

Raport anual pe 2016 pentru Participantii la Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

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 pensii facultative.

Întâi și întâi

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

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 NN OPTIM.

NN Asigurări de Viață administrează două fonduri, Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM (în continuare, NN OPTIM) și Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV (în continuare, NN ACTIV).

NN OPTIM este un fond cu un grad de risc mediu, care investește în proporție de 65-85% în instrumente financiare cu risc scăzut.

Fondul de pensii oferă garanția contribuțiilor nete, adică la vârsta pensionării valoarea activului personal va fi cel puțin suma contribuțiilor pe care le-ai plătit, minus comisionul de administrare.

NN ACTIV este un fond cu grad de risc ridicat, cu investiții în instrumente financiare cu potențial de creștere mai mare.

Doar 50-65% din investiții sunt în instrumente cu risc scăzut. Fondul poartă acest nume și caracteristici începând cu 27 iulie 2010, până la acea dată numindu-se ING CLASIC și având un grad de risc mediu.

În plus față de datele despre investiții, performanță și evoluție, tot din acest raport afli și care sunt costurile unor astfel de fonduri și cum 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 pensii facultative. De exemplu, principalul avantaj este că vei avea un venit suplimentar la pensie. Un alt beneficiu este deductibilitatea fiscală a contribuției, în limita a 400 de euro pe an. Poți să-ți alegi singur fondul de pensie facultativă la care participi, iar dacă alegi oricare din cele 2 fonduri NN, poți să contribui cu cât vrei tu între 45 lei pe lună și 15% din venitul salarial brut sau venitul asimilat acestuia.

Apoi, nu uita că ești protejat financiar: în caz de invaliditate primești banii acumulați în cont. Iar în caz de deces, banii se duc la moștenitorii tăi. În plus, beneficiezi și de așa numita „garanție relativă la piață”. Dacă un fond are rata de rentabilitate sub rata minimă de rentabilitate timp de patru trimestre consecutive, administratorului i se retrage autorizația de funcționare și te poți muta automat la un alt fond.

Tot la capitolul avantaje, ar mai fi de reținut și că beneficiezi de experiența, expertiza și abilitățile administratorului contului tău: NN Asigurări de Viață.

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

Politica generală de investiții

**Politica de investiții pe
componentele Fondului
NN OPTIM**

Portofoliul de investiții

Riscuri

Gestionarea riscurilor

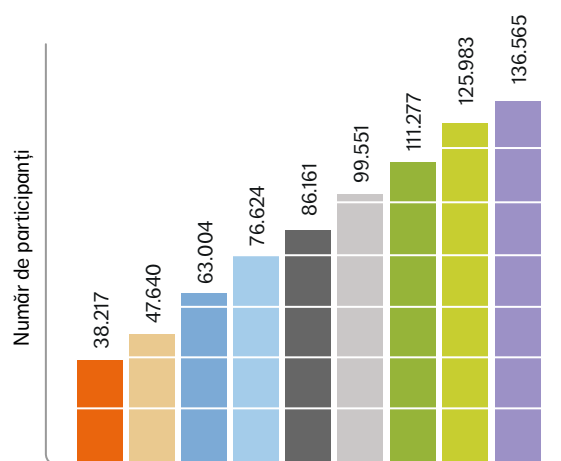
Costuri de administrare

Cum ținem legătura

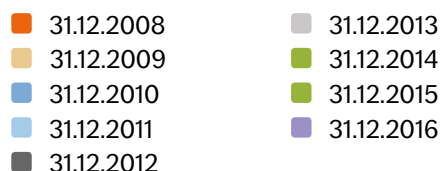
Carte de vizită

Evoluția celor mai importanți indicatori ai Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM

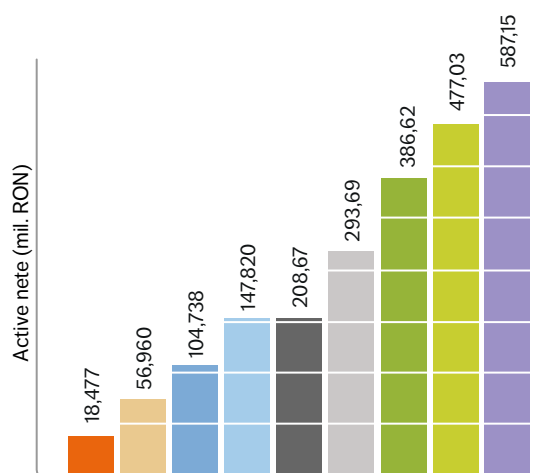
Numărul de participanți la Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM a crescut



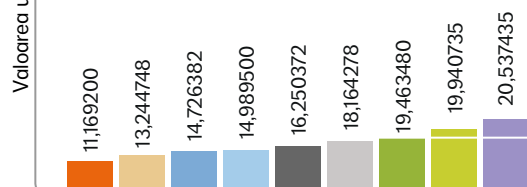
Dacă în 2008 am pornit cu 38.217 de participanți, în 2016 numărul participanților la fondul NN OPTIM a ajuns la 136.565.



Activele fondului și valoarea unitară a activului net a crescut constant*



Valoarea unitară activ net



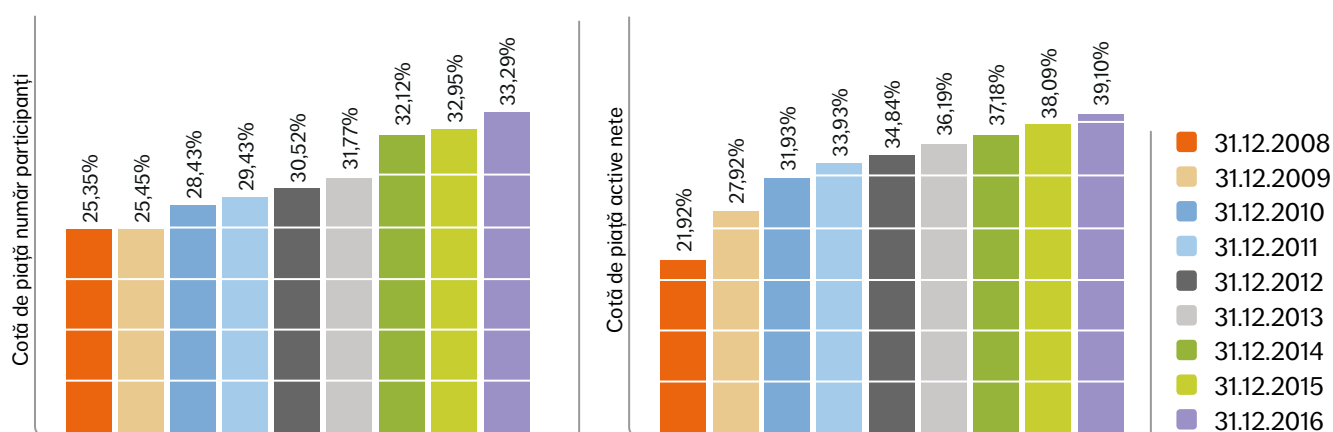
Fondul NN OPTIM

Între 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016, activele nete totale ale Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM au crescut de la 477,03 mil lei la 587,15 mil lei. Creșterea de 110,12 mil lei* rezultă atât din intrările nete de contribuții, precum și din performanța investițională a portofoliului. Tot la 31 decembrie 2016, valoarea unitară a activului net a înregistrat o performanță de +2,99%, crescând de la 19,940735 lei în 2015 la 20,537435 lei.

Evoluția valorii unitare a activului net NN OPTIM



Situația cotelor de piață*



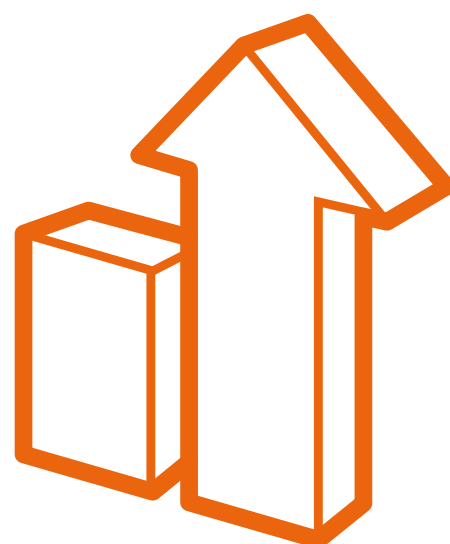
Politica generală de investiții

Având un grad de risc mediu, Fondului NN OPTIM urmărește maximizarea performanței investiționale pe termen lung, asigurarea siguranței contribuțiilor, dar și creșterea capitalului investit în condițiile menținerii profilului de risc.

La sfârșitul anului 2016, rentabilitatea anualizată a Fondului NN OPTIM pe ultimii doi ani a fost 2,8326%, în timp ce rentabilitatea medie ponderată a tuturor fondurilor de pensii cu profil de risc mediu a fost 2,7308%, iar rentabilitatea minimă a pieței -1,2691%*.

Ratele de rentabilitate de la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2016

Trimestru	%
Martie 2016	4,6808
Iunie 2016	2,8782
Septembrie 2016	4,1355
Decembrie 2016	2,8326



În scopul atingerii acestor obiective, managerii de portofoliu responsabili cu administrarea activelor Fondului NN OPTIM sunt preocupați în mod continuu atât de menținerea unei alocări optime între principalele trei clase de active (titluri de stat, obligațiuni corporative și acțiuni), cât și de selecția celor mai potrivite instrumente în interiorul fiecărei clase de active.

Politica de investiții pe fiecare componentă a Fondului NN OPTIM

Principalele clase de active urmărite de Fondul NN OPTIM sunt titlurile de stat, obligațiunile și acțiunile, la care se adaugă depozitele bancare pentru managementul lichidităților din fond.

Anul 2016 a marcat atingerea unor noi minime istorice în ratele de dobândă la nivel global, însă tendința multianuală de scădere a ratelor a fost inversată spre finalul anului, cu precădere după alegerile prezidențiale din SUA. Această dinamică de creștere a ratelor de dobândă pe plan global a fost însoțită de o evoluție pozitivă a burselor globale, pe fondul intensificării așteptărilor de stimul fiscal în SUA și pe plan global. În consecință, randamentele obținute de investițiile Fondului în activele cu venit fix au fost mai reduse decât în anii precedenți, spre deosebire de investițiile în acțiuni care au înregistrat performanțe superioare în 2016.

Piața locală de capital a înregistrat o evoluție moderat-pozitivă la nivelul întregului an 2016 fiind marcată de evoluții pozitive ale majorității sectoarelor prezente pe piața de capital. România a înregistrat încă un an de accelerare a activității economice, la un nou maxim post-criză de 4,8% în 2016, integral datorită consumului privat și chiar în pofida unei ușoare contracții a investițiilor.

Cererea internă a rezultat însă în persistența deficitului extern, fără ca acesta din urmă să se apropie însă de nivelurile semnificative atinse în perioada pre-criză. Banca Națională a României a continuat politicile acomodative, menținând rata de dobândă cheie la nivelul minim istoric de 1,75%, pe fondul inflației negative și al politicilor similare ale băncilor centrale din regiune și a Băncii Centrale Europene. Aceste evenimente s-au reflectat pozitiv asupra titlurilor de stat și obligațiunilor emise de corporații, ceea ce s-a tradus într-o performanță anuală robustă a Fondului.

În cursul anului 2016, politica de investiții în cadrul portofoliului de active a Fondului a continuat să își concentreze investițiile pe piața locală de capital – atât în ceea ce privește acțiunile, cât și obligațiunile. Astfel,

ponderea investițiilor în afara României în cadrul portofoliului de acțiuni a rămas relativ constantă, în jurul valorii de 2% din portofoliul de acțiuni. În schimb, expunerea către piețele de capital internaționale în ceea ce privește investițiile în fonduri diversificate de acțiuni a continuat să crească ușor, ponderea acestora ajungând la 3% din activele fondului. Majoritatea achizițiilor de acțiuni au fost realizate pe piața locală, volumele de tranzacționate fiind ajutate de anumite plasamente de acțiuni și de prima ofertă publică inițială (IPO) privată de după criză (listarea Medlife).



Piețele regionale au adus randamente superioare pieței locale, fiind influențate atât de revenirea prețului petrolului și al materiilor prime, cât și de anumite politici guvernamentale favorabile investițiilor. Piața europeană de capital a adus randamente modest-pozitive. Cu toate acestea, în anul 2016 portofoliul de acțiuni al Fondului a înregistrat o performanță anuală de peste 11,32%, performanța superioară indicilor bursieri fiind susținută de o bună selecție a acțiunilor.

Portofoliul de instrumente cu venit fix (constituit în principal din instrumente ale datoriei suverane locale și externe a României, precum și din obligațiuni corporative românești)

a înregistrat în 2016 o performanță ușor mai ridicată comparativ cu cea din anul anterior, în pofida scăderii la minime istorice a ratelor de dobândă plătite de aceste instrumente, precum și a volatilității ridicate din ultima parte a anului, cu efecte negative în apetitul investitorilor străini pentru aceste instrumente.

Astfel, performanța realizată de acest portofoliu de active al Fondului a fost de peste 3,65%, superioară performanței medii a pieței.

Pentru anul 2017 rămânem optimiști că economia locală va continua să performeze bine, cu o rată de creștere de peste 4%, concentrându-ne asupra acțiunilor care pot beneficia de această creștere. În același timp urmărim cu atenție evoluțiile piețelor și politicilor monetare și ale inflației pentru a ajusta strategia de investiții în instrumente cu venit fix, ținând cont de randamentele scăzute oferite în prezent.

Portofoliul de investiții la 31.12.2016

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare RON	Pondere%
Instrumente ale pieței monetare, din care:	32.782.105,40	5,57%
a. Conturi curente	26.585,82	0,00%
b. Depozite în RON și valută convertibilă	32.755.519,58	5,57%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0,00	0,00%
Valori mobiliare tranzacționate, din care:	537.683.401,05	91,42%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	378.562.110,80	64,36%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	14.284.841,14	2,43%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	30.765.678,50	5,23%
d. Acțiuni	107.253.786,57	18,24%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	0,00	0,00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	6.816.984,04	1,16%
OPCVM (Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare)	17.945.033,54	3,05%
Instrumente de acoperire a riscului	-260.119,41	-0,04%
Alte instrumente financiare*	0,00	0,00%
Total portofoliu 31.12.2016	588.150.420,58	100,00%

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

Pentru detalii complete despre componența portofoliului de instrumente financiare al Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM la data de 31 decembrie 2016, vă rugăm să accesați
<http://www.nn.ro/raportari-financiare-p3>

Trebuie să vorbim puțin și despre riscurile cu care ne confruntăm

La fel ca orice fond de pensii facultative, și Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM este supus 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 de Pensii Facultative NN OPTIM 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. 204/2006 (în continuare "Legea") este imediat monitorizată și semnalată.

De asemenea, procedurile interne de lucru au ca scop protejarea investițiilor. De exemplu, pentru siguranță, toate tranzacțiile de acest fel sunt mereu verificate de cel puțin două persoane. La fel și oportunitățile de investiții sunt verificate și validate cu cel puțin două semnături autorizate.



Costurile administrării Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM

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

Cheltuieli suportate de Fond:

- a) Comisionul de administrare, care se constituie prin deducerea unui procent lunar aplicat la media activului net total al Fondului.
- b) Comisioane de depozitare în valoare de până la 55.000 de lei pe an.
- c) Comision pentru păstrarea în siguranță a valorilor mobiliare de până la 0.07% pe an din valoarea medie a activelor nete - se va calcula zilnic ca procent unic din activul net aferent zilei precedente

d) Comisioane de tranzacționare percepute de depozitar/custode

- 1. pentru piața locală: până la 50 lei pe tranzacție
- 2. pentru piețele străine: între 75 și 200 lei pe tranzacție în funcție de tipul instrucțiunii și al categoriei de piațe (matură sau emergente).
- 3. transferuri internaționale: până la 20 euro/transfer în funcție de moneda tranzacției
- 4. intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în lei: până la 35 euro/ tranzacție + comision SAFIR¹
- 5. intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară pentru titluri de stat: până la 35 euro + comision SAFIR în

NN OPTIM

comision de administrare

0,1625% / lună

funcție de intermediar și valuta titlului de stat

6. transfer fără plată titluri de stat între piețe: până la 75 lei + comision SAFIR + comision ROCLEAR²/simbol

7. transfer titluri de stat către alți dealeri piața OTC: până la 75 lei + comision SAFIR/simbol

8. încasare de dobândă pentru certificatele de trezorerie în Lei: Franco³

e) Comisioane bancare (diferă în funcție de conturile în/din care se realizează):

1. Cont colector⁴: - încasări și plăți intrabancare și interbancare: gratuit

2. Cont operațional⁵:

a. RON

- viramente intrabancare (BRD-BRD): gratuit

- viramente interbancare BRD - alte bănci din România

- Încasări: gratuit

- Plăți: până la 50% din comisioanele standard BRD

b. Valută

- încasări: gratuit

- plăți:

i. între clienții băncii: gratuit

ii. în favoarea clienților altor bănci: până la 0.08% din valoarea plății, min. 15 EUR, max. 400 EUR

iii. speze SWIFT: până la 25 EURO/mesaj

iv. comisioane bănci corespondente:

1. Comision „OUR” garantat aferent plăților efectuate în spațiul UE/EEA, în moneda unuia dintre statele aparținând UE/EEA:

a. < 12.500 EUR: 10 EUR;

b. 12.500 EUR - 50.000 EUR: 18 EUR;

c. > 50.000 EUR: 25 EUR

2. Comision „OUR” garantat aferent plăților în afara spațiului UE/EEA, indiferent de monedă: 25 EUR

3. Cont DIP⁶:

a. retrageri numerar: 5 RON/operațiune

b. încasări: gratuit

c. transferuri intrabancare: gratuit

d. transferuri interbancare:

• i. 0 RON/operațiune pentru plăți/participant cuprinse între 0 – 500RON;

• ii. 5 RON/operațiune pentru plăți/participant ce

depășesc suma de 500 RON

4. cont transfer⁷:

a. încasări și transferuri intrabancare: gratuit

b. transferuri interbancare:

• i. 0 RON/operațiune pentru plăți/participant cuprinse între 0 – 500 RON;

• ii. 5 RON/operațiune pentru plăți/participant ce depășesc suma de 500 RON.

f) Comisioane de intermediere pe piața de capital de până la 1,5% din valoarea tranzacției.

g) Comisionul de intermediere pe piața titlurilor de stat de până la 0,07% din valoarea tranzacției.

h) Taxa de auditare a Fondului, în cuantum de 28.250 de lei pe an, inclusiv TVA; taxa de auditare se plătește anual de către Administrator Auditorului, după procesul de auditare a Fondului.

Cheltuieli suportate

din contribuțiile personale ale participanților:

a) Comision de administrare, care se constituie prin deducerea unui procent de 4,85% din contribuțiile plătite; această deducere are loc înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond;

b) Penalități de transfer, în cuantum de 5%, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitățile de transfer vor fi percepute de Administrator în cazul în

NN OPTIM

comision de administrare

4,85% / contribuția lunară

care transferul la un alt fond de pensii facultative se realizează mai devreme de 2 ani de la data aderării la Fond.

c) Tarife pentru servicii de informare suplimentare, la cerere, furnizate potrivit prevederilor Legii. Cuantumul tarifelor percepute se va încadra în limitele prevăzute de Lege. NN Asigurări de Viață nu percepe acest comision.

1, 2. ROCLEAR și SAFIR sunt comisioane aferente tranzacționării de instrumente financiare prin sistemele Depozitarului Central, respectiv BNR

3. Franco: inclus în preț

4. Cont Colector: contul în care se încasează contribuțiile brute de la participanți





5. Cont operațional: utilizat pentru efectuarea de investiții și pentru plățile fondului de pensii

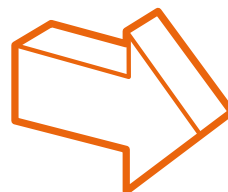
6. Cont DIP: contul folosit pentru plata contravalorii activului personal net al participantului în caz de invaliditate, de deces și în cazul deschiderii dreptului la pensie conform condițiilor legale

7. Contul de transfer: contul pentru operațiuni de virament al contravalorii activelor personale ale participanților care se transferă de la un Fond la altul

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 Asigurări de Viață SA, Str. Costache Negri nr. 1-5,
sector 5, cod poștal 050552, București.



Pentru orice detalii despre pensia ta, intră pe nnirect.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 este participant sau nu.

Metodele de soluționare sunt diferite de la caz la caz. Uneori se poate rezolva totul la telefon. Sau printr-o discuție deschisă la sediul central al companiei. 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. Nu contează dacă ești sau nu participant la unul dintre fondurile noastre de pensii facultative.

Indiferent de canalul prin care ne transmiți solicitarea sau nemulțumirea ta (telefon, e-mail, scrisoare, vizită, 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 8 zile calendaristice, însă facem tot posibilul să răspundem și mai repede.

Cartea de vizită completă la 31.12.2016 a Fondului de Pensii NN OPTIM

Administrator

NN Asigurări de Viață S.A., cu sediul în strada Costache Negri, numărul 1-5, sectorul 5, București, cod poștal 050552.
www.nn.ro

Membrii Consiliului de Administrație

Aurelia Acvilina Coman

Președinte al Consiliului de Administrație

Marius Daniel Popescu

Administrator (revocat de la 14.04.2017)

Derk Jan Bouko Stol

Administrator

Membrii Conducerii Executive

Marius Daniel Popescu

Director General (revocat de la 01.04.2017)

Mihai Dragoș Muntean

Director Executiv Vânzări

Maurick Willem Schellekens

Director Executiv Financiar (revocat de la 01.08.2016)

Gerke Anno Witteveen

Director Executiv Financiar – în curs de autorizare la 31.12.2016, autorizat ASF la 13.04.2017



Acționar majoritar

Acționarul majoritar al Administratorului, cu o cotă participare de 99,999999% la capitalul social, este societatea NN Continental Europe Holdings BV, societate cu răspundere limitată, care este înființată și funcționează în conformitate cu legile din Olanda.

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