

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 29 Noiembrie 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.

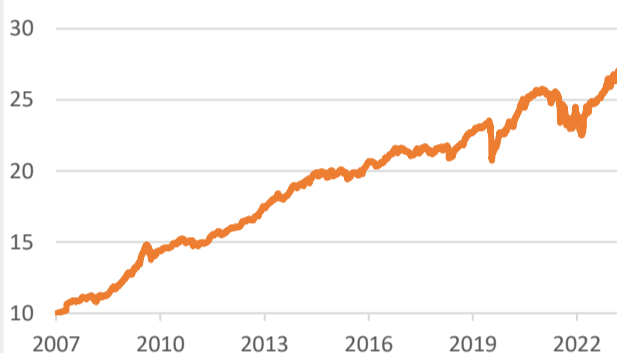


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.986.241.532 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	27,106618 RON

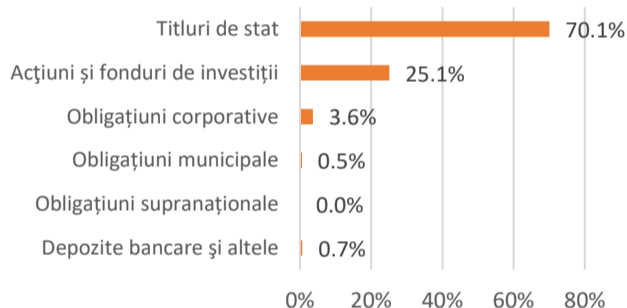
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfomania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

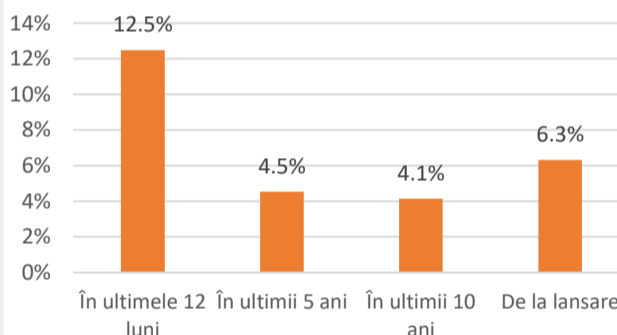


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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

Pe plan global, în luna noiembrie atât Banca Centrală Europeană (BCE) cât și Rezerva Federală (Fed) a SUA au menținut neschimbați parametrii politicii 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.

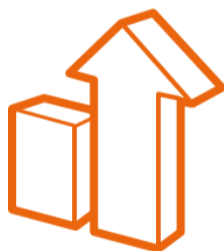
Pe plan local, economia României a redus ritmul de creștere în T3 2023 la +0.9% Trim/Trim, păstrând totuși perspectivele unei creșteri peste media regiunii în 2023, susținută de execuția planului de investiții publice și de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR). Politica fiscală resimte 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.

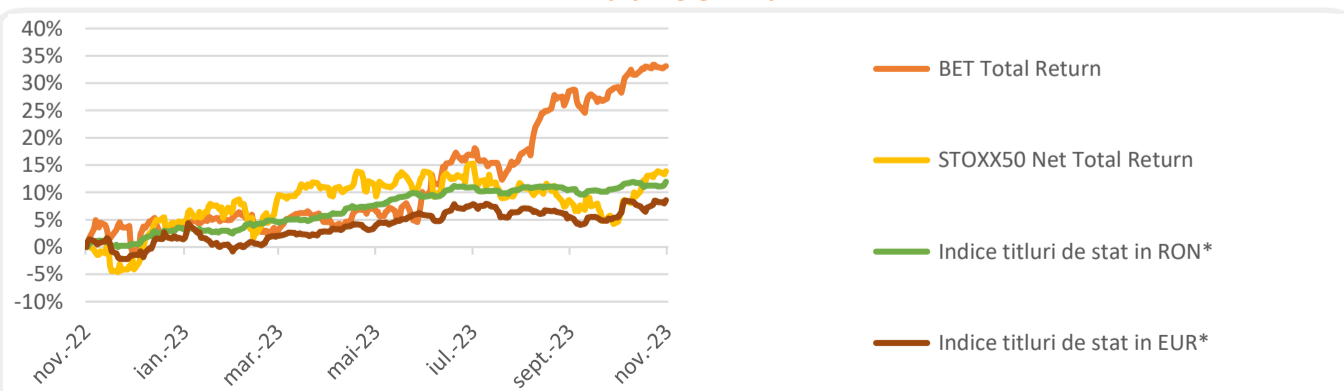
Proiecția oficială a BNR anticipează continuarea graduală a tendinței de normalizare a inflației în 2024. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a continuat să ancoreze ratele de dobândă pe termen scurt. BNR păstrează o abordare prudentă a politicii monetare, scăderea inflației sub nivelul actual 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 OPTIM  
Str. Costache Negri, Nr.1-5, București, Sector 5  
www.nn.ro