

Obligațiunile suverane românești au performat pozitiv în iulie. Ele continuă să rămână atractive pentru investitori într-un mediu al dobânzilor minime în Europa.

În perioada următoare, datorită politicilor BCE de tapering gradual, se estimează că dobânzile vor continua să rămână la valori modeste în regiune. Volatilitatea obligațiunilor se așteaptă să fie mai mare datorită tranziției BCE către o politică de tapering (retragerea treptată din programul de cumpărare de active).

În condițiile unei inflații în creștere, a unei economii care crește peste potențialul ei pe termen lung, a revenirii creditării, ne apropiem de momentul în care Banca Centrală a României va considera oportun să restrângă condițiile monetare, orchestrând o creștere a dobânzilor în lei.

Rămâne de văzut și cum noul guvern va administra și va duce până la capăt promisiunile din campania electorală astfel încât să țină deficitul bugetar sub nivelul de 3%.

Politica de investiții UL BOND

Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL BOND investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

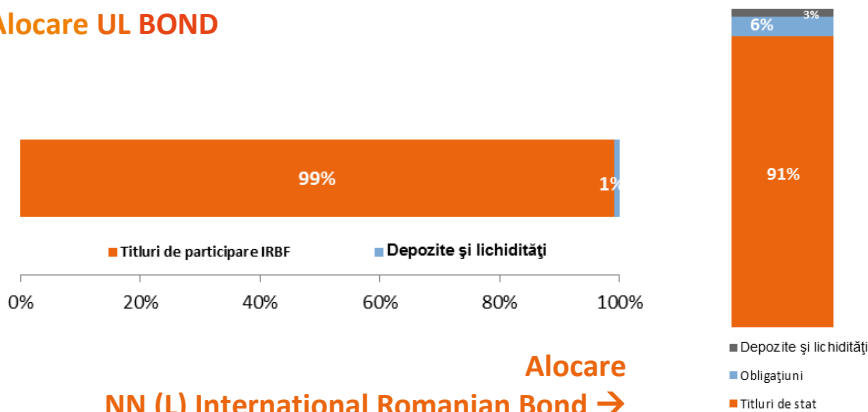
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (2)
Activ net	555,752,451 lei
Preț vânzare	19.252931 lei

Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0.09%
De la începutul anului 2017	+ 1.17%
În ultimele 12 luni	+ 1.04%
În ultimii 3 ani	+ 10.22%
În ultimii 5 ani	+ 27.54%
În ultimii 10 ani	+ 83.16%
De la lansare	+ 1825.29%

Alocare UL BOND



NN (L) International Romanian Bond →

NN (L) International Romanian Bond (IRBF)

NN (L) International Romanian Bond (IRBF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

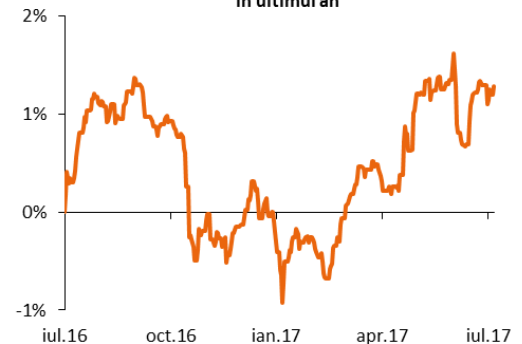
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este, de asemenea, permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

Benchmarkul fondului este Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma).

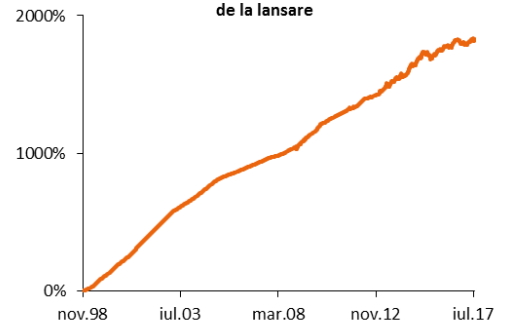
Evoluție performanță UL BOND de la începutul anului 2017



Evoluție performanță UL BOND în ultimul an



Evoluție performanță UL BOND de la lansare



Top 10 dețineri

Guv România 5.85%	26/04/2023	9.13%
Guv România 3.25%	22/03/2021	8.45%
Guv România 5.75%	29/04/2020	8.22%
Guv România 5.95%	11/06/2021	7.96%
Guv România 4.75%	24/02/2025	7.93%
Guv România 3.5%	19/12/2022	7.62%
Guv România 5.8%	26/07/2027	7.06%
Guv România 2.25%	26/02/2020	6.95%
Guv România 4.75%	24/06/2019	6.48%
Guv România 5.6%	28/11/2018	5.86%

Perspective

Obligațiunile suverane românești au performat pozitiv în iulie. Ele continuă să rămână atractive pentru investitori într-un mediu al dobânzilor minime în Europa. În perioada următoare, datorită politicilor BCE de tapering gradual, se estimează că dobânzile vor continua să rămână la valori modeste în regiune. Volatilitatea obligațiunilor se așteaptă să fie mai mare datorită tranziției BCE către o politică de tapering (retragerea treptată din programul de cumpărare de active).

În condițiile unei inflații în creștere, a unei economii care crește peste potențialul ei pe termen lung, a revenirii creditării, ne apropiem de momentul în care Banca Centrală a României va considera oportun să restrângă condițiile monetare, orchestrând o creștere a dobânzilor în lei.

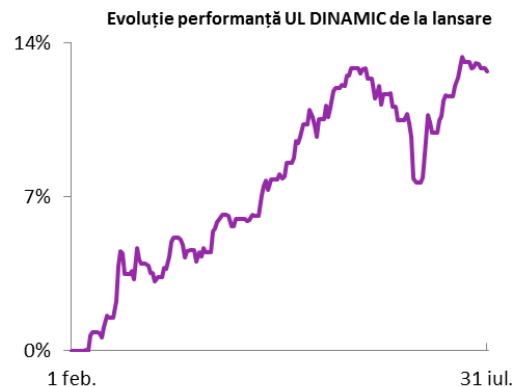
Rămâne de văzut și cum noul guvern va administra și va duce până la capăt promisiunile din campania electorală astfel încât să țină deficitul bugetar sub nivelul de 3%.

Politica de investiții UL DINAMIC

Programul de investiții **UL NN DINAMIC** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity (IREF) și în depozite bancare.

Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

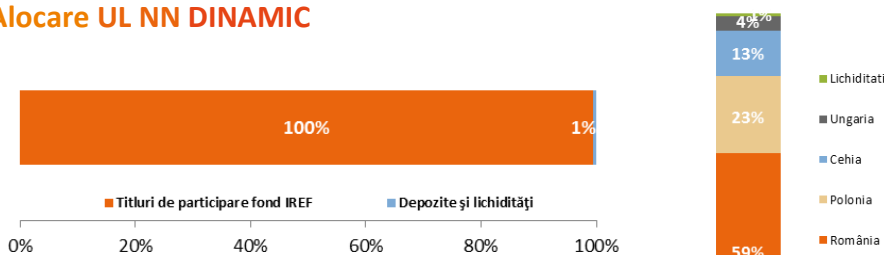
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Foarte ridicat (6)
Activ net	28,174,938 lei
Preț vânzare	11.281344 lei



Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+ 2.81%
De la începutul anului 2017	N/A
În ultimele 12 luni	N/A
În ultimii 3 ani	N/A
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+12.81%

Alocare UL NN DINAMIC



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →

NN (L) International Romanian Equity (IREF)

NN (L) International Romanian Equity (IREF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România, Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

Top 10 dețineri

Sc Fondul Proprietatea Sa	9.56%
Banca Transilvania SA	9.53%
OMV Petrom SA	9.33%
BRD Groupe Societe Generale SA	6.93%
Societatea Nationala De Gaze	4.04%
Societatea Energetica Electrica S.A.	3.83%
MONETA Money Bank AS	3.81%
S.N.T.G.N. Transgaz SA	3.48%
PKO Bank Polski SA	2.82%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2.77%

Perspective

România a continuat să performeze pozitiv, datorită evaluărilor atractive și a accelerării creșterii economice.

Sunt preferate sectoarele ciclice cum este cel financiar, care pot fi principalele beneficiare ale creșterii economice în contextul unei performanțe peste medie a economiei românești. Includerea indicilor locali în cei de referință care măsoară evoluția piețelor emergente ar putea include BVB pe radarul marilor investitori străini, aducând un plus de lichiditate. Să nu uităm însă că, România se află aproape de vârful ciclului economic iar spațiul de operare prin politici guvernamentale anti-ciclice a fost redus mult de măsurile recente de relaxare fiscală. Deocamdată situația fiscală se menține încă una incertă. Rămâne de văzut ce măsuri va anunța și adopta guvernul la următoarele rectificări bugetare.

Alocare sectoare

Financiar	36.88%
Energie	25.51%
Fonduri de Investiții	15.89%
Utilități	7.29%
Bunuri de larg consum	4.57%
Materiale	2.31%
Telecomunicații	2.21%
Sănătate	1.63%
Bunuri de folosință îndelungată	1.40%
Industrie	1.07%
Altele	1.25%

UL EQUITY

Informații valabile la 31 Iulie 2017

Politica de investiții UL EQUITY

Programul de investiții UL EQUITY are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity (IREF) și în depozite bancare.

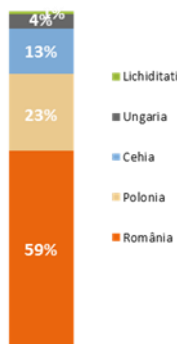
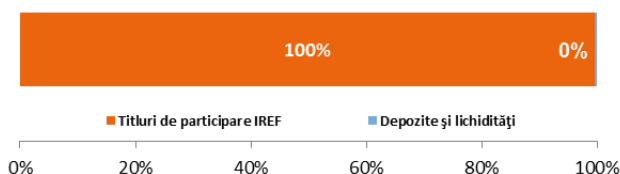
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Foarte ridicat (6)
Activ net	169,635,480 lei
Preț vânzare	14.085511 lei

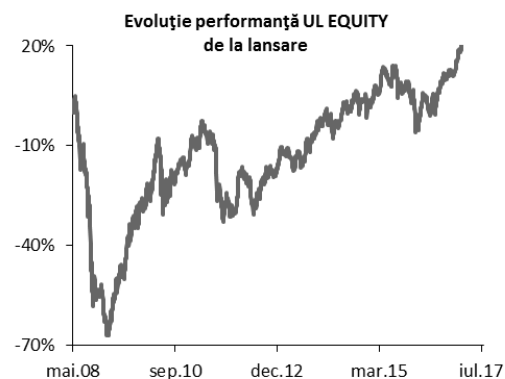
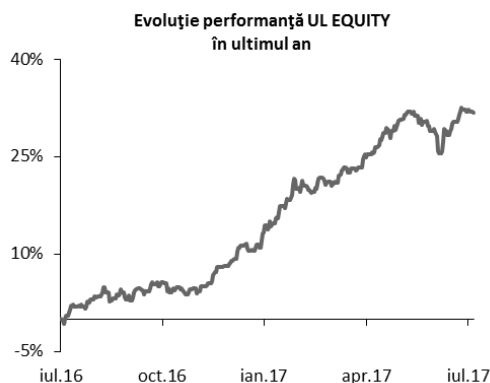
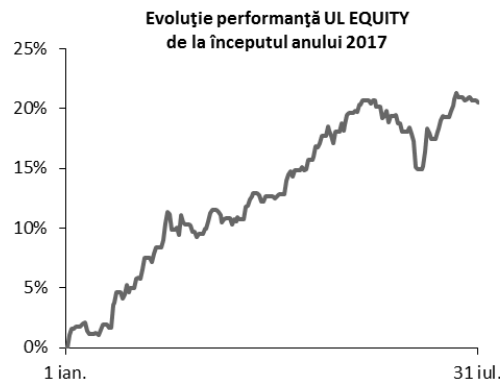
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+ 2.92%
De la începutul anului 2017	+ 20.69%
În ultimele 12 luni	+ 31.94%
În ultimii 3 ani	+ 39.15%
În ultimii 5 ani	+ 84.53%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+ 40.86%

Alocare UL EQUITY



Alocare geografică
NN (L) International Romanian Equity →



NN (L) International Romanian Equity (IREF)

NN (L) International Romanian Equity (IREF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România, Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

Perspective

România a continuat să performeze pozitiv, datorită evaluărilor atractive și a accelerării creșterii economice.

Sunt preferate sectoarele ciclice cum este cel financiar, care pot fi principalele beneficiare ale creșterii economice în contextul unei performanțe peste medie a economiei românești. Incluziunea indicilor locali în cei de referință care măsoară evoluția piețelor emergente ar putea include BVB pe radarul marilor investitori străini, aducând un plus de lichiditate. Să nu uităm însă că, România se află aproape de vârful ciclului economic iar spațiul de operare prin politici guvernamentale anti-ciclice a fost redus mult de măsurile recente de relaxare fiscală.

Deocamdată situația fiscală se menține încă una incertă. Rămâne de văzut ce măsuri va anunța și adopta guvernul la următoarele rectificări bugetare.

Top 10 dețineri

Sc Fondul Proprietatea Sa	9.56%
Banca Transilvania SA	9.53%
OMV Petrom SA	9.33%
BRD Groupe Societe Generale SA	6.93%
Societatea Nationala De Gaze	4.04%
Societatea Energetica Electrica S.A.	3.83%
MONETA Money Bank AS	3.81%
S.N.T.G.N. Transgaz SA	3.48%
PKO Bank Polski SA	2.82%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2.77%

Alocare sectoare

Financiar	36.88%
Energie	25.51%
Fonduri de Investiții	15.89%
Utilități	7.29%
Bunuri de larg consum	4.57%
Materiale	2.31%
Telecomunicații	2.21%
Sănătate	1.63%
Bunuri de folosință îndelungată	1.40%
Industrie	1.07%



UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 31 Iulie 2017

Politica de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Programul de investiții **UL GLOBAL OPPORTUNITIES** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale, Programul investește în titluri de participare emise de fonduri de investiții NN (L) Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

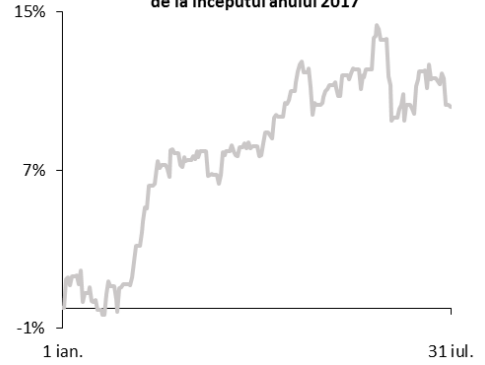
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (4)
Activ net	69,834,226 lei
Preț vânzare	17.778316 lei

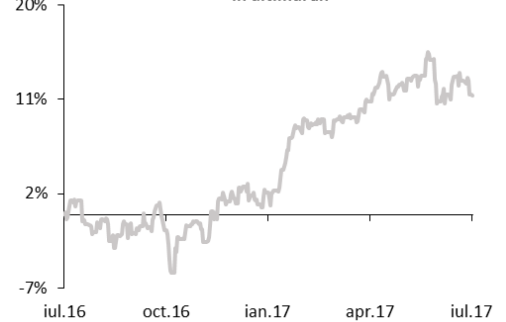
Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-0.91%
De la începutul anului 2017	+ 10.30%
În ultimele 12 luni	+ 10.88%
În ultimii 3 ani	+ 23.84%
În ultimii 5 ani	+ 46.41%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+ 77.78%

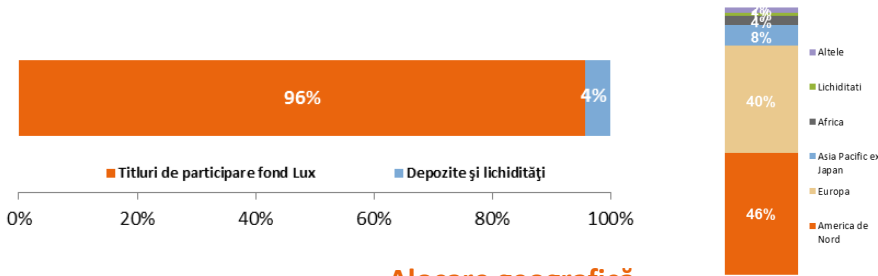
Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2017



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



Alocare geografică NN (L) Global Equity Opportunities →

Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



NN (L) GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES

NN (L) Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de acțiuni tranzacționate pe piețele globale. Fondul urmărește să identifice oportunitățile de investiții din piețele de acțiuni la nivel global prin folosirea unor teme investiționale foarte bine definite, Aceste teme investiționale descriu factorii care se află la baza potențialului de creștere a anumitor companii și care reflectă tendințele pe termen lung din economia reală.

Temele investiționale urmărite sunt: creșterea economică, inovațiile tehnologice și industriale, schimbările comportamentului consumatorilor, schimbările mediului înconjurător, revoluția digitală, schimbările sociale și politice, modificările demografice.

Benchmarkul fondului este indicele MSCI (AC) World Index Net.

Top 10 dețineri

Alphabet Inc-Cl C	5.29%
Unitedhealth Group Inc	5.09%
Novozymes A/S-B Shares	4.80%
Unilever NV Cert. of shs	4.00%
Royal Philips NV	4.00%
Celgene Corporation	3.72%
Danone	3.68%
CVS Health Corporation	3.49%
SSE plc	3.40%
Fresenius SE & Co. KGaA	3.38%

Perspective

În ceea ce privește piața din SUA, continuăm să rămânem precauți referitor la perspectivele de creștere, datorită dubiilor în ceea ce privește eficiența implementării politicilor investiționale și fiscale. Rezultatele macroeconomice din Europa susțin performanța activelor riscante, precum acțiunile. Încrederea în zona euro rămâne puternică și acest lucru se regăsește și în optimismul consumatorului și mediului de business, care este la maximul din ultimii ani.

În Asia, acțiunile continuă să fie la o valoare atractivă. Focusul în China rămâne asupra transferului de la o creștere economică cantitativă către una calitativă iar guvernul susține cu investiții solide acest proiect.

Alocare sectoare

IT	21.52%
Sănătate	19.69%
Bunuri de folosință îndelungată	16.35%
Industrie	11.58%
Materii prime și materiale	9.92%
Bunuri discreționare	6.61%
Utilități	5.60%
Financiar	4.02%
Real Estate	1.95%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 31 Iulie 2017

Politica de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE

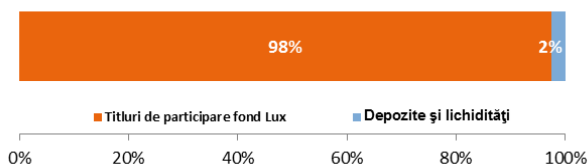
Programul de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale active în domeniul imobiliar, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) Global Real Estate și în depozite bancare. **Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	29,400,384 lei
Preț vânzare	17.106054 lei

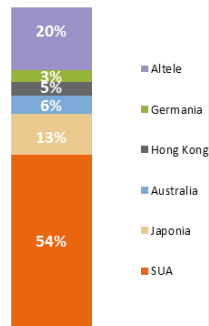
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-2.51%
De la începutul anului 2017	-4.45%
În ultimele 12 luni	-9.13%
În ultimii 3 ani	+ 20.52%
În ultimii 5 ani	+ 28.66%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+ 71.06%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



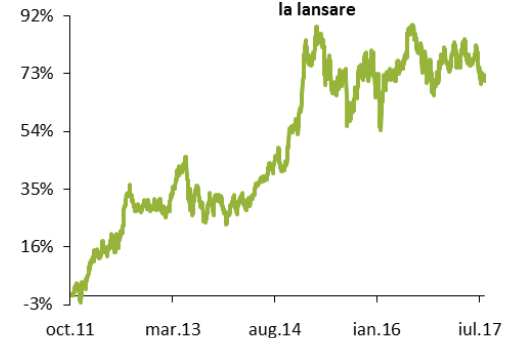
Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2017



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la lansare



NN (L) GLOBAL REAL ESTATE

NN (L) Global Real Estate este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de companii active în domeniul imobiliar, localizate în diferite zone ale lumii, Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total (din venituri și aprecierea capitalului).

Benchmarkul fondului este indicele 10/40 GPR 250 Net.

Top 10 dețineri

Essex Property Trust Inc.	5.96%
Simon Property Group Inc	5.39%
Digital Realty Trust Inc	4.12%
Regency Centers Corporation	4.10%
Ventas Inc.	3.88%
Dexus	3.56%
Duke Realty Corporation	3.50%
Deutsche Wohnen Se	3.46%
ORIX JREIT Inc.	3.19%
Douglas Emmett, Inc	3.07%

Perspective

Imobiliarele continuă să rămână o variantă atractivă pentru diversificare, cu potențial de creștere pe termen lung.

Atât în Europa cât și SUA, acțiunile imobiliare sunt tranzacționate la discount comparativ cu valoarea activelor imobiliare deținute. Prin urmare, investițiile imobiliare continuă să rămână atractive. În general, creșterea treptată a dobânzilor poate fi ușor absorbită datorită fundamentelor solide și randamentului atractiv al acțiunilor din real-estate.

Randamentele dividendelor din real estate sunt atractive, atât în comparație cu piața de acțiuni în general, cât și cu randamentele titlurilor de stat.

Tendențele de formare a gospodăriilor se accelerează când piața muncii se îmbunătățește, iar disponibilitățile mai mari de venit influențează, de asemenea, vânzările din sectorul rezidențial. Real estate-ul comercial este afectat însă de creșterea consumului online.

În contextul de volatilitate ridicată, chiar dacă datele fundamentale oferă sprijin (scăderea șomajului, creșterea încrederii) investițiile imobiliarele pot fi afectate negativ.

UL COMMODITY ENHANCED

Politica de investiții UL COMMODITY ENHANCED

Programul de investiții UL COMMODITY ENHANCED are o expunere de 100% pe mărfuri, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) Commodity Enhanced și în depozite bancare.

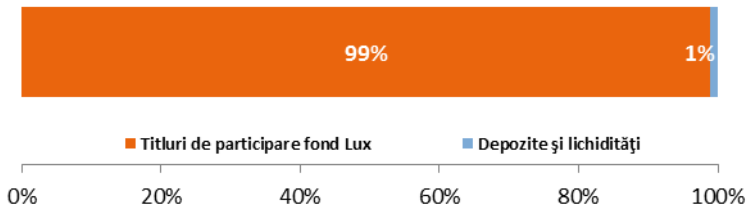
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (4)
Activ net	5,852,046 lei
Preț vânzare	5.796669 lei

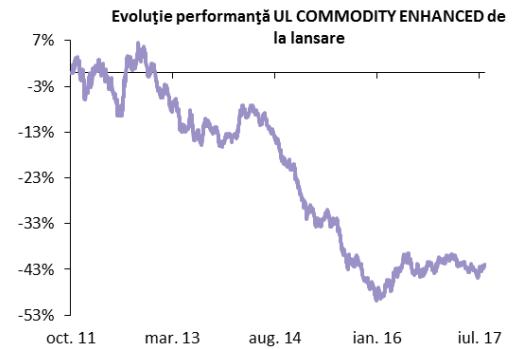
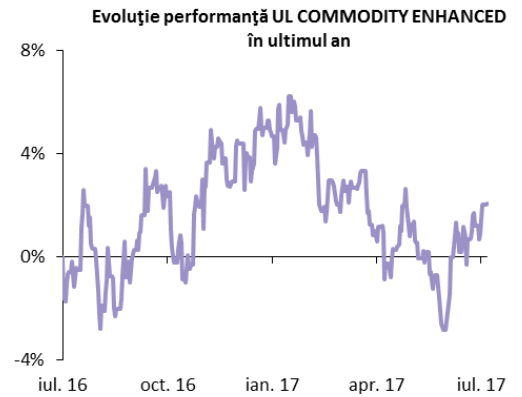
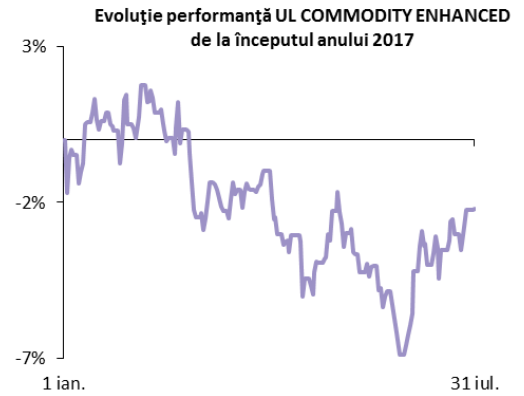
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+ 3.93%
De la începutul anului 2017	-2.25%
În ultimele 12 luni	+ 3.18%
În ultimii 3 ani	-33.37%
În ultimii 5 ani	-43.84%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-42.03%

Alocare UL COMMODITY ENHANCED



Informații valabile la 31 Iulie 2017



NN (L) COMMODITY ENHANCED

NN (L) Commodity Enhanced este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă expunere la piața globală de mărfuri tranzacționabile. Fondul obține acces la potențialul pieței globale de mărfuri prin intermediul contractelor de tip futures. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total investind într-un portofoliu diversificat de mărfuri din principalele grupe tranzacționabile (energie, metale industriale, metale prețioase, bunuri agricole, animale vii).

Benchmarkul fondului este indicele DJ-UBS Commodity hedged to EUR (TR).

Expunere / tip marfă

Energie	27.50%
Bunuri agricole	31.20%
Metale industriale	19.44%
Metale prețioase	16.02%
Animale vii	5.84%

Perspective

Atat prețul petrolului cât și cel al metalelor industriale au fost ajutate și de rezultatele macro din economiile emergente și China. Petrolul continuă să fie ajutat și de acordul OPEC de reducere a producției de petrol și al gradului mare de respectare din prezent. Prețul oțelului este susținut în această perioadă de sentimentul optimist din industria de real estate și noile investiții în infrastructură. Ne așteptăm ca piața petrolului să se reechilibreze odată cu extinderea tăierilor coordonate ale producției OPEC/non-OPEC. Stocurile de petrol ar trebui să se micșoreze în continuare, în special începând cu T3, deoarece caracterul sezonier devine mai favorabil.

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 31 Iulie 2017

Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity și depozite bancare.

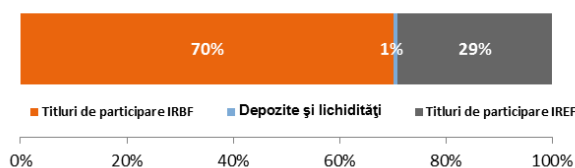
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	Leu	Leu	Leu
Profilul de risc (scară de la 1 la 6)	Mediu (3)	Ridicat (4)	Ridicat (5)
Activ net	875,096,651	144,236,793	41,865,947
Preț vânzare	24.983293	16.499184	15.151839

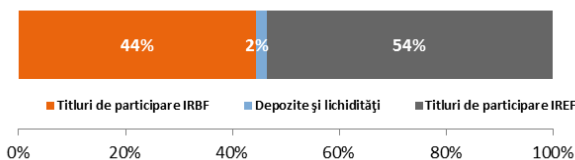
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 0.78%	+ 1.54%	+ 2.33%
De la începutul anului 2017	+ 6.59%	+ 11.11%	+ 16.41%
În ultimele 12 luni	+ 9.03%	+ 16.09%	+ 24.71%
În ultimii 3 ani	+ 17.86%	+ 24.16%	+ 32.36%
În ultimii 5 ani	+ 41.57%	+ 54.11%	+ 70.03%
În ultimii 10 ani	+ 56.34%	n/a	n/a
De la lansare	+ 2398.33%	+ 64.99%	+ 51.52%

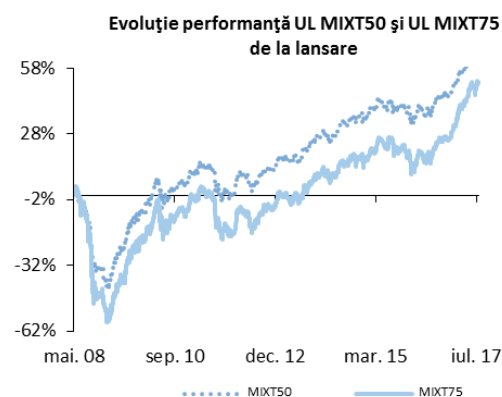
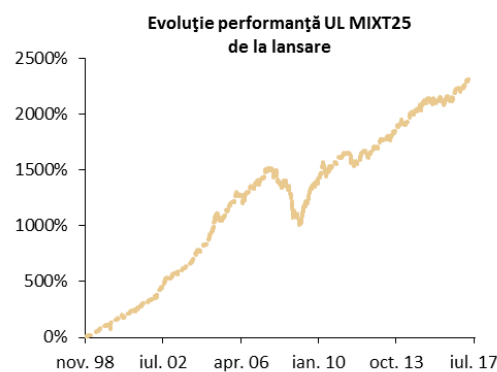
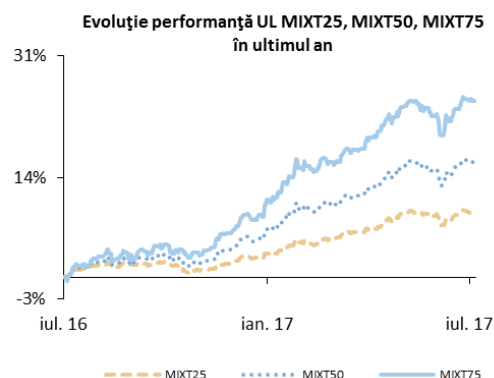
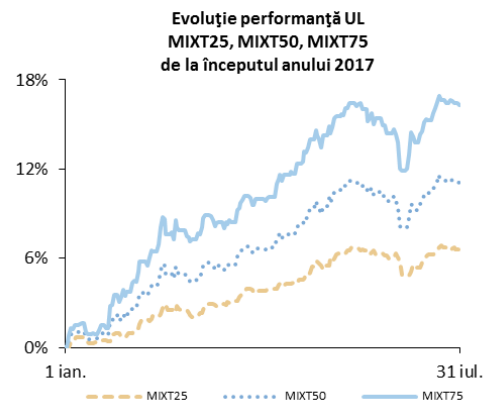
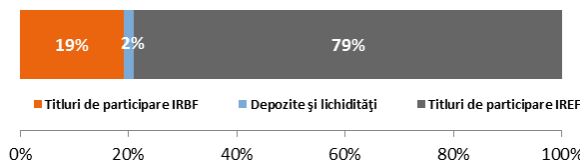
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. Orice informație din acest document poate fi subiectul unei modificări sau actualizări fără nicio notificare prealabilă. Deși a fost acordată o atenție deosebită conținutului acestui document, acesta nu implică nicio garanție și nu oferă nicio certitudine expresă sau implicită cu privire la caracterul exact, corect sau complet al informațiilor incluse. Informațiile sau recomandările cuprinse în prezentul document nu angajează răspunderea directă sau indirectă a NN Asigurări de Viață, a altor societăți sau unități care fac parte din NN Group, precum nici a funcționarilor, directorilor sau angajaților acestora. Nu va fi acceptată preluarea nici unei responsabilități pentru niciun fel de pierdere suferită sau asumată de cititor ca urmare a folosirii informațiilor din prezentul document sau ca urmare a fundamentării deciziilor sale investiționale pe aceste informații. Investiția implică risc. Valoarea investiției poate crește sau se poate diminua. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru obținerea unor rezultate asemănătoare în viitor.