

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Octombrie 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.

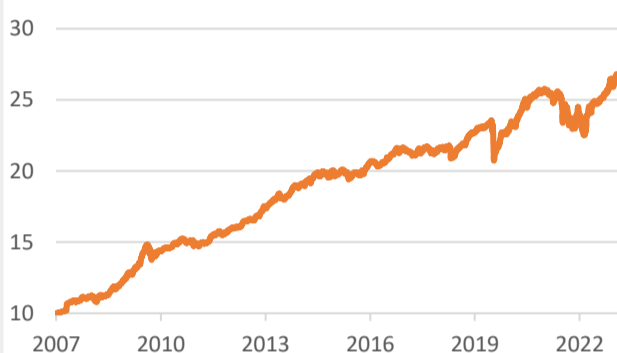


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.934.075.360 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	26,675479 RON

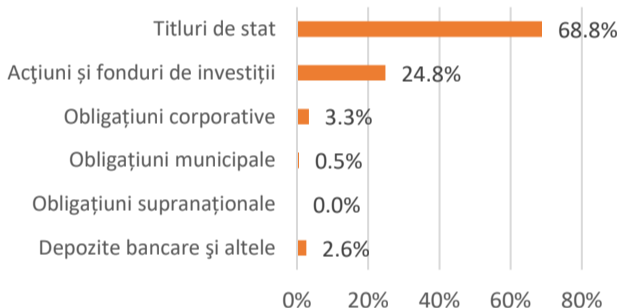
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfromania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

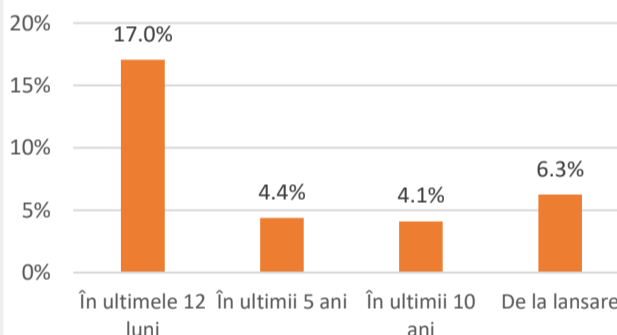


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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 octombrie riscul geopolitic a revenit pe radarele investitorilor, de această dată conflictul dintre Israel și Hamas fiind în prim-plan. Volatilitatea a caracterizat majoritatea instrumentelor financiare, prețul petrolului fiind cel mai expus la titluri negative. Politica monetară și-a menținut tendința restrictivă, atât în zona Euro cât și în Statele Unite ale Americii. Dinamica inflației s-a menținut deasupra intervalelor țintă ale băncilor centrale, dar traiectoria din a doua jumătate a anului 2023 este încurajatoare. Retorica privind o recesiune iminentă a fost amânată, scenariul de baza al piețelor financiare fiind unul al unei aterizări line în 2024.

**Pe plan local**, S&P Global Ratings a confirmat ratingul de credit al României la BBB-, cu o perspectivă stabilă. Agenția de evaluare a ratingului se așteaptă ca investițiile substanțiale finanțate cu fonduri europene să susțină o creștere reală a PIB-ului de 3,6% în medie în perioada 2024-2026, în timp ce angajamentele din PNRR sunt susceptibile să continue să ancoreze reformele politice și fiscale ale autorităților. Pe partea fiscală, S&P se așteaptă la o abordare fiscală mai strictă după alegerile de anul viitor, cu o țintă a deficitului bugetar de 3% din PIB pentru anul 2026.

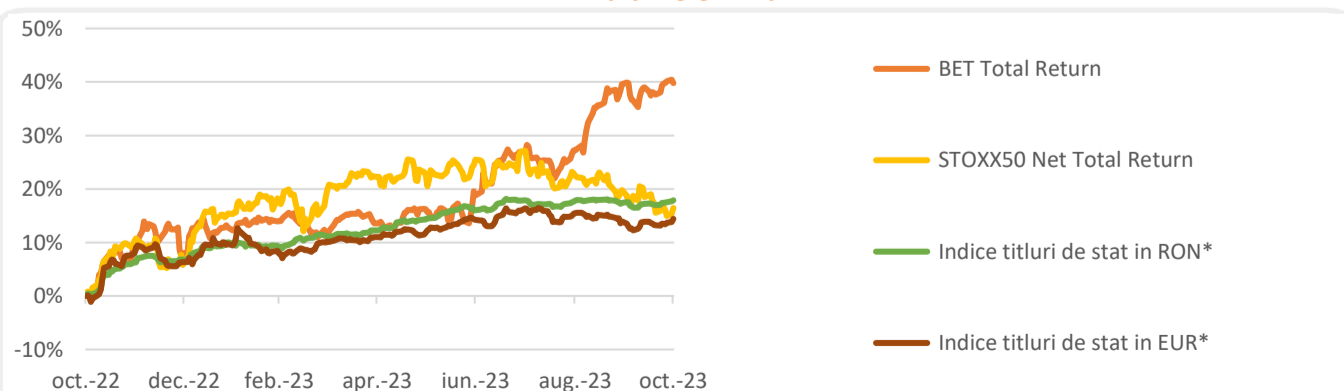


Rata anuală a inflației și-a reluat traiectoria descendentă în luna septembrie, scăzând la 8.8% de la 9.4% în luna august, pe fondul efectelor de bază deflaționiste asociate creșterilor ample consemnate în toamna anului anterior de prețurile energiei și combustibililor. Proiecția oficială a BNR anticipează continuarea graduală a tendinței de normalizare a inflației în 2024. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a continuat să ancoreze ratele de dobândă pe termen scurt. 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.

**În acest context**, pe parcursul lunii octombrie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una ușor pozitivă, pe fondul unei volatilități peste medie, în special titlurile de stat emise în EUR beneficiind de îmbunătățirea apetitului investitorilor pentru instrumente cu venit fix.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție negativă, în linie cu evoluția riscului la nivel global, păstrând însă un randament susținut pozitiv față de finalul anului anterior. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 din zona euro a înregistrat un randament negativ, sub impactul riscului geopolitic.

## 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