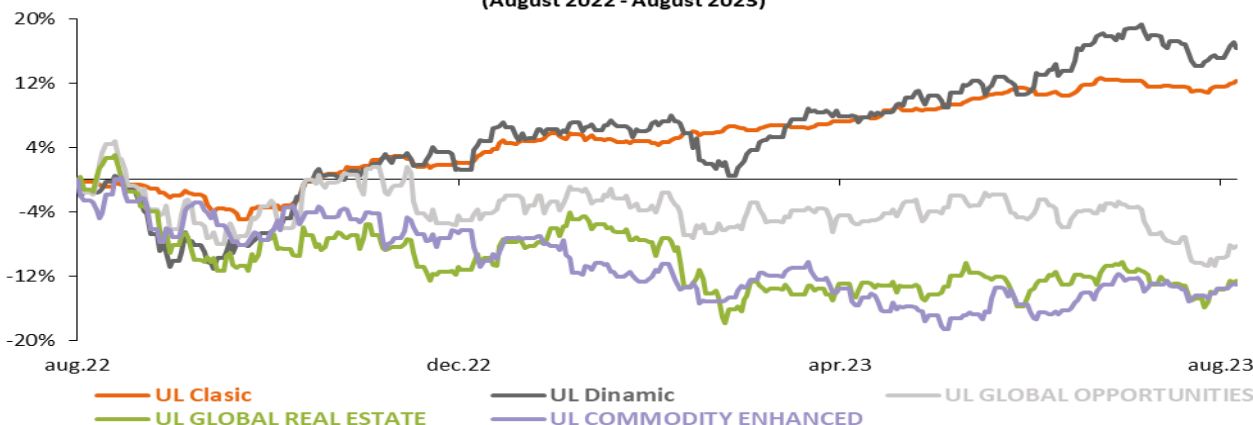


# Buletin lunar

## Programele NN Unit Linked - August 2023

Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an  
(August 2022 - August 2023)



## Context investițional

### SUA

Biroul de Analize Economice din Statele Unite ale Americii a raportat pentru luna iulie o creștere a cheltuielilor personale cu 0,8%, față de luna precedentă, reflectând rezistența consumului la creșterile ratelor de dobândă. Creșterea s-a datorat cheltuielilor cu serviciile și în special serviciilor financiare. Consumul privat reprezintă două treimi din Produsul Intern Brut al Statelor Unite, astfel că aceste date semnalează o evoluție pozitivă a economiei americane în trimestrul al doilea. Mulți analiști rămân însă reticenti și cred că, odată cu sfârșitul sezonului vacanțelor, consumatorii devin mai precauți. Venitul personal în Statele Unite a înregistrat o creștere lunară de 0,2% în iulie, fiind stimulat în principal de veniturile salariale. Acest aspect este confirmat și de datele privind salariul mediu, care în luna august a consemnat o creștere de 4,3% față de aceeași lună a anului anterior și de 0,2% față de luna precedentă. Piața muncii continuă să fie stabilă, conform Biroului de Statistică a Muncii. Deși rata șomajului a crescut la 3,8% în luna august, rămâne în continuare aproape de minimul acestui ciclu economic, de 3,4%. Biroul de Statistică a Muncii a raportat inflația pentru luna iulie la 3,2%. Deși pare că ne aflăm aproape de ținta Băncii Centrale (FED) de 2%, efectul de bază dispăre totuși încet. Reamintim că rata inflației în Statele Unite a atins vârful de 9,1% în luna iunie 2022. Așteptările sondajului Bloomberg erau că FED va menține ratele de politică monetară neschimbate în cadrul întâlnirii din 20 septembrie. Dar cum președintele FED a afirmat în cadrul întâlnirii de la Jackson Hole, următoarele decizii vor fi dependente de evoluția inflației și a economiei, evoluție care până în prezent a surprins pozitiv investitorii.

### Europa

În timp ce activitatea economică în SUA a depășit așteptările, situația economiei zonei euro rămâne încă incertă. Potrivit sondajului Bloomberg, probabilitatea de recesiune în următorul an e de 50%. În al doilea trimestru, PIB-ul zonei euro a înregistrat o creștere de 0,6% față de aceeași perioadă a anului anterior și de 0,3% față de primul trimestru, conform datelor preliminare furnizate de Eurostat, dar rezultatele au fost conform așteptărilor. În cazul Europei, atenția se îndreaptă asupra stării de sănătate a sectorului auto după criza semiconducătorilor. Producția industrială a înregistrat o creștere ușoară în luna iunie, de 0,5% față de luna precedentă, dar costurile ridicate la energie continuă să exercite presiune asupra industriei manufacturiere. Încrederea managerilor în economie continuă să scadă, influențată de evoluția economică precară a Germaniei.

### Piețe emergente (EM)

China a luat investitorii prin surprindere prin reducerea modestă a ratei dobânzii pe un an cu un punct procentual. Decizia a fost luată pentru a stimula creditarea și a fost urmată de alte măsuri menite să relaxeze restricțiile privind achiziționarea de locuințe și să reducă ratele dobânzilor pentru creditele ipotecare. Dacă băncile centrale din Statele Unite și din zona euro nu au luat încă o decizie cu privire la încheierea acestui ciclu de politică monetară restrictivă, în Polonia, Banca Centrală a surprins investitorii prin reducerea dobânzii cu 0,75 puncte procentuale, semnificativ peste așteptările acestora de 0,25 puncte procentuale. Rata anuală a inflației, conform datelor publicate de Biroul de Statistică a înregistrat în august un nivel de 10,1%, semnificativ sub maximum atins la începutul anului de 18,4%, dar rămâne încă mult peste ținta de inflație de 2,5%. Timpul va demonstra dacă această decizie a fost sau nu justificată.

### România

Și luna august a fost dominată de discuțiile publice privind diversele măsuri fiscale pe care Guvernul României intenționează să le aprobe în viitorul apropiat. Creșterile salariale din sectorul educației pun o presiune suplimentară asupra deficitului bugetar, care necesită găsirea rapidă a unor noi surse de finanțare. Ministerul de Finanțe a atras, până la începutul lunii august, 71% din planul de finanțare pentru acest an, piața oferind o lichiditate bună. La sfârșitul lunii mai, datoria publică se situa la 50,1% din PIB, pe baza raportului emis de Ministerul de Finanțe. Rata inflației își continuă traiectoria descendentă ajungând, conform Institutului Național de Statistică, la 9,44% în iulie. Potrivit analizei BNR, rata inflației este prognozată să își continue traiectoria descendentă pe întreg intervalul de proiecție, dar rămâne deasupra intervalului țintei centrale (+/- 1 punct procentual de la ținta de inflație de 2,5%). La sfârșitul intervalului de proiecție, în mai 2025, BNR prognozează o rată a inflației de 3,8%. Măsurile de corecție fiscală, în special cele referitoare la majorarea TVA sau a accizelor, au efect din momentul implementării și vor duce la abateri de la proiecția actuală. Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul, cu excepția autovehiculelor, a înregistrat o creștere de 0,7% în luna iulie față de aceeași lună a anului anterior, conform Institutului Național de Statistică. Această creștere a fost determinată în mare parte de avansul produselor nealimentare, care au înregistrat o evoluție ascendentă de 5,3%. Obligațiunile românești au cunoscut o volatilitate mai ridicată în luna august, randamentul obligațiunilor cu maturitate de 10 ani crescând de la 6,65% la 6,9% la sfârșitul lunii, iar curba randamentelor devenind mai abruptă, cu modificări mai largi pentru maturitățile pe termen lung. Și piața de acțiuni românești a fost marcată de o evoluție volatilă în această lună pe fondul incertitudinilor globale determinate de scăderea ratingului de țară în Statele Unite și revenirea economică anemică a Chinei. Rezultatele financiare au continuat să depășească așteptările, cu surprize în special din partea sectorului de consum, care a demonstrat capacitatea de a transfera creșterea costurilor către consumatorii finali.

## Politica de investiții UL NN CLASIC

Programul de investiții **UL NN CLASIC** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix. UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond și în depozite bancare.

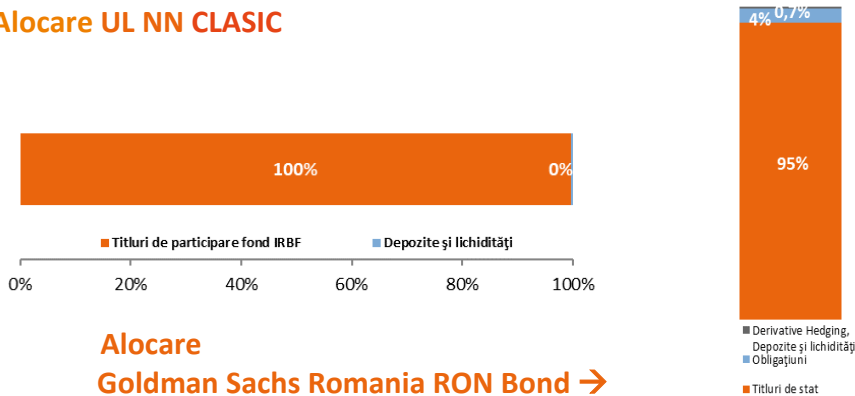
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	734.172.518 RON
<b>Preț vânzare</b>	11,855542 RON

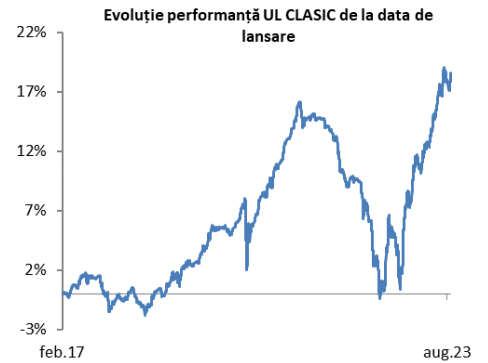
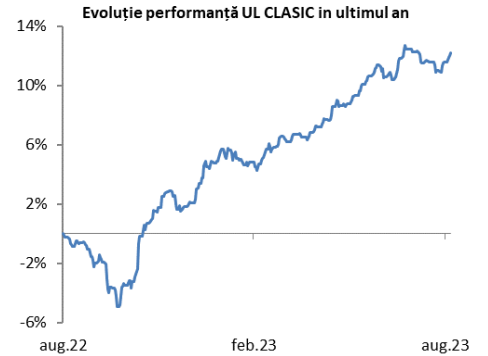
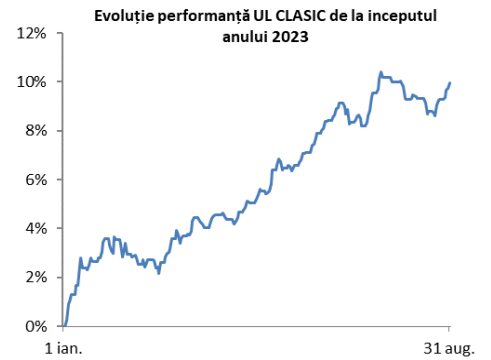
## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	-0,07%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+9,97%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+12,24%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+7,95%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+18,34%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+18,56%

## Alocare UL NN CLASIC



**Alocare**  
**Goldman Sachs Romania RON Bond →**



## Goldman Sachs Romania RON Bond

Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

### Obiectivul de investiții

Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

**Benchmarkul** fondului este Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania.

### Top 10 dețineri

Guv. României 5,80% 26-iul-2027	8,74%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	5,97%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,95%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	5,75%
Guv. României 4,75% 24-feb-2025	4,95%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,83%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,60%
Guv. României 5% 12-feb-2029	4,30%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,15%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	4,10%

## Politica de investiții UL BOND

Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix. **UL BOND** investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond și în depozite bancare.

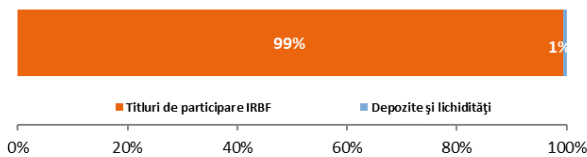
**Obiectivul UL BOND** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<b>Lansare</b>	2 noiembrie 1998
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	303.655.301 RON
<b>Preț vânzare</b>	22,789474 RON

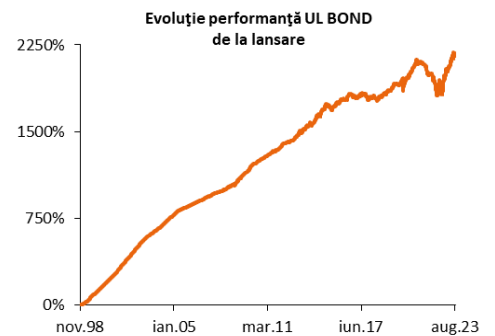
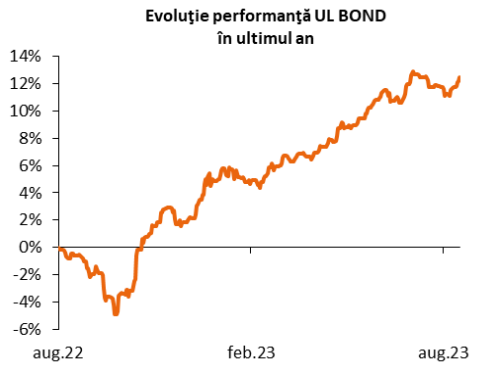
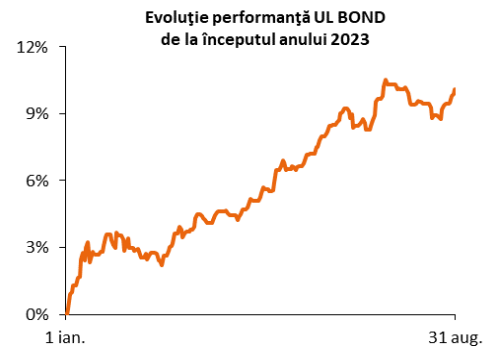
## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	-0,07%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+10,10%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+12,45%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+8,61%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+19,58%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+40,53%
<b>De la lansare</b>	+2178,95%

## Alocare UL BOND



**Alocare**  
**Goldman Sachs Romania RON Bond** →



## Goldman Sachs Romania RON Bond

Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

### Obiectivul de investiții

Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

**Benchmarkul** fondului este Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania.

### Top 10 dețineri

Guv. României 5,80% 26-iul-2027	8,74%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	5,97%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,95%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	5,75%
Guv. României 4,75% 24-feb-2025	4,95%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,83%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,60%
Guv. României 5% 12-feb-2029	4,30%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,15%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	4,10%

## Politica de investiții UL DINAMIC

Programul de investiții **UL NN DINAMIC** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și în depozite bancare.

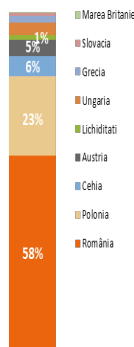
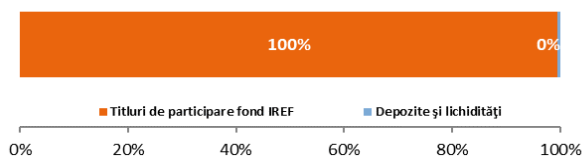
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	488.981.516 RON
<b>Preț vânzare</b>	17,920989 RON

## Performanțe UL NN DINAMIC

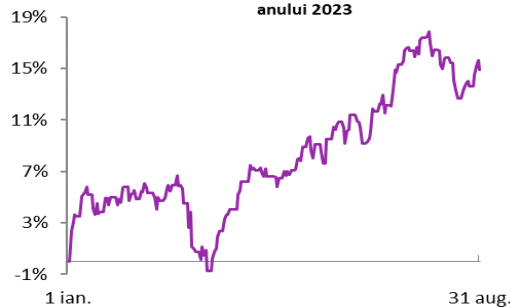
<b>În ultima lună</b>	-2,19%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+14,91%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+16,34%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+47,24%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+52,90%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+79,21%

## Alocare UL NN DINAMIC

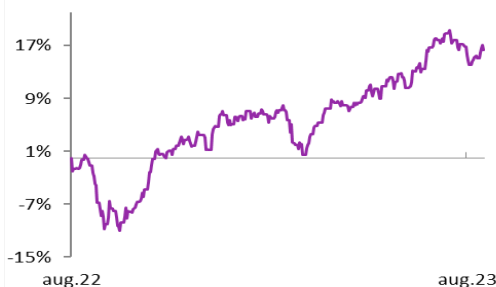


**Alocare geografică**  
**Goldman Sachs Romania Equity →**

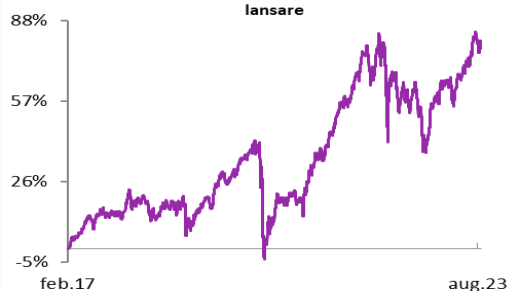
Evoluție performanță UL DINAMIC de la începutul anului 2023



Evoluție performanță UL DINAMIC in ultimul an



Evoluție performanță UL DINAMIC de la lansare



## Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România. Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

**Benchmarkul** fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

### Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9,94%
PETROM	9,18%
HIDROELECTRICA	9,02%
FONDUL PROPRIETATEA SA	6,79%
BRD – GROUPE SG SA	4,23%
SNGN ROMGAZ SA	4,07%
ERSTE GROUP BANK AG	3,83%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,52%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,22%
ALLEGRO SA	2,87%

### Alocare sectoare

Finanțe	47,53%
Utilități	18,51%
Energie	15,78%
Bunuri de consum discreționare	5,53%
Materiale	3,57%
Sănătate	2,67%
Servicii de comunicare	2,15%
Industriale	1,69%
Bunuri de consum esențiale	0,69%
IT	0,39%

# UL EQUITY

Informații valabile la 31 august 2023

## Politica de investiții UL EQUITY

Programul de investiții UL EQUITY are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și în depozite bancare.

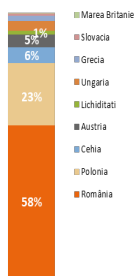
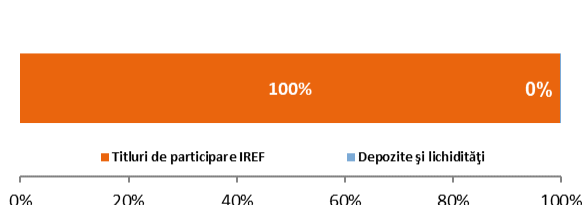
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<b>Lansare</b>	21 mai 2008
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	134.407.483 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,32811 RON

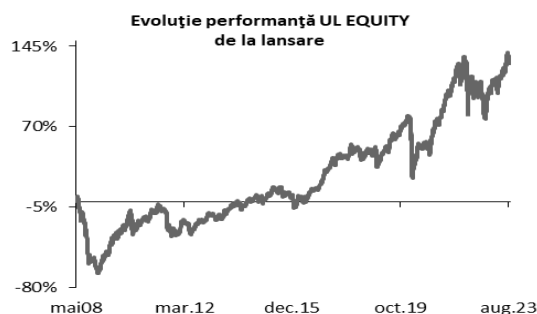
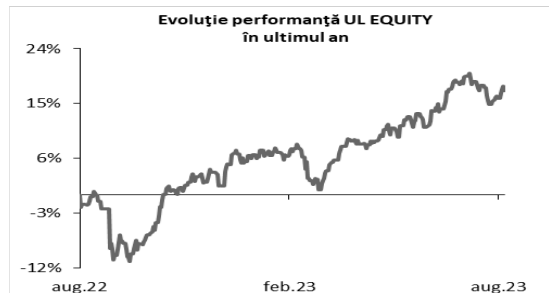
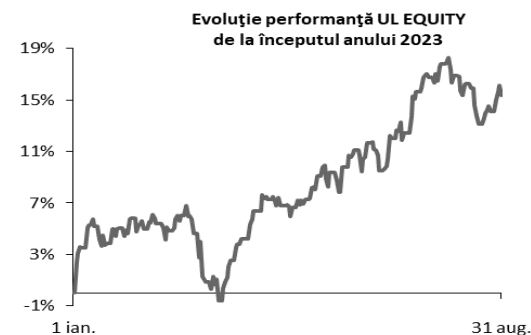
## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	-2,12%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+15,39%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+17,11%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+50,05%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+58,07%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+159,82%
<b>De la lansare</b>	+133,28%

## Alocare UL EQUITY



## Alocare geografică Goldman Sachs Romania Equity →



## Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România. Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

**Benchmarkul** fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

### Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9,94%
PETROM	9,18%
HIDROELECTRICA	9,02%
FONDUL PROPRIETATEA SA	6,79%
BRD – GROUPE SG SA	4,23%
SNGN ROMGAZ SA	4,07%
ERSTE GROUP BANK AG	3,83%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,52%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,22%
ALLEGRO SA	2,87%

### Alocare sectoare

Finanțe	47,53%
Utilități	18,51%
Energie	15,78%
Bunuri de consum discreționare	5,53%
Materiale	3,57%
Sănătate	2,67%
Servicii de comunicare	2,15%
Industriale	1,69%
Bunuri de consum esențiale	0,69%
IT	0,39%

## Politica de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Programul de investiții **UL GLOBAL OPPORTUNITIES** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

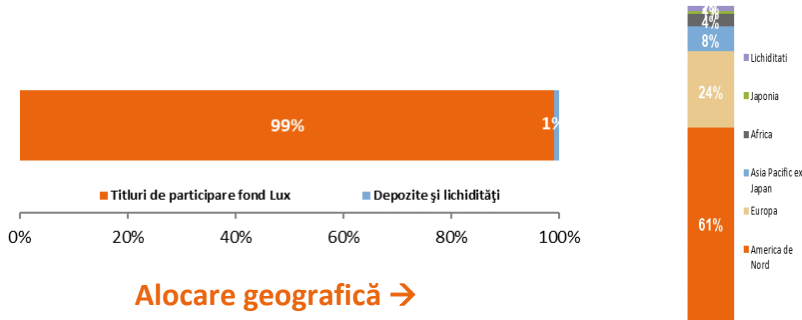
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	201.967.961 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,528585 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	-5,08%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-3,37%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-8,25%
<b>În ultimii 3 ani</b>	-0,17%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+16,39%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+88,27%
<b>De la lansare</b>	+135,29%

## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

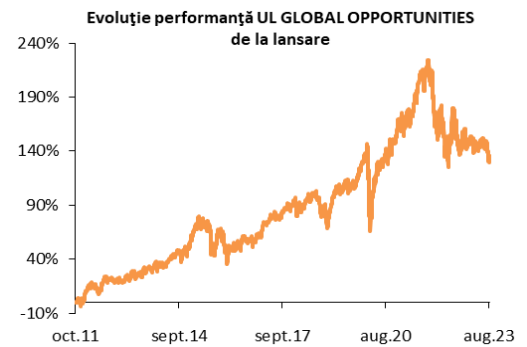
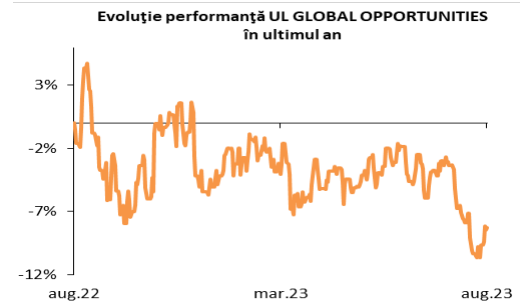
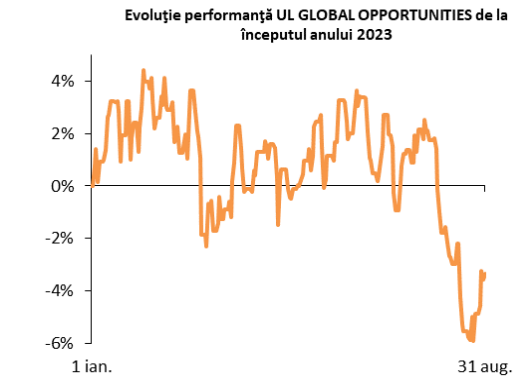


### Alocare geografică →

## Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

## Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții din Luxemburg care își propune să investească în companii care generează un impact social și de mediu pozitiv, pe lângă un randament financiar. Fondul investește în companii domiciliare, listate sau tranzacționate în întreaga lume, inclusiv pe piețele emergente. Portofoliul este diversificat pe mai multe teme de impact, țări și sectoare. Ne concentrăm să adăugăm valoare fondului prin analize de companie, angajament și măsurarea impactului.



### Top 10 dețineri

INTUIT INC	5,49%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4,89%
DANAHER CORP	4,84%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,73%
HALMA INC	4,60%
AMERICAN WATER WORKS LTD	4,47%
AIA GROUP LTD	4,13%
HDFC BANK LTD	3,81%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,53%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,23%

### Alocare sectoare

IT	26,65%
Sănătate	22,73%
Industrie	19,18%
Finanțe	9,21%
Materii prime și materiale	4,96%
Utilități	4,47%
Bunuri de consum discreționare	4,44%
Servicii de comunicații	3,81%
Bunuri de consum esențiale	2,89%
Lichidități	1,65%

## Politica de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE

Programul de investiții **UL GLOBAL REAL ESTATE** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale active în domeniul imobiliar. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) și în depozite bancare.

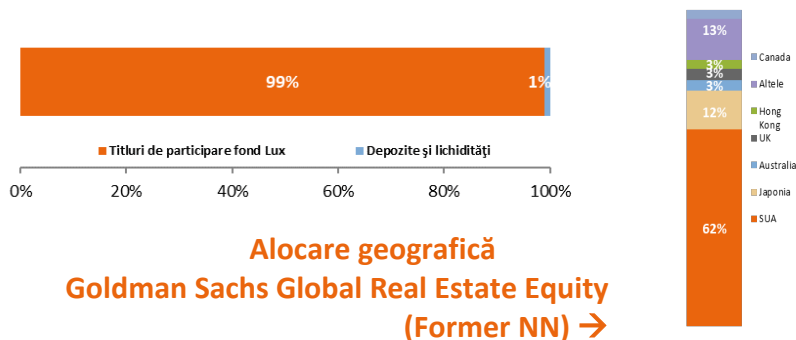
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	47.131.492 RON
<b>Preț vânzare</b>	17,779016 RON

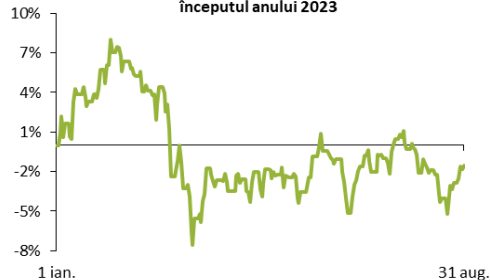
## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	-1,63%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-1,54%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-12,51%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+7,82%
<b>În ultimii 5 ani</b>	-0,18%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+42,06%
<b>De la lansare</b>	+77,79%

## Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2023



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la lansare



## NN (L) GLOBAL REAL ESTATE

Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de companii active în domeniul imobiliar, localizate în diferite zone ale lumii. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total (din venituri și aprecierea capitalului).

**Benchmarkul** fondului este indicele 10/40 GPR 250 Net.

## Top 10 dețineri

PROLOGIS REIT INC	9,13%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	4,92%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	4,35%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	3,52%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	3,44%
VENTAS REIT INC	3,41%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT	3,09%
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	3,06%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	2,88%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,54%



## Politica de investiții UL COMMODITY ENHANCED

Programul de investiții **UL COMMODITY ENHANCED** are o expunere de 100% pe mărfuri. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Commodity Enhanced și în depozite bancare.

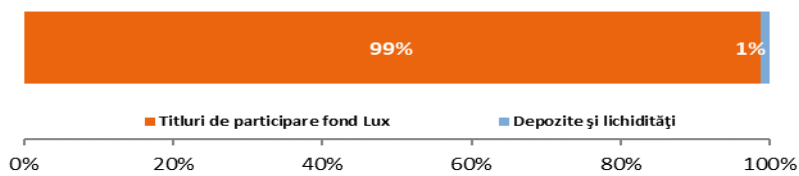
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Moderat spre crescut (5)
<b>Activ net</b>	23.397.600 RON
<b>Preț vânzare</b>	6,793142 RON

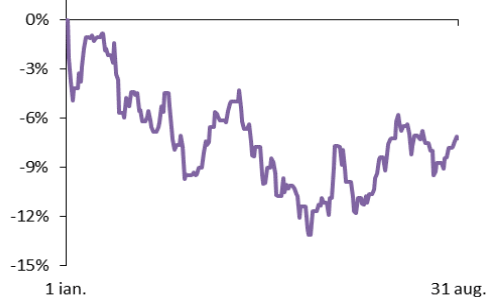
## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	-0,92%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-7,21%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-12,99%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+31,27%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+17,62%
<b>În ultimii 10 ani</b>	-23,40%
<b>De la lansare</b>	-32,07%

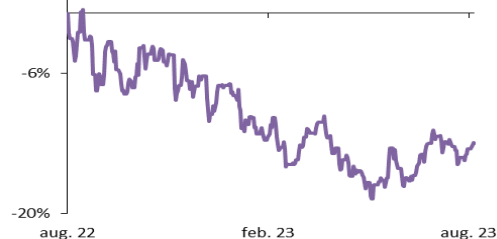
## Alocare UL COMMODITY ENHANCED



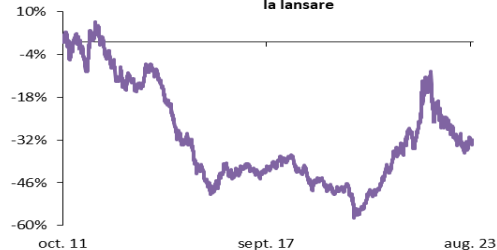
Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la începutul anului 2023



Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED în ultimul an



Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la lansare



## Goldman Sachs Commodity Enhanced

Goldman Sachs Commodity Enhanced este un fond de investiții din Luxemburg care oferă expunere la piața globală de mărfuri tranzacționabile. Fondul obține acces la potențialul pieței globale de mărfuri prin intermediul contractelor de tip futures. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total investind într-un portofoliu diversificat de mărfuri din principalele grupe tranzacționabile (energie, metale industriale, metale prețioase, bunuri agricole, animale vii).

**Benchmarkul** fondului este indicele Bloomberg Commodity (TR).

## Expunere / tip marfă

Energie	31,80%
Bunuri agricole	27,40%
Metale prețioase	20,60%
Metale industriale	14,50%
Animale vii	5,70%



# UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 31 august 2023

## Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și depozite bancare.

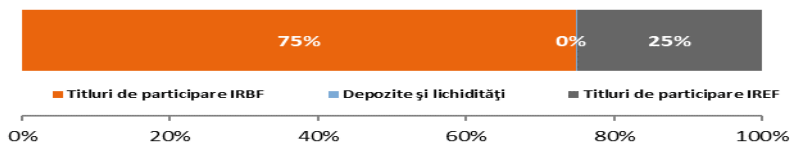
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
<b>Lansare</b>	2 nov 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
<b>Moneda</b>	RON	RON	RON
<b>Profilul de risc (scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
<b>Activ net</b>	528.759.713	107.123.514	33.926.346
<b>Preț vânzare</b>	32,67381	23,517382	23,619176

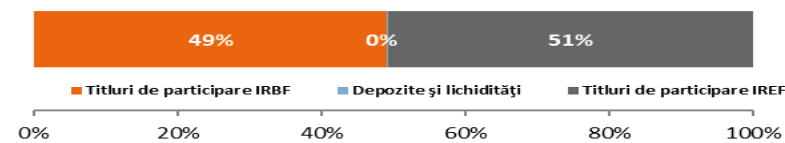
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	-0,58%	-1,12%	-1,62%
De la începutul anului 2023	+11,47%	+12,82%	+14,13%
În ultimele 12 luni	+13,71%	+14,91%	+16,00%
În ultimii 3 ani	+18,70%	+28,93%	+40,34%
În ultimii 5 ani	+29,80%	+39,39%	+50,35%
În ultimii 10 ani	+68,11%	+95,08%	+130,32%
De la lansare	+3167,38%	+135,17%	+136,19%

## Alocare UL MIXT25



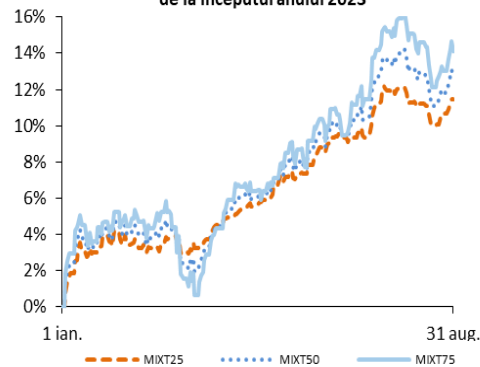
## Alocare UL MIXT50



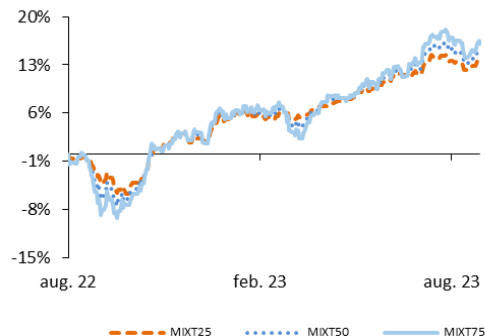
## Alocare UL MIXT75



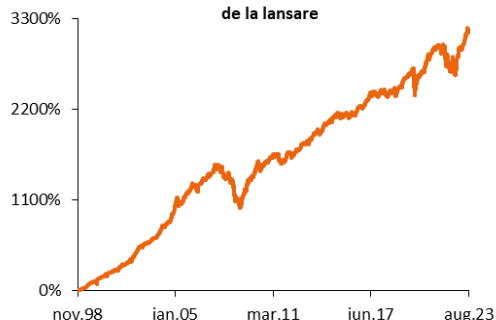
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2023



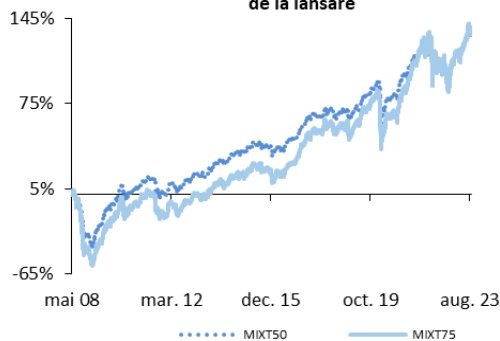
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



Evoluție performanță UL MIXT25 de la lansare



Evoluție performanță UL MIXT50 și UL MIXT75 de la lansare



Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. Orice informație din acest document poate fi subiectul unei modificări sau actualizări fără nicio notificare prealabilă. Deși a fost acordată o atenție deosebită conținutului acestui document, acesta nu implică nicio garanție și nu oferă nicio certitudine expresă sau implicită cu privire la caracterul exact, corect sau complet al informațiilor incluse. Informațiile sau recomandările cuprinse în prezentul document nu angajează răspunderea directă sau indirectă a NN Asigurări de Viață, a altor societăți sau unități afiliate, precum nici a funcționarilor, directorilor sau angajaților acestora. Nu va fi acceptată preluarea nici unei responsabilități pentru niciun fel de pierdere suferită sau asumată de cititor ca urmare a folosirii informațiilor din prezentul document sau ca urmare a fundamentării deciziilor sale investiționale pe aceste informații. Investiția implică risc. Valoarea investiției poate crește sau se poate diminua. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru obținerea unor rezultate asemănătoare în viitor.