

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Iulie 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.

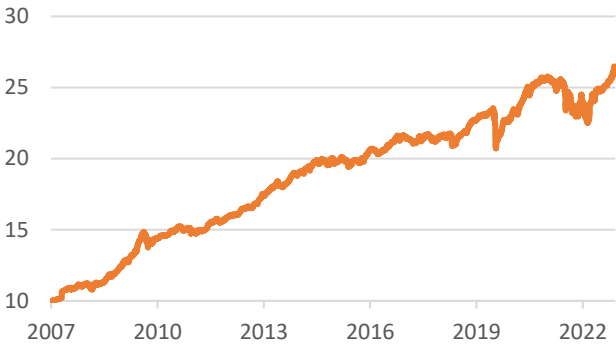


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.857.699.253 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	26,449424 RON

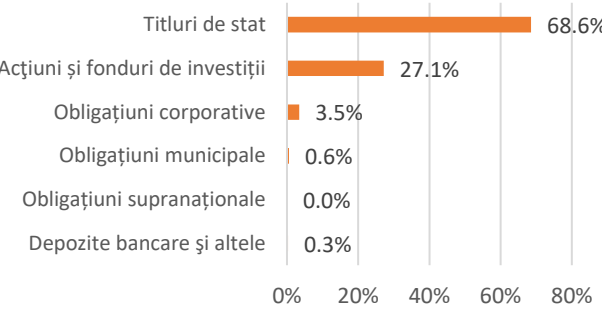
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfromania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

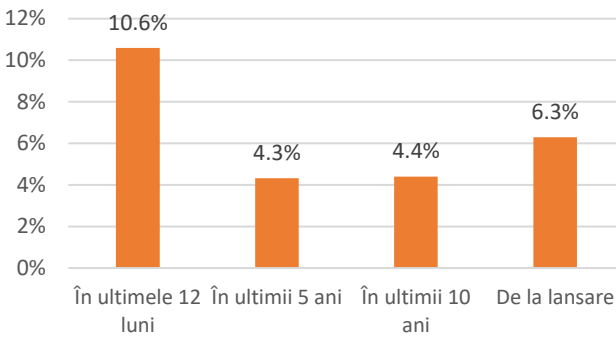


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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

În luna iulie, atât Banca Centrală Europeană (BCE) cât și Rezerva Federală (Fed) au continuat procesul de întărire a politicii monetare, majorând ratele de dobândă de politică monetară până la 3.75% și 5.25-5.50%, respectiv. Participanții la piață se așteaptă ca nivelurile maxime ale ratelor de dobândă de politică monetară să fie atinse în T3 2023. Echilibrul foarte fragil dintre evoluția economiei și continuarea unei dinamici descendente a inflației va fi cel care va decide pentru cât timp este necesară menținerea condițiilor monetare restrictive.

Pe plan local, economia României a înregistrat doar o creștere marginală de +0.2% Trim/Trim în T1 2023. Datele cu frecvență lunară publicate la nivel de sector al economiei indică o continuare a ritmului lent de creștere și în trimestrul al doilea. Implementarea planului de investiții publice și absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR) este de așteptat să susțină evoluția economiei în a doua jumătate a anului, într-un context în care toate țările din regiune (ECE) se confruntă cu o decelerare a ritmului de creștere economică.

Rata anuală a inflației a confirmat proiecția oficială a BNR în luna iunie, scăzând la 10,2% de la 10,6% în luna mai, ajutată de sezonabilitatea prețurilor produselor alimentare. Evoluția prețurilor producției industriale argumentează pentru continuarea trendului descendent al inflației.

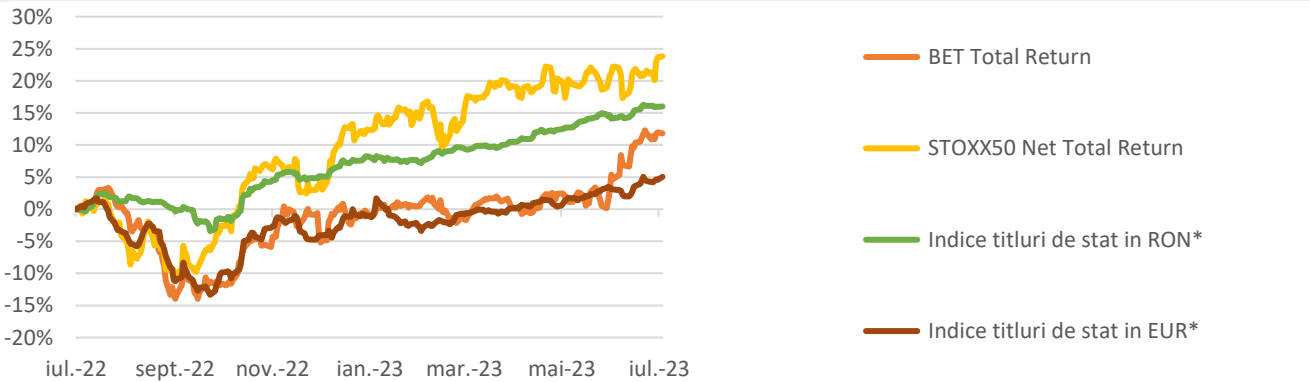
Cu toate acestea, inflația de bază (care exclude elementele volatile) rămâne la un nivel prea ridicat pentru ca BNR să se alăture dezbaterii celorlalte bănci centrale din regiune cu privire la o eventuală reducere a ratei de dobândă de politică monetară. BNR a menținut surplusul de lichiditate din piața interbancară, ratele de dobândă pe termen scurt având o evoluție descendentă în acest an.

În acest context, pe parcursul lunii iulie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, pe fondul unei volatilități reduse, în special titlurile de stat emise în EUR beneficiind de evoluția descendentă a inflației la nivel global. Intrările de capital din partea nerezidenților au reprezentat o cerere constantă pentru planul de emisiuni al Ministerului de Finanțe în prima jumătate a anului.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție susținut pozitivă pe parcursul lunii iulie, impulsionată de listarea la bursă a companiei Hidroelectrica. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament pozitiv, pe fondul apropierii de finalul actualului ciclu de întărire a politicii monetare.



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

