

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 30 Decembrie 2022

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 ridicat 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 diminuate cu comisionul procentual de administrare suportat din activul Fondului.

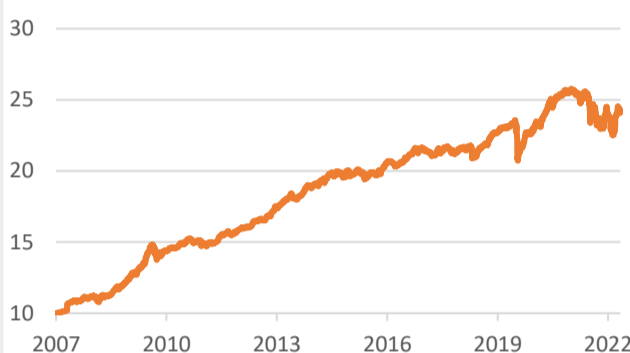


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.570.200.912 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	24,086960 RON

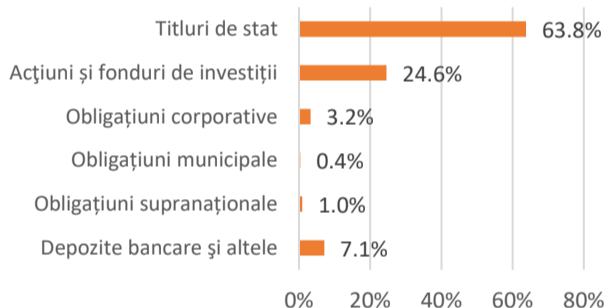
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

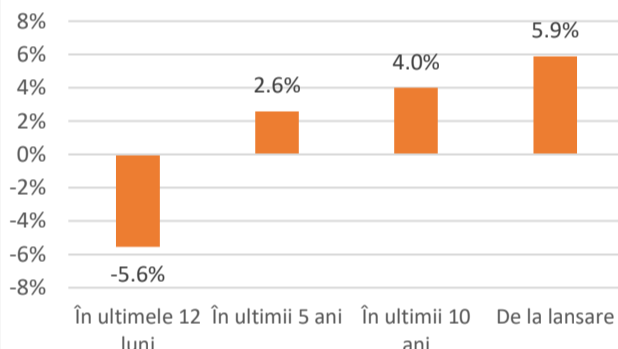


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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

Pe plan global, anul 2022 s-a încheiat într-o notă dominată de prudență, băncile centrale semnalând continuarea ciclului de întărire a condițiilor monetare, în timp ce datele privind activitatea economică din zona euro pentru trimestrul IV indică o evoluție ușor mai favorabilă decât scenariile care anticipau o recesiune iminentă. Pe fondul temperării presiunilor inflaționiste, participanții la piață continuă să anticipeze apropierea de nivelul maxim al ratelor de dobândă în țările dezvoltate. Riscul geopolitic rămâne însă unul ridicat.

Pe plan local, economia României a reușit să mențină un nivel de creștere susținut în 2022, în pofida provocărilor ridicate de proximitatea cu zona de conflict din Ucraina.

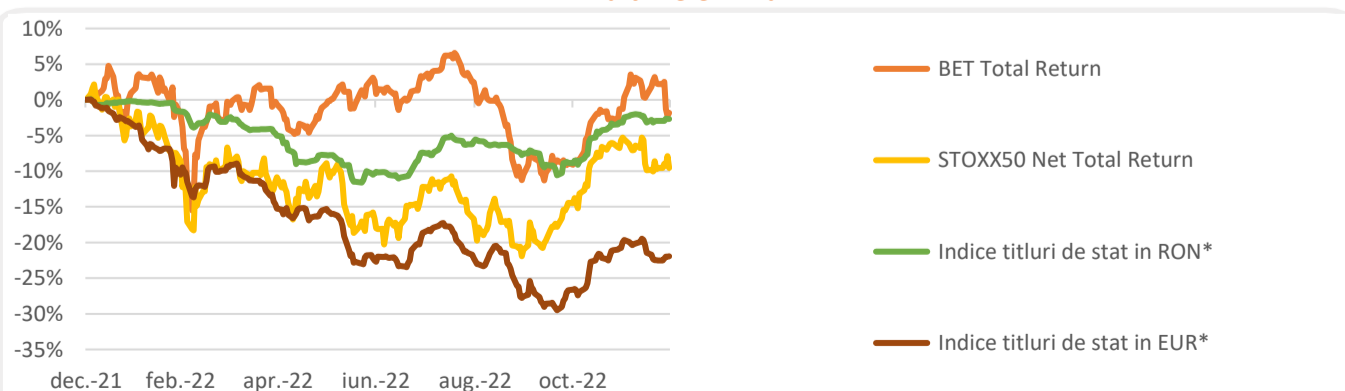
Consumul privat și sectorul serviciilor au continuat să reprezinte principalele motoare de creștere, în timp ce atragerea fondurilor europene (structurale și PNRR) a susținut evoluția pozitivă a investițiilor publice, în special în a doua jumătate a anului. Nivelul ridicat de independență energetică a permis implementarea unor măsuri de protecție a consumatorilor față de prețurile ridicate ale energiei, limitând parțial impactul asupra inflației. Poziția fiscală s-a îmbunătățit pe parcursul anului 2022. Obiectivul de a aduce deficitul bugetar sub 3% din PIB în 2024 rămâne unul esențial. Evoluția pe o traiectorie pronunțat ascendentă a prețurilor energiei la nivel global a determinat accentuarea presiunilor inflaționiste pe parcursul anului 2022.

Ca răspuns la creșterea inflației, Banca Națională a României (BNR) a continuat ciclul de înăsprit a politicii monetare început deja din toamna anului 2021. BNR a majorat gradual rata de dobândă de politica monetară de la 1.75% până la 6.75% în trimestrul IV. Ciclul de întărire a politicii monetare din România a fost mai gradual decât cel al băncilor centrale din regiune, BNR încercând să minimizeze impactul întăririi politicii monetare asupra creșterii economice. Cea mai recentă prognoză oficială asupra inflației anticipează un trend descendent pe parcursul anului 2023, determinat de efecte de bază favorabile (dezinflaționiste), în timp ce extinderea plafonării prețurilor energiei electrice și gazelor până în 31 Martie 2025 limitează potențiale surprize în sens ascendent din această zonă.

În contextul presiunilor inflaționiste, performanța titlurilor de stat emise de România (în RON și EUR) față de sfârșitul anului precedent s-a încadrat în teritoriul negativ în 2022, reflectând randamentul relativ ridicat în comparație istorică cerut de investitori pentru a deține aceste instrumente.

Pentru piețele de acțiuni, în 2022 s-au înregistrat evoluții negative în contextul politicilor monetare restrictive, dar și al tensiunilor geopolitice. În pofida acestor factori, indicele BET-TR de tip randament total (incluzând dividendele), a înregistrat o scădere de aprox. -2% în 2022, oscilând pe parcursul anului între valori pozitive și valori negative. Performanța indicelui BET-TR a fost însă superioară celei a indicilor regionali și ai zonei euro.

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

