

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 28 Aprilie 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 mediu 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.

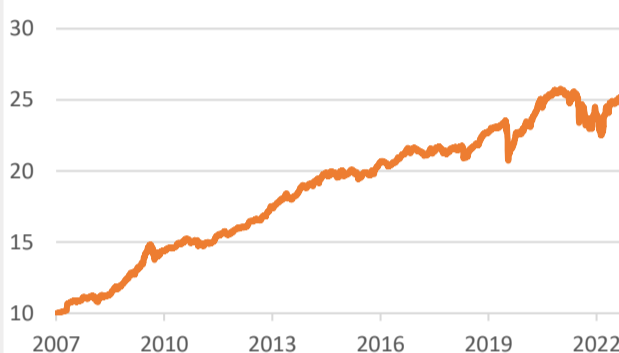


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.708.808.779 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	25,143107 RON

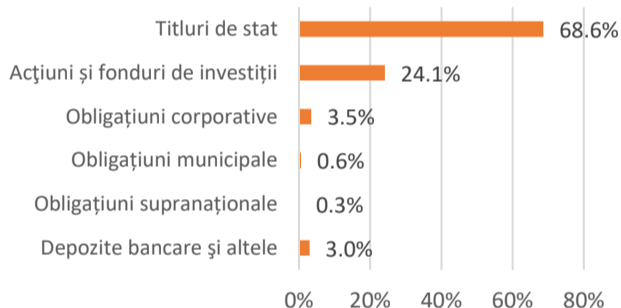
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

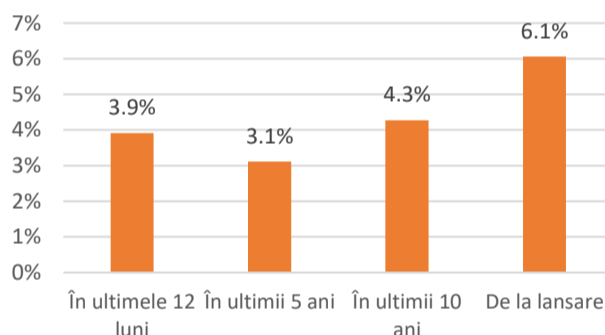


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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

Așteptările privind cursul politicii monetare din economiile dezvoltate au fost foarte volatile de la episoadele de stres din sistemul bancar din luna martie, care au evidențiat vulnerabilitățile băncilor regionale din Statele Unite ale Americii și au culminat cu preluarea băncii elvețiene Credit Suisse de către UBS. Băncile centrale au reușit să delimiteze între obiectivul de politică monetară (lupta împotriva inflației) și asigurarea stabilității financiare, continuând procesul de înăsprire a politicii monetare și oferind în același timp suport punctual instituțiilor financiare aflate în dificultate.

În prognoza sa publicată în luna aprilie, Fondul Monetar Internațional (FMI) anticipează că economiile țărilor din ECE vor înregistra în 2023 o decelerare pronunțată. În accepțiunea FMI, economia României păstrează perspectivele unei creșteri peste media regiunii în 2023 (+2.4% An/An), susținută de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR). Scăderea față de nivelul de 4.7% An/An înregistrat în 2022 este justificată de condițiile monetare mai restrictive și de persistența inflației.

Pe plan local, rata anuală a inflației a scăzut în luna martie la 14.5% de la 15.5% în luna februarie, pe fondul efectelor de bază dezinflaționiste asociate creșterilor ample consemnate anterior de prețurile energiei și combustibililor.

BNR anticipează o traiectorie descendentă a inflației în 2023, în contextul în care așteptările participanților la piață 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 acest context, pe parcursul lunii aprilie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, pe fondul unei volatilități reduse, această clasă de active beneficiind de evoluția descendentă a inflației la nivel global. Intrările de capital din partea nerezidenților au ajutat Ministerul de Finanțe să își asigure în primele patru luni ale anului aproximativ 45% din necesarul de finanțare pentru 2023 prin emisiuni în RON și valută.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul lunii aprilie, menținându-se ușor în teritoriul pozitiv și față de finalul anului anterior. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament pozitiv, participanții la piață mizând pe reziliența economiei globale, în ciuda semnalelor tot mai frecvente de încetinire.

## 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