

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Ianuarie 2023

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.

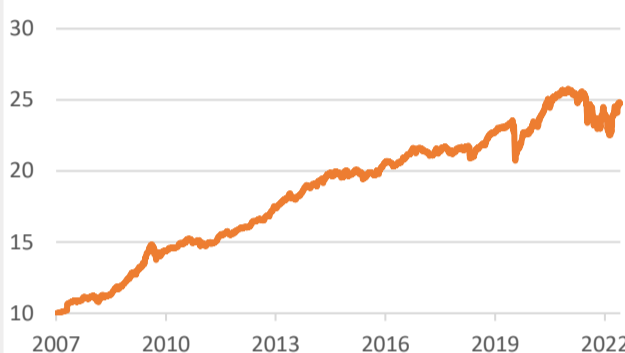


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.631.467.270 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	24,740456 RON

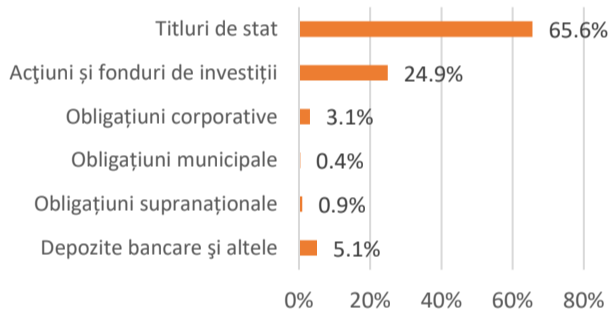
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

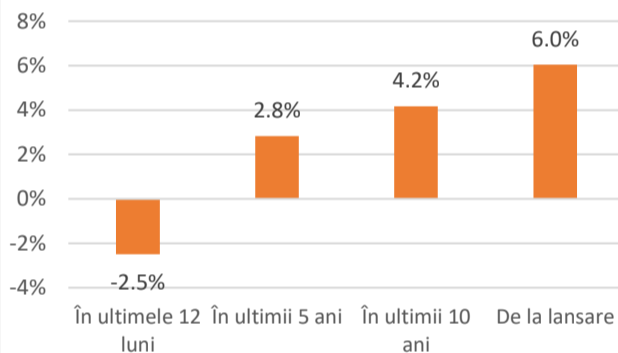


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 2023 a început într-o notă pozitivă, știrile privind redeschiderea economiei Chinei prin renunțarea la politica "zero Covid" fiind dublate de încadrarea inflației pe o traiectorie descendentă. Participanții la piață anticipează apropierea de nivelul maxim al ratelor de dobândă în țările dezvoltate, favorizând piețele din țările emergente și activele cu nivel mediu de risc.

Pe plan local, economia României a reușit să mențină un nivel de creștere susținut în 2022, aproape de 4.8% față de anul anterior, în pofida provocărilor ridicate de proximitatea cu zona de conflict din Ucraina. În contextul în care inflația și condițiile monetare mai restrictive reduc gradual venitul disponibil, consensul analiștilor pentru creșterea economică din 2023 este mai redus față de anul anterior, dar confortabil în teritoriul pozitiv. Poziția fiscală s-a îmbunătățit pe parcursul anului 2022, deficitul bugetar înregistrat fiind 5.7% din PIB, cu 1pp mai mic decât în 2021. Obiectivul de a aduce deficitul bugetar sub 3% din PIB în 2024 rămâne unul important.

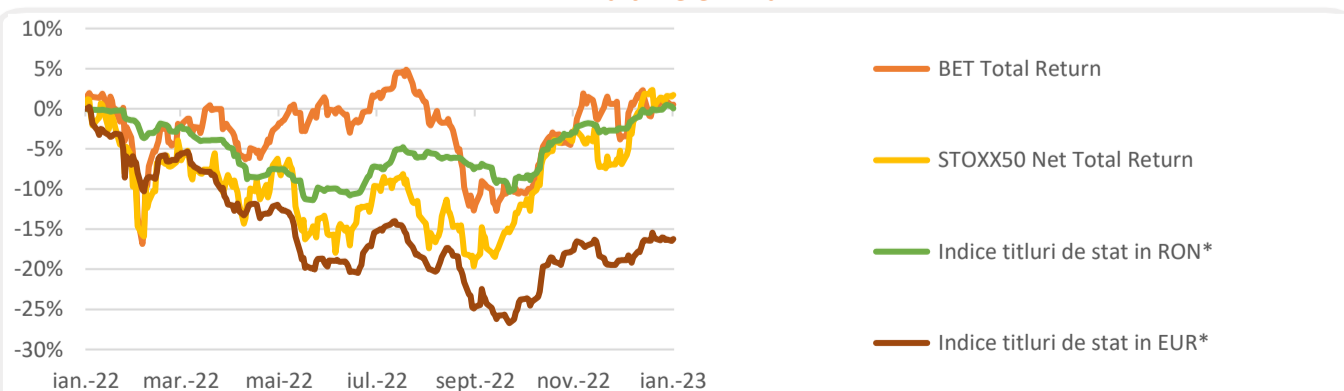
Rata anuală a inflației a decelerat în luna decembrie la 16.4%, de la 16.8% în luna noiembrie, ajutată de trendul descendent relativ mai accentuat al cotației petrolului. BNR anticipează o traiectorie descendentă a inflației în 2023, pe fondul efectelor de bază dezinflaționiste asociate creșterilor ample consemnate anterior

de prețurile energiei și combustibililor la care se adaugă efectul prelungirii schemelor de plafonare și compensare a prețurilor la energie până la 31 martie 2025. În aceste condiții, BNR a operat în luna ianuarie doar o creștere marginală a ratei de dobândă cheie cu 25 de puncte de bază până la nivelul de 7%, în linie cu celelalte bănci centrale din regiune.

În acest context, pe parcursul lunii ianuarie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, beneficiind de intrările susținute de capital din partea nerezidenților. Ministerul de Finanțe a reușit să își asigure aproximativ 30% din necesarul de finanțare pentru anul 2023 prin emisiuni în RON și valută, având în vedere experiența anului anterior când riscul geopolitic a făcut ca cererea pentru titlurile de stat ale României să fie extrem de volatilă.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul lunii ianuarie, beneficiind de îmbunătățirea apetitului pentru risc din piețele externe. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament pozitiv pe fondul optimismului manifestat de participanții la piață în contextul redeschiderei economiei Chinei.

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



NN Asigurări de Viață SA
Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM
Str. Costache Negri, Nr.1-5, București, Sector 5
www.nn.ro