

Raport anual pe 2020 pentru Participanții la Fondul de Pensii Administrat Privat NN

De ce ar trebui să-ți faci timp să-l citești?

Raportul e un bun prilej să-ți reamintim un pic avantajele pe care le ai prin participarea la un fond de pensie administrat privat.

Întâi și întâi

pentru că ai ocazia să știi ce se întâmplă cu banii din contul tău de pensie administrată privat.

În al doilea rând,

citește raportul pentru informațiile complete și detaliate în ceea ce privește modul în care ne-am ocupat de administrarea banilor tăi. Din raport afli cum ți-am investit banii sau care este performanța și evoluția Fondului de Pensii Administrat Privat NN, (în continuare, Fondul) de la lansare până la finalul lui 2020.

În plus, mai credem că e normal să știi și care sunt costurile unui astfel de fond și de unde se deduc ele.

Iar în al treilea rând,

raportul e un bun prilej să-ți reamintim un pic avantajele pe care le ai prin participarea la un fond de pensie administrat privat.

De exemplu, un avantaj ar fi că toate contribuțiile tale se strâng într-un cont al tău, și nu la grămadă. Lucru care înseamnă că vei avea un venit suplimentar la pensie.

Apoi, nu uita că ești protejat financiar: în caz de invaliditate de gradul I sau II nerevizibil primești banii acumulați în cont. Iar în caz de deces, banii se duc la moștenitorii tăi.

Ar mai fi de reținut și că beneficiazi de experiența, expertiza și abilitățile administratorului contului tău, NN Pensii SAFRAP.

Datele din acest raport

provin atât din calcule interne, cât și din informații preluate de pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private.



www.asfromania.ro

Cuprins

Evoluția indicatorilor

Date contabile

Politica de investiții

Portofoliul de investiții

Riscuri

Gestionarea riscurilor

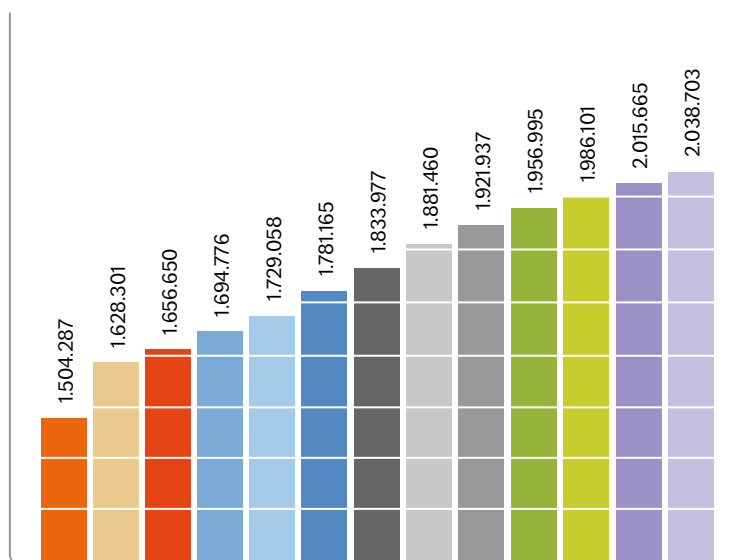
Costuri de administrare

Cum ținem legătura

Carte de vizită

Evoluția celor mai importanți indicatori

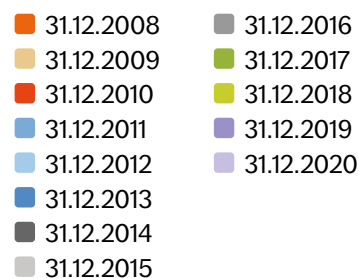
Număr de participanți



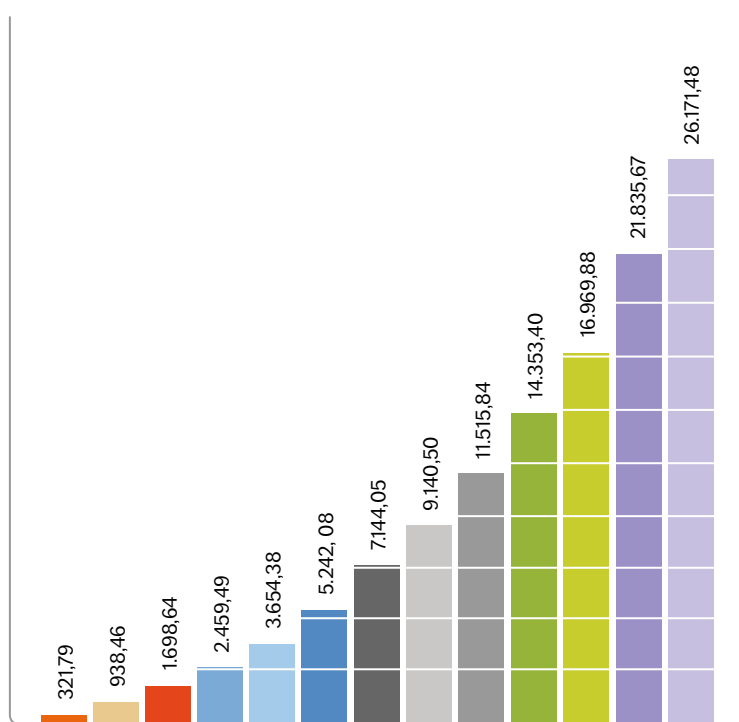
La capitolul „număr de participanți” suntem în continuă creștere din 2008.

Dacă la 31.12.2008 aveam 1.504.287 de participanți, în 2020 am ajuns la 2.038.703. Număr cu care ne-am continuat evoluția pozitivă pe piața de pensii administrate privat.

* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



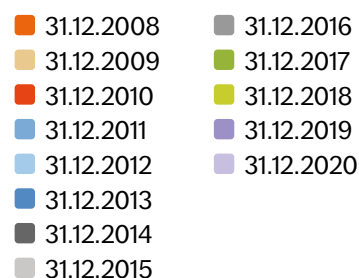
Active totale (mil. RON)



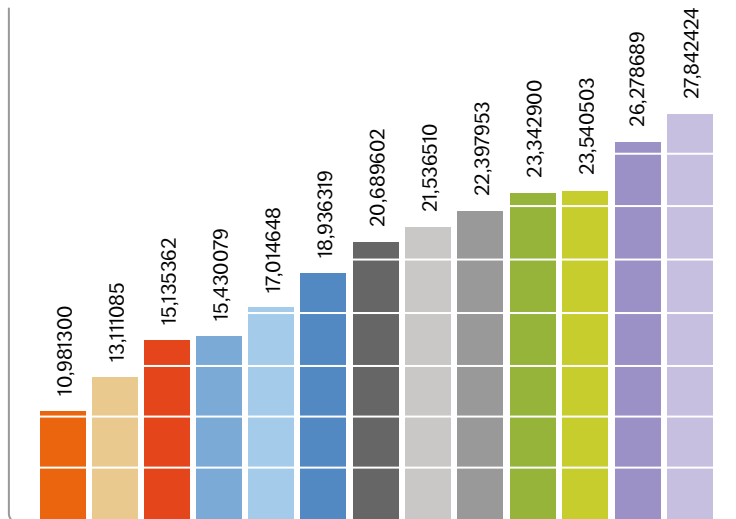
Activele fondului și Valoarea unitară a activului total au crescut de la an la an*

La 31 decembrie 2020, activele totale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN au crescut de la 21.835,67 milioane RON la 26.171,48 milioane RON. Creșterea de 4.335,81 mil. RON rezultă atât din intrările nete de contribuții, cât și din performanța investițională a portofoliului.

* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



Valoarea unitară a activului net*



Tot la 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net a înregistrat o performanță* de +5,951%, crescând de la 26,278689 RON la 27,842424 RON.

* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

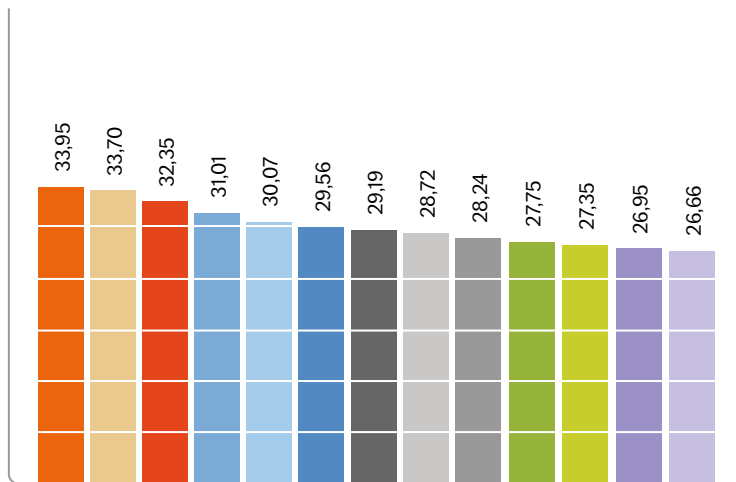
- | | |
|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2016 |
| 31.12.2009 | 31.12.2017 |
| 31.12.2010 | 31.12.2018 |
| 31.12.2011 | 31.12.2019 |
| 31.12.2012 | 31.12.2020 |
| 31.12.2013 | |
| 31.12.2014 | |
| 31.12.2015 | |

Evoluția valorii unitare a activului net

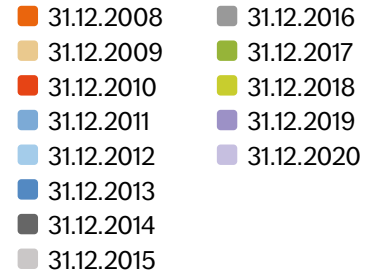


Fondul de Pensii
Administrat
Privat NN

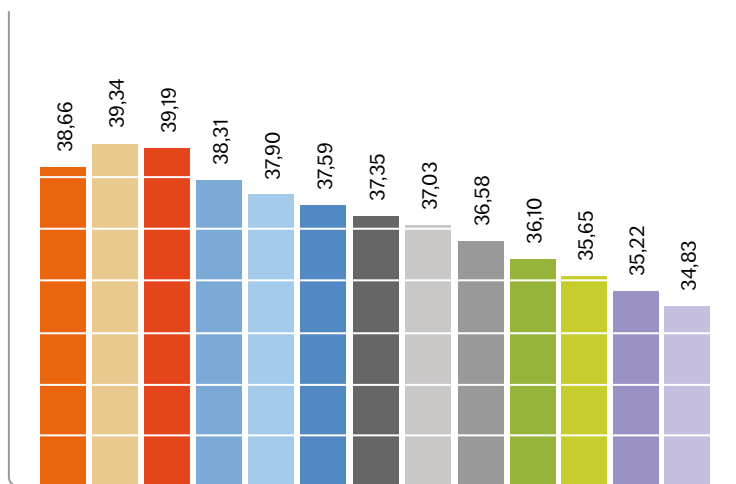
Cotă de piață Număr de participanți* (%)



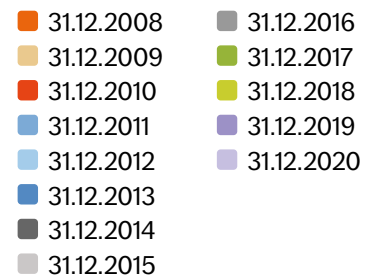
* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



Cotă de piață Active nete* (%)



* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.



Fondul de Pensii Administrat Privat NN, în date contabile

Informații privind situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat NN la data de 31.12.2020

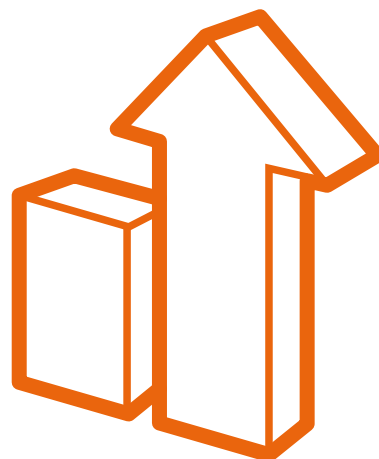
Elemente de bilanț	mii LEI
Active Imobilizate Financiare	25.071.290
Active Circulante	1.118.518
Active Totale	26.189.808
Capitaluri Proprii	26.161.104
Datorii Totale	28.704
Pasive Totale	26.189.808
Elemente ale Situației Veniturilor și Cheltuielilor	
Venituri din activitatea curentă	13.561.567
Cheltuieli din activitatea curentă	12.067.286
Profitul din activitatea curentă	1.494.281
Venituri din activitatea extraordinară	-
Cheltuieli din activitatea extraordinară	-
Profitul sau pierderea din activitatea extraordinară	-
Venituri Totale	13.561.567
Cheltuieli Totale	12.067.286
Profitul Exercițiului Financiar	1.494.281

Politica generală de investiții

Pe termen lung obiectivul nostru este maximizarea performanței investiționale a Fondului, în condițiile unui profil de risc mediu care asigură în același timp siguranța, dar și creșterea capitalului investit. În acest sens investim într-un mix de instrumente financiare: titluri de stat, obligațiuni corporative și acțiuni și selectăm cele mai potrivite instrumente în interiorul fiecărei clase de active.

Vă prezentăm în continuare ce rezultate am înregistrat în anul 2020.

Astfel, la sfârșitul anului 2020, rentabilitatea anualizată a Fondului pe ultimii cinci ani a fost de 5,2742% , ușor sub rentabilitatea medie ponderată a pieței care a fost de 5,3766%. Rentabilitatea minimă a pieței a fost 1,4123%.



Ratele de rentabilitate de la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2020

Trimestru	%
Martie 2020	2,9630
Iunie 2020	4,3446
Septembrie 2020	4,6809
Decembrie 2020	5,2742

Politica de investiții pe fiecare componentă în parte

Principalele clase de active urmărite de Fond sunt titlurile de stat, obligațiunile și acțiunile, la care se adaugă depozitele bancare pentru managementul lichidităților din Fond. În cele ce urmează vom încerca să explicăm modul în care au evoluat aceste instrumente și care au fost principalii factori care le-au influențat pe parcursul anului 2020.

Piețele financiare locale și internaționale au avut o evoluție extrem de volatilă pe parcursul anului 2020. Temele anilor anteriori legate de ieșirea Marii Britanii din Uniunea Europeană și de tensiunile comerciale dintre Statele Unite ale Americii și China au căpătat un rol secundar, în timp ce provocările

ridicate de pandemia de COVID-19 au afectat semnificativ viața de zi cu zi la nivel individual cât și activitatea economică pe plan global. Măsurile de restricționare strictă a mobilității la nivel global din prima parte a anului 2020 și riscurile asociate pandemiei au atras după sine reevaluarea perspectivelor de

creștere economică și au fost însoțite de o scădere abruptă a prețurilor activelor considerate riscante. Suportul amplu din partea politicilor fiscale și monetare, sub forma facilităților fiscale pentru economia reală, respectiv a reducerii costului de finanțare, a reușit să limiteze efectele financiare negative ale pandemiei și să conducă parțial la revenirea încrederii investitorilor pe plan global. Evoluția piețelor financiare în care sunt investite activele Fondului de Pensii Administrat Privat NN („Fondul”) a reflectat toate aceste riscuri, astfel ca randamentul înregistrat de Fond a crescut gradual pe parcursul anului 2020, atât portofoliul de instrumente cu venit fix cât și portofoliul de acțiuni reușind să încheie anul în teritoriul pozitiv.



Pentru piețele de acțiuni, anul 2020 a înregistrat evoluții divergente pe fondul volatilității ridicate generate de pandemie în prima parte a anului. Dacă investițiile pe piața locală de capital au înregistrat evoluții ușor pozitive mulțumită randamentului ridicat al dividendelor, evoluții similare fiind înregistrate și pe piața americană grație stimulului fiscal semnificativ, la nivelul piețelor emergente și dezvoltate din Europa evoluțiile au fost negative, scăderile din martie neputând fi compensate de evoluția pozitivă ulterioară. Indicele BET-TR de tip randament total (incluzând dividendele), cel mai reprezentativ pentru bursa locală, a înregistrat o creștere ușoară de 3,4% în 2020. Performanța indicelui BET a fost superioară altor indici regionali și ai zonei Euro. Spre exemplu, indicele pieței de acțiuni poloneze, WIG30, a înregistrat un randament total denumit în RON de aproximativ -11%, indicele bursei de la Budapesta (BUX) de -16%, EuroStoxx50 - indicele celor mai mari 50 de companii din zona euro, având la randul său, un randament ușor negativ de -0,5%. Dinamica piețelor de acțiuni a fost eterogenă pe parcursul anului 2020, după un început ezitant fiind marcată de scăderi abrupte în luna martie pe fondul pandemiei de COVID-19, urmate de creșteri importante care în unele cazuri au dus la evoluții pozitive per ansamblul anului 2020, pe măsură ce știrile pozitive privind stimulul fiscal și privind rezultatul cercetărilor legate de vaccinurile împotriva Covid au dus la creșterea apetitului de risc al investitorilor.

În 2020 economia României a reușit să limiteze efectele negative ale pandemiei, înregistrând o contracție de -3,9%, una dintre cele mai puțin pronunțate din regiune. Contracția consumului privat, principalul factor de creștere economică din anii precedenți, a fost contrabalansată parțial de evoluția pozitivă a consumului public și a cheltuielilor cu investițiile. Pe fondul scăderii cererii externe, deficitul de cont curent s-a menținut la un nivel ridicat, de 5,3% din PIB, superior pragului de tip „reper” de 4% din PIB, stipulat de Comisia Europeană ca indicator de performanță pentru țările membre ale Uniunii Europene. România s-a aliniat tendințelor la nivel global de

susținere a economiei reale sub forma amânării unor obligații fiscale, a împrumuturilor garantate de către stat pentru companii și a suportului pentru șomaj tehnic. Însă reducerea semnificativă a ritmului activității economice pe fondul pandemiei, în special în sectorul industrial și în cel al serviciilor prestate populației, a împins deficitul fiscal către 9,7% din PIB la finalul anului 2020. Cu toate acestea, România a reușit să își mențină ratingul de credit „investment grade” - recomandat pentru investiții - din partea celor trei mari agenții de rating (Standard & Poors, Moody's și Fitch), sub angajamentul unei consolidări fiscale graduale în 2021-23.

Totodată, Banca Națională a României a adoptat o conduită stimulantă a politicii monetare, prin reducerea ratei de dobândă de politică monetară de la 2,50% la 1,50% pe parcursul anului 2020 și o reducere adițională de 0,25pp la începutul acestui an. Programul BNR de achiziție de titluri de stat anunțat în luna martie 2020 a ajutat de asemenea la facilitarea accesului la finanțare pentru statul român și a exercitat o presiune descendentă asupra randamentelor titlurilor de stat.

În cursul anului 2020, politica de investiții în cadrul portofoliului de active a Fondului a continuat să fie concentrată pe piața locală de capital – atât în ceea ce privește acțiunile, cât și obligațiunile. Ponderele investițiilor în afara României în cadrul portofoliului de acțiuni și de fonduri de acțiuni a fost de aproximativ 23%. Majoritatea achizițiilor de acțiuni au fost realizate pe piața locală, fiind concentrate pe principalii emitenți din indicele BET. În anul 2020, portofoliul de acțiuni al Fondului a înregistrat o performanță anuală de peste 4,4%, fiind influențată pozitiv de expunerea pe piețele internaționale.

Perspectivile anului 2021 sunt în continuare influențate de evoluția riscului pandemic. Ne așteptăm ca imunizarea graduală a populației să susțină reluarea ritmului de creștere a activității economice în acest an.

Portofoliul de instrumente cu venit fix (constituit în principal din instrumente ale datoriei suverane locale și externe a României, precum și din obligațiuni corporative denumite în lei) a înregistrat în 2020 o performanță bună, dinamica sa fiind superioară celei din ultimii ani, chiar dacă volatilitatea ratelor de dobândă s-a menținut ridicată. Astfel, performanța realizată de acest portofoliu de active al Fondului a fost de circa 7,5%, superioară randamentelor de ușor peste 5,5% înregistrate de aceeași clasă de active în 2019.

În acest context, Fondul de Pensii Administrat Privat NN a înregistrat în 2020 un randament de peste 5,9%, superior performanței medii din ultimii 5 ani.

Perspectivile anului 2021 sunt în continuare influențate de evoluția riscului pandemic. Ne așteptăm ca imunizarea graduală a populației să susțină reluarea ritmului de creștere a activității economice în acest an. Considerăm că selecția emitenților va juca un rol la fel de important ca în 2020, în condițiile unei reveniri economice diferențiate la nivel de sectoare. Pentru a optimiza randamentul Fondului, urmăm cu atenție evoluțiile piețelor, politicilor monetare și ale inflației pentru a ajusta în consecință alocarea resurselor Fondului între clase diferite de active.

Portofoliul de investiții la 31.12.2020

Portofoliul de instrumente financiare*	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activul total al fondului
Instrumente ale pieței monetare, din care:	45.268.194,49	0,17%
a. Conturi curente	40.420.147,96	0,15%
b. Depozite în RON și valută convertibilă	4.848.046,53	0,02%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0,00	0,00%
Valori mobiliare tranzacționate, din care:	25.071.289.823,10	95,80%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	17.930.883.688,79	68,51%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	62.475.971,55	0,24%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	671.967.899,31	2,57%
d. Acțiuni	5.800.099.822,34	22,16%
e. Obligațiuni BERD. BEI. BM	75.011.125,00	0,29%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	530.851.316,11	2,03%
OPCVM (Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare)	1.053.788.221,16	4,03%
Instrumente de acoperire a riscului, din care	1.136.939,55	0,00%
a. Futures	0,00	0,00%
b. Options	0,00	0,00%
c. Swaps	0,00	0,00%
d. Forward	1.136.939,55	0,00%
Alte instrumente financiare**	0,00	0,00%
Total active 31/12/2020	26.171.483.178,30	100,00%

* Pentru detalii complete despre componența portofoliului de instrumente financiare al Fondului de Pensii Administrat Privat NN, vă rugăm să accesați <http://www.nn.ro/raportari-financiare-p2>

** Include sume nete de plată/încasare pentru tranzacții în curs de decontare, dividende de încasat

Trebuie să vorbim puțin și despre riscurile cu care ne confruntăm

Orice fond de pensii administrat privat este supus și unor riscuri. Cele mai importante categorii de riscuri pe care le-am gestionat în această perioadă sunt următoarele:

Riscul de piață

Este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață. Gestiunea acestui risc a fost realizată prin monitorizarea permanentă a volatilității principalelor clase de active și prin utilizarea instrumentelor derivate în scopul limitării anumitor riscuri de piață, precum în cazul riscului valutar.

Riscul de concentrare

Este riscul expunerii excesive față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide. În plus față de limitările legale, au fost definite criterii suplimentare de diversificare, precum cele privind expunerile pe sectoare ale economiei; de asemenea, au fost monitorizate corelațiile efective între prețurile diferitelor clase de active, în scopul verificării eficienței cu care s-a realizat diversificarea portofoliului.

Riscul de lichiditate

Este riscul ca activele să nu poată fi transformate într-o perioadă adecvată de timp în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Gestiunea acestui risc s-a realizat la nivel de instrument, prin măsurarea timpului efectiv de conversie în numerar.

Riscul de credit

Este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus fondul. Pentru controlul acestui risc, situația financiară a fiecărui emitent a fost evaluată și monitorizată periodic.

Riscul operațional

Este riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității. Acest risc a fost gestionat prin identificarea și monitorizarea principalelor procese operaționale și definirea unor indicatori-cheie, cu ajutorul cărora sunt evaluate nivelurile de risc aferente.

Cum gestionăm riscurile

Pentru că Fondul are un grad de risc mediu, strategia a fost să diversificăm în mod prudent portofoliul de investiții, tocmai pentru a nu depinde în mod excesiv de performanța specifică a unui activ sau emitent. În felul acesta, am evitat riscul specific.

Datorită unui sistem informatic performant de administrare a activelor, specialiștii noștri pot controla în orice moment riscurile și limitele de expunere pe toate instrumentele de investiții. Astfel, apropierea de limitele interne, limitele din Prospect și cele din Legea nr. 411/2004 (în continuare „Legea”) este imediat monitorizată și semnalată.

De asemenea, pentru siguranță, toate tranzacțiile sunt mereu verificate de cel puțin două persoane.



Costurile administrării Fondului de Pensii Administrat Privat NN

Fondul de Pensii Administrat Privat NN, la fel ca orice fond de pensii administrat privat, are două mari categorii de cheltuieli de administrare: unele suportate de Fond și altele suportate de participant, care se scad din contribuția fiecărui participant.

Valorile pentru 2020 sunt trecute mai jos.

Cheltuieli suportate de Fondul de Pensii Administrat Privat NN

a) comisionul de administrare, care se constituie prin deducerea unui procent, dar nu mai mult de 0,07% pe lună, aplicat la media activului net total al Fondului, astfel: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației; 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.





b) taxa de auditare a Fondului, care se plătește anual, este în cuantum de 95.500/an, inclusiv TVA.

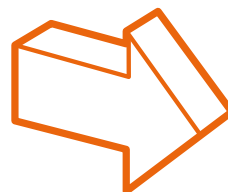
Cheltuieli suportate din contribuțiile personale ale participanților

- a) comisionul de administrare, care se constituie prin deducerea unui cuantum din contribuțiile plătite de 0,5%, din care 0,1 puncte procentuale din suma totală ce face obiectul operațiunii financiare efectuate pentru Fond să fie virată la Casa Națională de Pensii Publice;
- b) penalitățile de transfer, în cuantum de 5%, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitățile de transfer sunt percepute de Administrator în cazul în care transferul la un alt Fond de pensii administrat privat se face mai devreme de 2 ani de la data aderării;
- c) tarifele pentru servicii de informare suplimentare, furnizate la cerere, potrivit prevederilor Legii. Cuantumul tarifelor percepute se va încadra în limitele prevăzute de Lege. NN Pensii SAFAP nu percepe costuri pentru serviciile de informare suplimentare.

Cum ținem legătura

Oricând ai ceva de întrebat, de lămurit, de sesizat sau chiar de reclamat, ia legătura cu noi. Ai mai multe variante. Alege-o pe cea care îți este comodă.

-  Poți să suni. Oricând între 09:00 și 17:30 la 021 9464. Suntem la datorie de luni până vineri.
-  Poți să ne dai un mail. La pensii@nn.ro.
-  Poți să intri pe site-ul nostru: www.nn.ro.
-  Ne poți trimite o scrisoare pe adresa:
NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii
Administrat Privat SA, Str. Costache Negri nr. 1-5,
etajele 2-3, sector 5, cod poștal 050552, București.



Pentru orice detalii despre pensia ta, intră pe nndirect.ro și vei găsi situația la zi a contului tău. Aici poți să afli și informații despre situația contribuțiilor plătite, despre comisioanele deduse, despre numărul și valoarea unităților de fond și despre valoarea activului din contul tău.

Cum rezolvăm problemele când apar

Nu aplicăm șabloane. Căutăm întotdeauna soluția cea mai potrivită pentru fiecare caz în parte, astfel încât cel care ne contactează să nu fie prejudiciat, indiferent dacă ne este participant sau nu.

Metodele de soluționare sunt diferite de la caz la caz. Uneori se poate rezolva totul la telefon. Sunt și situații în care îți trimitem răspunsul la solicitări printr-o adresă scrisă către tine sau prin e-mail.

Avem o echipă de oameni care se ocupă cu verificarea, investigarea și găsirea soluțiilor potrivite pentru solicitările tale. Adică te ajutăm să te lămurești, chiar dacă ești participantul nostru sau nu.

Indiferent de canalul prin care ne transmiți solicitarea sau nemulțumirea ta (telefon, e-mail, scrisoare, prin intermediul agentului de marketing), noi o vom trata cu seriozitate și-ți vom răspunde cât de repede cu putință.

În mod normal, termenul nostru de răspuns este de 10 zile lucrătoare, însă facem tot posibilul să răspundem și mai repede.

Iar dacă sunt neclarități în răspunsul primit, ne poți cere detalii suplimentare sau te poți adresa instituției abilitate în domeniu:
Entitatea de soluționare alternativă a litigiilor în domeniul financiar non-bancar (SAL-Fin) <http://www.salfin.ro>

Adresa: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București.
Telefon: 0727.871.252
E-mail: office@salfin.ro

Cartea de vizită completă la 31.12.2020 a Fondului de Pensii Administrat Privat NN

Administrator

NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.
(„NN Pensii SAFPAP S.A.”), cu sediul în strada Costache Negri, numărul 1-5,
etajele 2-3, sectorul 5, București, cod poștal 050552.
www.nn.ro

Membrii Consiliului de Administrație

Anna Natalia Grzelonska

Președinte al Consiliului de Administrație

Gerke Anno Witteveen

Administrator

Andreea-Marina Pipernea

Administrator

Conducerea Executivă

Andreea-Marina Pipernea

Director General



Aționar majoritar

NN Continental Europe Holdings BV, societate cu răspundere limitată,
care este înființată și funcționează în conformitate cu legile din Olanda.
Cotă participare la capitalul social al NN Pensii SAFPAP: 99,999999514799%.

Depozitar

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., o instituție de credit din România,
autorizată de Banca Națională a României, având sediul social
în Bulevardul Ion Mihalache, numărul 1-7, sectorul 1, București.

Auditor

Ernst&Young Assurance Services SRL, cu sediul social
în Bulevardul Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, etaj 21,
sector 1, cod unic de înregistrare 11909783, www.ey.com/ro