

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Mai 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 diminuată cu comisioanele legale și penalitățile de transfer, după caz.

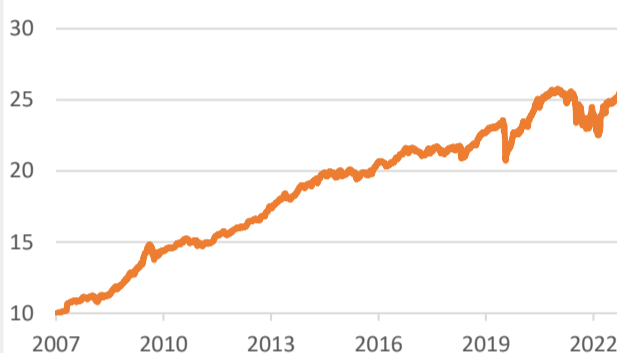


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.747.147.567 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	25,423456 RON

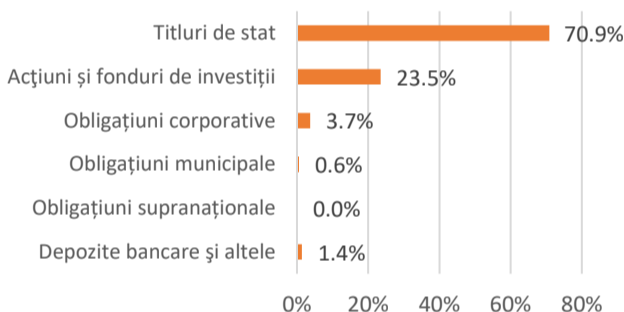
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

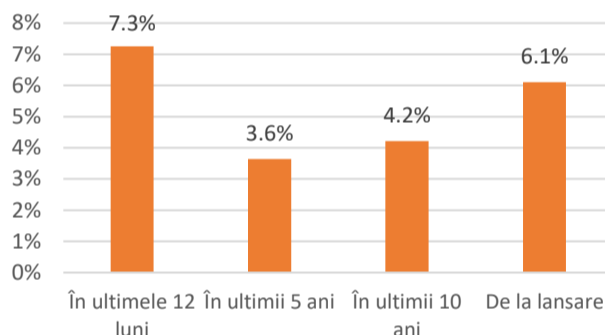


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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

Negocierile privind suspendarea plafonului datoriei SUA se îndreptau către un deznodământ favorabil, reprezentanții Partidului Democrat și ai celui Republican ajungând la un acord menit să mențină stabilitatea economiei americane, într-o perioadă în care persistența inflației și procesul de înăspritare a politicii monetare rămân în prim plan. Pachetul prevede suspendarea plafonului datoriei până în anul 2025 și conține o serie de măsuri de consolidare fiscală, permițând totuși flexibilitate în zona cheltuielilor pentru apărare, un subiect sensibil în contextul războiului dintre Rusia și Ucraina.

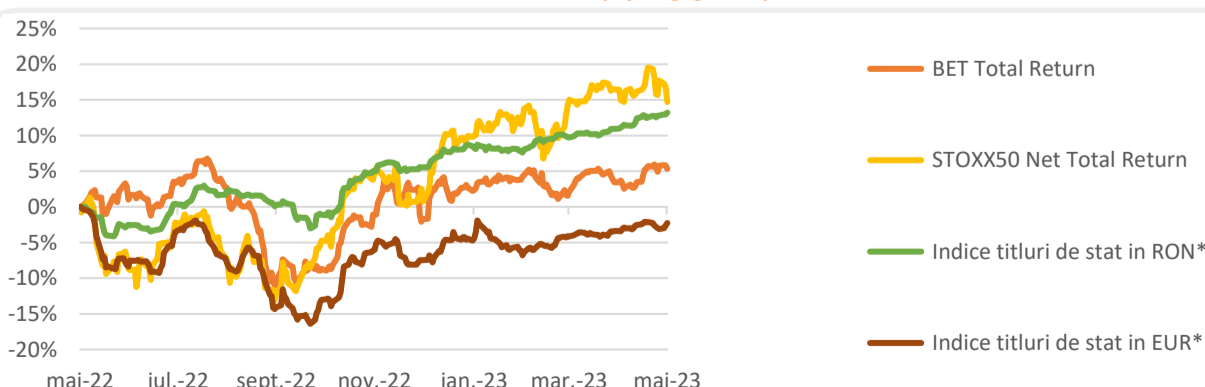
Pe plan local, economia României a înregistrat doar o creștere marginală de +0.1% Trim/Trim în T1 2023, surprinzând în sens descendent așteptările analiștilor financiari. Sectoarele care au prezentat o evoluție pozitivă au fost serviciile IT și agricultura, în timp ce consumul populației a înregistrat un recul, în ciuda unei dinamici pozitive în termeni reali a veniturilor salariale. Datele cu frecvență lunară publicate la nivel de sector al economiei indică o continuare a ritmului lent de creștere și în trimestrul al doilea. Cu toate acestea, România păstrează perspectivele unei creșteri peste media regiunii în 2023, susținută în a doua jumătate a anului de execuția planului de investiții publice și de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR).

Rata anuală a inflației a confirmat așteptările BNR în luna aprilie, scăzând la 11.2% de la 14.5% în luna martie. Sezonalitatea prețurilor produselor alimentare este de așteptat să ofere suport în lunile următoare, menținând trendul descendent al inflației. Așteptările participanților la piața privind evoluția inflației rămân ancorate pe termen mediu la niveluri semnificativ mai reduse decât cele înregistrate recent. BNR a menținut surplusul de lichiditate din piața interbancară, ratele de dobândă pe termen scurt având o evoluție descendentă în acest an, în line cu evoluțiile din celelalte țări din regiune.

În acest context, pe parcursul lunii mai performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, pe fondul unei volatilități reduse, în special titlurile de stat emise în RON beneficiind de contextul favorabil de lichiditate din piața internă. Intrările de capital din partea nerezidenților au ajutat Ministerul de Finanțe să își asigure în primele cinci luni ale anului aproximativ 60% din necesarul de finanțare pentru anul 2023 prin emisiuni în RON și valută.

În același timp, piața locală de capital, prin indicii BET, a înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul lunii mai, menținându-se în teritoriul pozitiv și față de finalul anului anterior. Pentru aceeași perioadă, indicii european EuroStoxx50 a înregistrat un randament lunar negativ.

## 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