

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 29 Decembrie 2023

Politica de investiții

PPF 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.

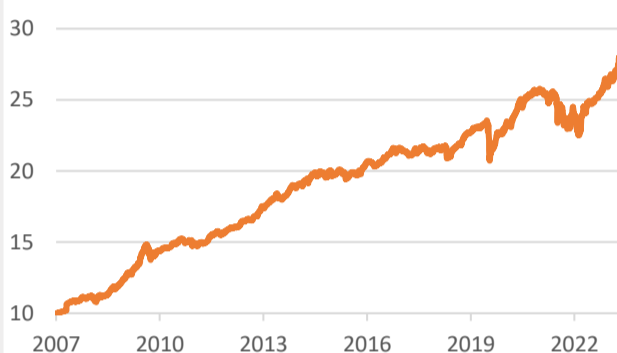


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.079.196.443 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	28,080017 RON

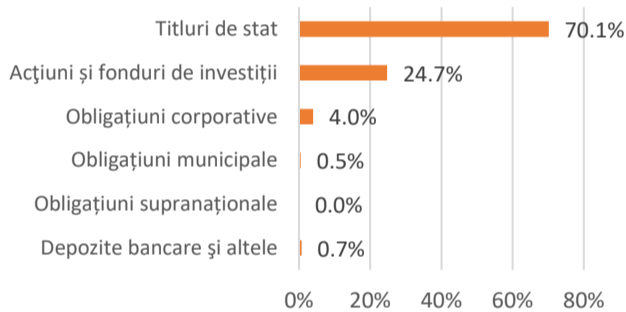
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

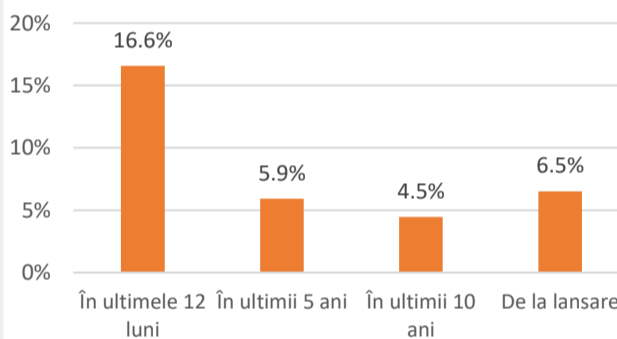


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 decembrie atât Banca Centrală Europeană (BCE) cât și Rezerva Federală (Fed) au menținut neschimbați parametrii politicii monetare. Pe măsură ce inflația revine în apropierea țintei în țările dezvoltate, ritmul de creștere economică revine în atenția băncilor centrale. În acest sens, membrii Rezervei Federale anticipează în medie reducerea ratelor de dobândă în SUA cu 75bp pe parcursul anului 2024. Perspectivele de scădere a ratelor de dobândă au susținut apetitul pentru risc către finalul anului, principalii beneficiari fiind activele din piețele emergente și, în special, piețele de acțiuni.

Pe plan local, economia României a încetinit ritmul de creștere în 2023, dar păstrează perspectivele unui avans peste media regiunii, susținută de execuția planului de investiții publice și de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR). Pentru 2024 așteptările pieței indică o creștere economică în apropierea nivelului de 3%, pe fondul revenirii consumului și a îmbunătățirii cererii externe. Politica fiscală simte 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.

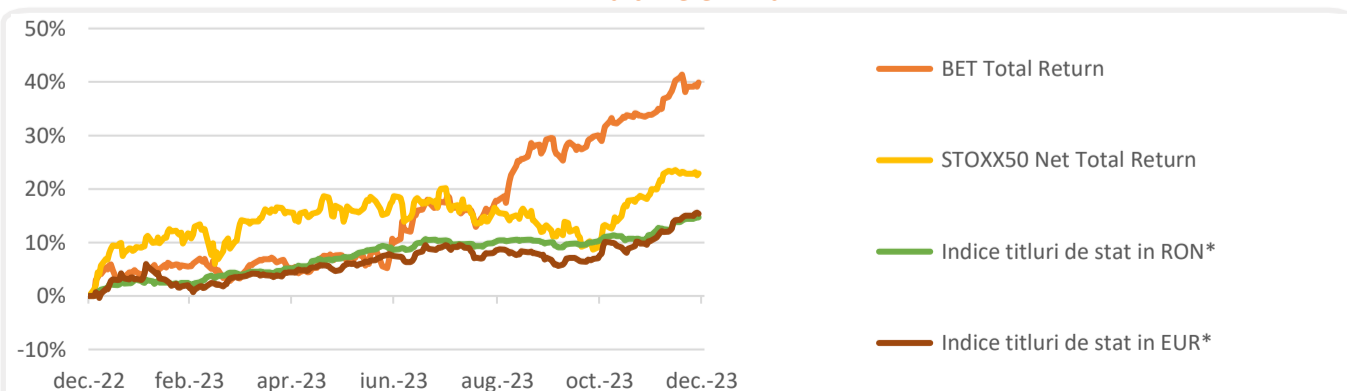
Rata anuală a inflației și-a continuat traiectoria descendentă în luna noiembrie, scăzând la 6.7% de la 8.1% în luna octombrie,

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, reducerea ratelor de dobândă depinzând atât de confirmarea procesului dezinflaționist cât și de acțiunea celorlalte bănci centrale din regiune.

În acest context, pe parcursul lunii decembrie 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 Ministerul 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