

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 29 Septembrie 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.

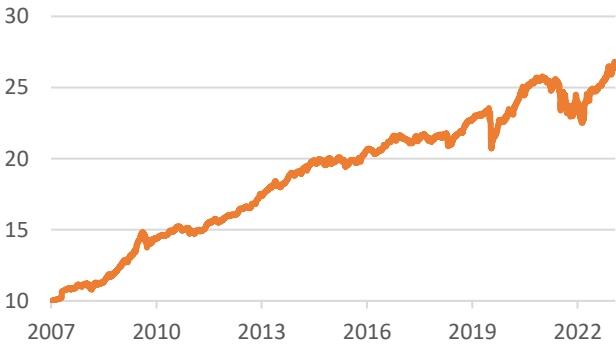


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.914.404.783 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	26,691376 RON

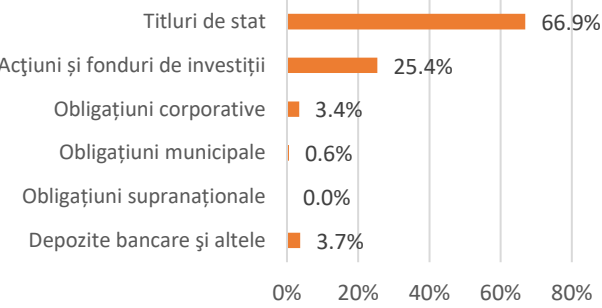
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

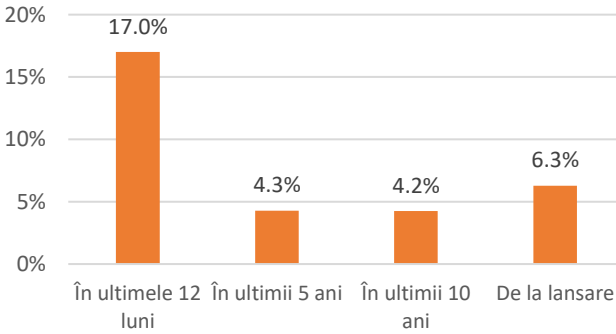


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 luna septembrie, Banca Centrală Europeană (BCE) a continuat procesul de întărire a politicii monetare, majorând rata de dobândă de politică monetară până la 4%. Nivelul curent este probabil să reprezinte maximul actualului ciclu monetar, în contextul în care dinamica inflației din zona euro este așteptată să își continue traiectoria descendentă către finalul acestui an, în timp ce evoluția modestă a creșterii economice reflectă deja condițiile monetare mai restrictive. Rezerva Federală (Fed) a menținut ratele de dobândă în intervalul 5.25-5.50%, dar păstrează o abordare flexibilă, în contextul unei creșteri economice mai puternice în Statele Unite (SUA), pe fondul politicii fiscale expansioniste.



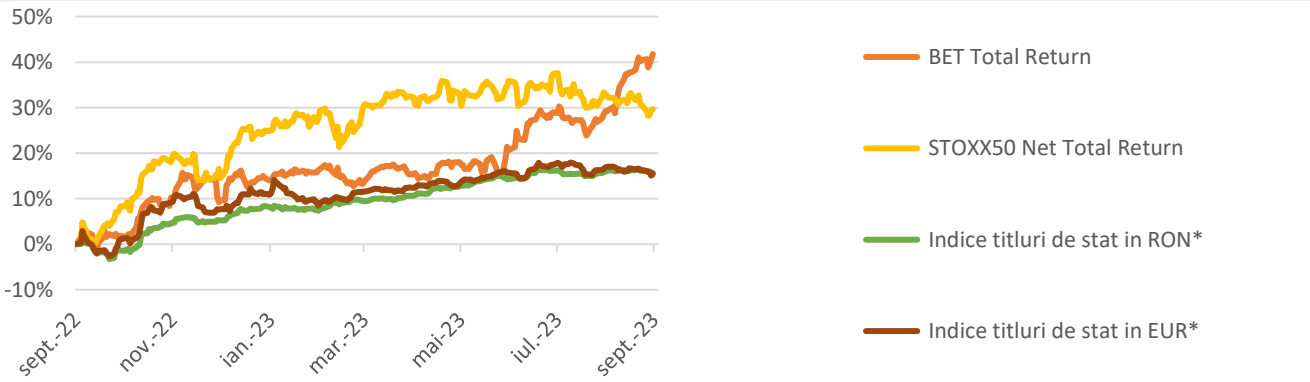
Rata anuală a inflației s-a menținut la 9.4% în luna august, impactul dezinflaționist al prețurilor produselor alimentare fiind în bună parte anulat de creșterea cu 20% a prețurilor medicamentelor. Proiecția oficială a BNR anticipează continuarea graduală a tendinței de normalizare a inflației.

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 politică monetară reprezentând o precondiție pentru potențiale reduceri ale ratelor de dobândă.

Pe plan local, economia României a redus ritmul de creștere în T2 2023 la +1%An/An de la +2.4%An/An în T1. Sectorul serviciilor IT a susținut dinamica pozitivă, în timp ce sectorul industrial a continuat evoluția relativ slabă, efect al cererii reduse la nivel global. 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 adus după sine și ajustarea în sens ascendent a țintei de deficit bugetar, Guvernul adoptând la finalul lunii septembrie un pachet de măsuri fiscale care urmărește să corecteze acest decalaj.

În acest context, pe parcursul lunii septembrie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una ușor negativă, titlurile de stat emise în RON având o evoluție laterală, în timp ce titlurile de stat denuminate în EUR au înregistrat o scădere, pe fondul creșterii randamentelor la nivel global, asociată cu politica fiscală expansionistă a SUA. Ambele clase de active păstrează o evoluție susținut pozitivă de la începutul anului. În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție pozitivă, păstrând inerția adusă 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 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

