

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 August 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.

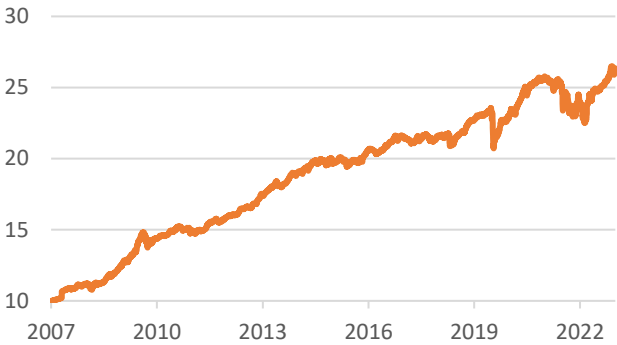


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.870.086.238 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	26,353929 RON

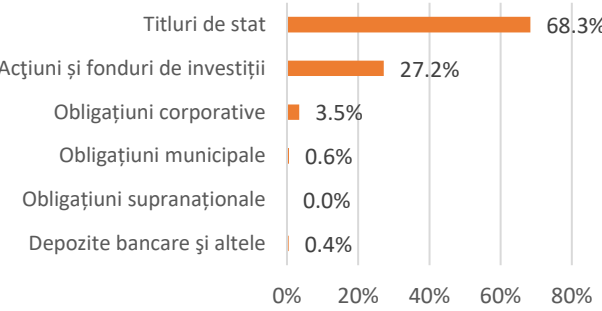
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

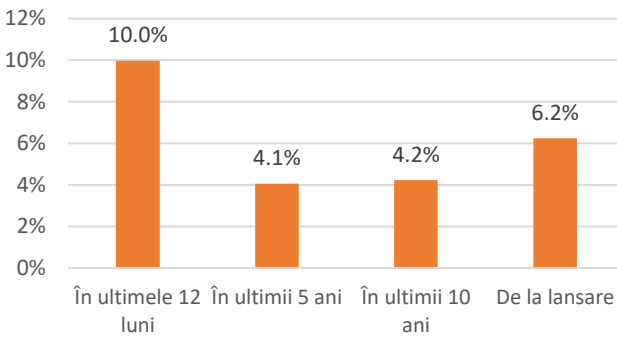


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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

În 2023 politica monetară și-a continuat tendința restrictivă, atât în zona Euro cât și în Statele Unite ale Americii. Diferența de abordare în domeniul politicii fiscale a făcut ca evoluția creșterii economice să fie una divergentă, economia SUA păstrând un ritm mai susținut în prima jumătate a anului. Retorica privind o recesiune iminentă a fost amânată, scenariul de bază al piețelor financiare fiind unul al unei aterizări line în 2024. Dinamica inflației se menține deasupra intervalelor țintă ale băncilor centrale, dar la niveluri semnificativ inferioare celor experimentate în anul precedent.

Pe plan local, economia României a redus ritmul de creștere în T2 2023 la +1.1%An/An de la +2.4%An/An în T1. Activitatea din domeniul serviciilor a susținut dinamica pozitivă, în timp ce sectorul industrial a continuat performanța slabă. 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.

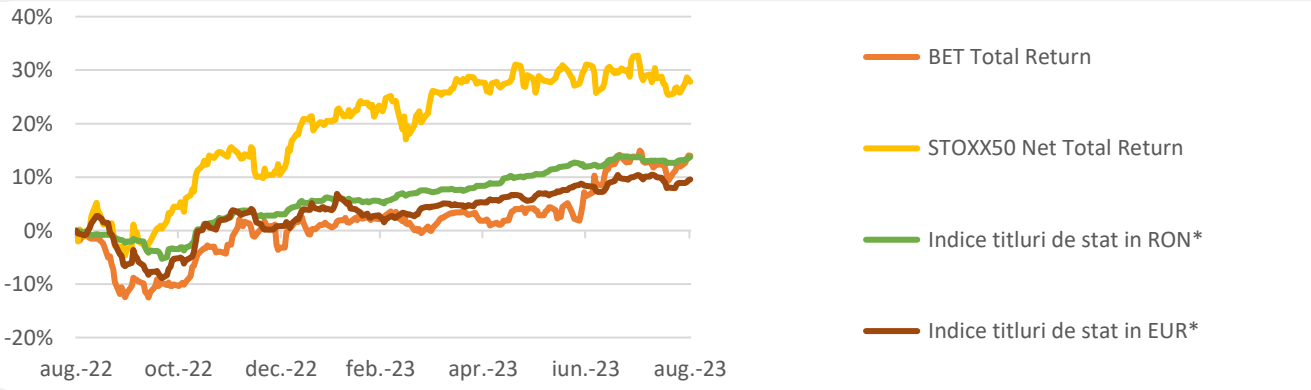
Decelerarea ritmului de creștere economică a venit la pachet cu ajustarea în sens ascendent a țintei de deficit bugetar, un pachet de măsuri fiscale care să corecteze decalajul urmând să fie adoptat de către Guvern în perioada următoare.

Rata anuală a inflației și-a continuat traiectoria descendentă în luna iulie, scăzând la 9.4% de la 10.2% în luna iunie, ajutată de sezonabilitatea prețurilor produselor alimentare. Proiecția oficială a BNR anticipează continuarea graduală a tendinței de normalizare a inflației. Ratele de dobândă pe termen scurt au manifestat o volatilitate foarte redusă, pe fondul menținerii surplusului de lichiditate pe piața interbancară. BNR păstrează o abordare prudentă a politicii monetare, scăderea inflației sub nivelul actual de 7% al ratei de dobândă de politica monetară reprezentând o precondiție pentru potențiale reduceri ale ratelor de dobândă.

În acest context, pe parcursul lunii august performanța titlurilor de stat emise de România a fost una mixtă, titlurile de stat emise în RON având o evoluție laterală, în timp ce titlurile de stat denuminate în EUR au înregistrat o scădere ușoară, pe fondul unei volatilități mai ridicate. Ambele categorii de active păstrează o evoluție susținut pozitivă de la începutul anului.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a reușit să păstreze inerția pozitivă din urma listării la bursă a companiei Hidroelectrica. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament 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

