

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 28 Februarie 2023

Politica de investiții

PPF 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 diminuată cu comisioanele legale și penalitățile de transfer, după caz.

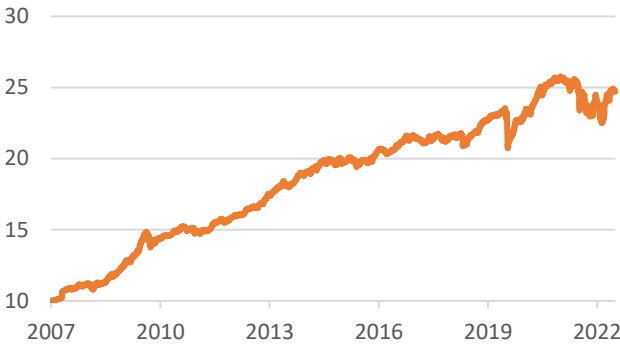


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.643.735.791 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	24,710627 RON

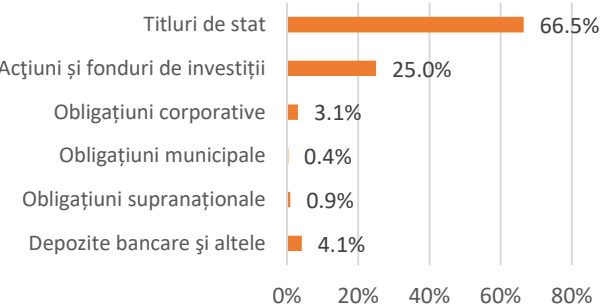
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

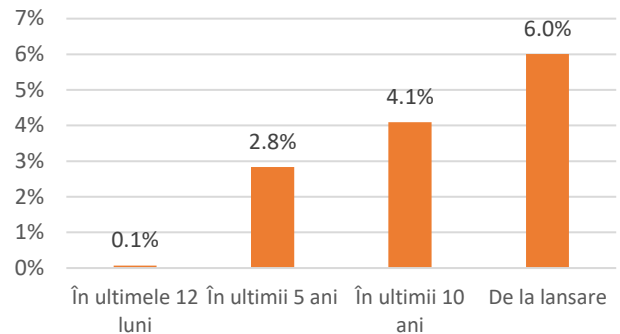


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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, începutul anului 2023 a fost caracterizat de o evoluție ușor peste așteptări a activității economice, pe fondul redeschiderii economiei Chinei, dublată de o detensionare graduală a lanțurilor de producție la nivel global. Rata anuală a inflației a confirmat traiectoria descendentă, susținută de efecte de bază favorabile, dar o parte însemnată a componentelor coșului de consum păstrează un caracter mai persistent decât se estima anterior. În acest context, așteptările participanților la piață privind cursul politicii monetare din economiile dezvoltate rămân volatile.

Pe plan local, economia României păstrează perspectivele unei creșteri peste media regiunii în 2023, susținută de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR). Dinamica salariilor a reușit să compenseze parțial evoluția nefavorabilă a inflației în 2022, susținând consumul privat. Consolidarea fiscală rămâne un obiectiv important pentru anii următori, mai ales în contextul în care eventuale episoade de volatilitate pe piețele financiare subliniază importanța unei politici fiscale mai conservatoare. Ținta de deficit bugetar pentru anul 2023 a fost anunțată la 4.4% din PIB.

Rata anuală a inflației a decelerat în luna ianuarie la 15.1%, de la 16.4% în luna decembrie a anului trecut, ajutată de lărgirea bazei de consumatori care beneficiază de prelungirea schemelor de

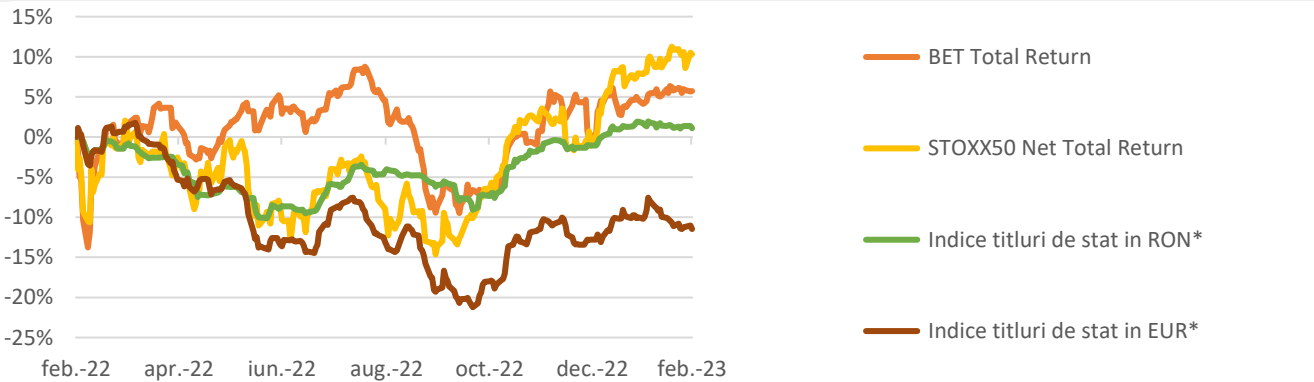
plafonare și compensare a prețurilor la energie până la 31 martie 2025. BNR anticipează o traiectorie descendentă a inflației în 2023, pe fondul efectelor de bază dezinflaționiste asociate creșterilor ample consemnate anterior de prețurile energiei și combustibililor. În aceste condiții, BNR a menținut în luna februarie rata de dobândă cheie la nivelul de 7%, fără a anunța însă oficial încheierea ciclului de întărire a politicii monetare.

În acest context, pe parcursul lunii februarie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una ușor negativă, menținându-se totuși evoluția pozitivă față de finalul anului anterior. Intrările de capital din partea nerezidenților au păstrat un ritm susținut, pe fondul cărora Ministerul de Finanțe și-a asigurat aproximativ 35% din necesarul de finanțare pentru anul 2023 prin emisiuni în RON și valută.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție pozitivă și pe parcursul lunii februarie, 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 unei gestionări eficiente a provocărilor ridicate de criza energetică.



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

