

Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV

Informații valabile la 29 Noiembrie 2023

Politica de investiții

FPF NN ACTIV 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 ponderea mai mare a componente de acțiuni, adecvată persoanelor cu un orizont investițional mai lung și un apetit pentru risc mai ridicat.



Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV

Lansare 15 Mai 2007

Monedă RON

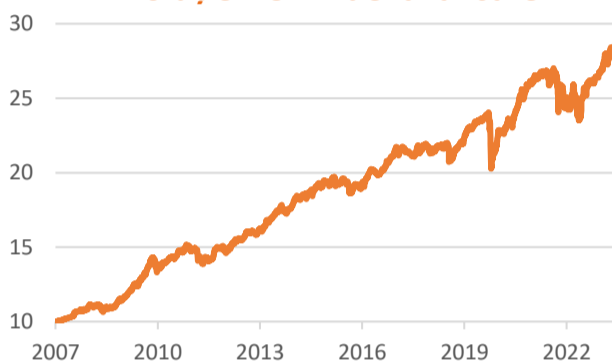
Grad de risc Ridicat

Activ net 559.146.899 RON

Valoarea unitară a activului net (VUAN) 28,789653 RON

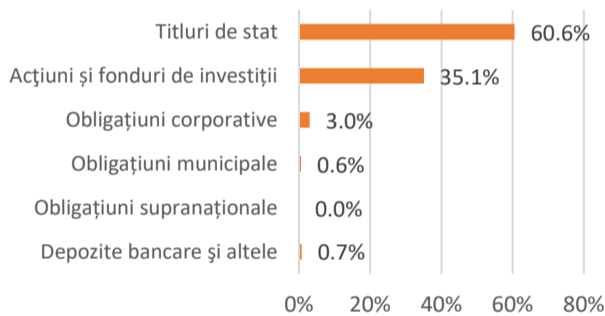
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfromania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

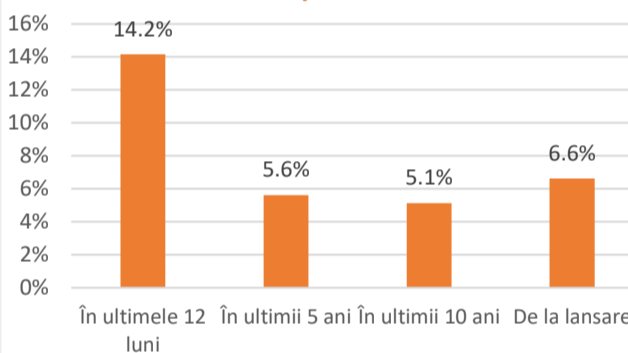


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Alocare portofoliu investiții



Performanțe* NN ACTIV



* Randamente medii nete anualizate. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare

Pe plan global, în luna noiembrie atât Banca Centrală Europeană (BCE) cât și Rezerva Federală (Fed) a SUA au menținut neschimbați parametrii politici monetare. În acest context, datele privind încetinirea ritmului de creștere economică și revenirea inflației în apropierea nivelului de 3% au susținut o scădere a ratelor de dobândă pentru titlurile de stat, participanții la piață anticipând reduceri ale dobânzilor de politică monetară în anul 2024, în special în zona euro. Conflictul dintre Israel și Hamas a rămas unul local, având un impact limitat asupra apetitului pentru risc.

Pe plan local, economia României a redus ritmul de creștere în T3 2023 la +0.9% Trim/Trim, păstrând totuși perspectivele unei creșteri peste media regiunii în 2023, susținută de execuția planului de investiții publice și de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR). Politica fiscală resimte efectul presiunilor inflaționiste acumulate în ultimii ani, traiectoria de consolidare fiscală fiind cel mai probabil amânată. Cu toate acestea, angajamentele din PNRR sunt susceptibile să continue să ancoreze reformele politice și fiscale ale autorităților.

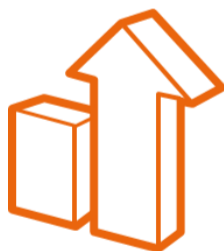
Rata anuală a inflației și-a continuat traiectoria descendentă în luna octombrie, scăzând la 8.1% de la 8.8% în luna septembrie, pe fondul efectelor de bază dezinflaționiste asociate creșterilor ample consemnate în toamna anului anterior de prețurile energiei și combustibililor.

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.

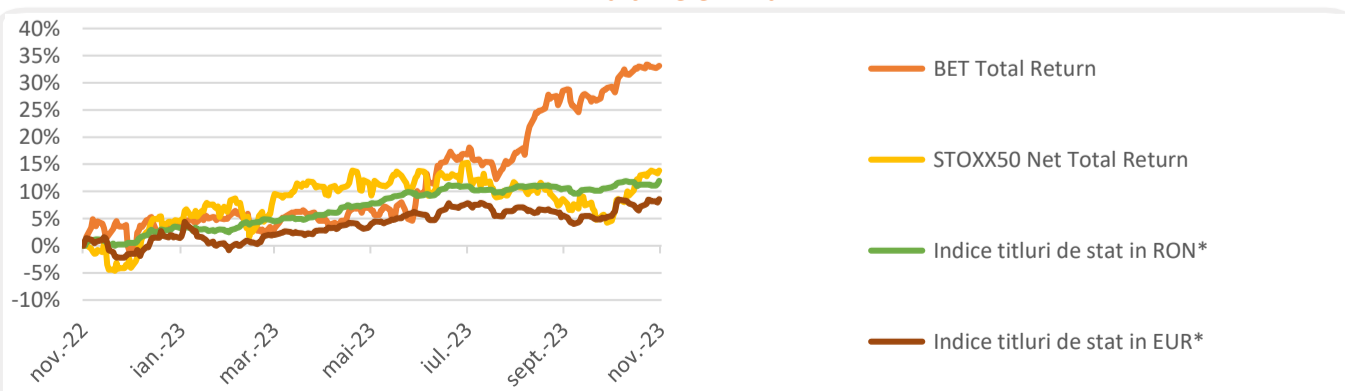
În acest context, pe parcursul lunii noiembrie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, pe fondul unei volatilități reduse, în special titlurile de stat emise în EUR beneficiind de un interes ridicat din partea investitorilor care anticipează deja

începerea unui ciclu de reducere a ratelor de dobândă de politică monetară la nivel global în 2024. Intrările de capital din partea nerezidenților au reprezentat o cerere constantă pentru planul de emisiuni al Ministerului de Finanțe pe parcursul anului.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție pozitivă, pe fondul unei îmbunătățiri a apetitului pentru risc, susținut de asemenea de anticipațiile privind politica monetară. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament susținut pozitiv.



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 ACTIV
Str. Costache Negri, Nr.1-5, București, Sector 5
www.nn.ro