

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Ianuarie 2024

## 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.

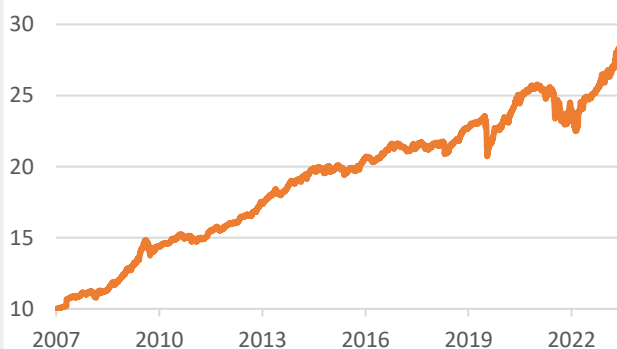


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.112.209.478 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	28,249972 RON

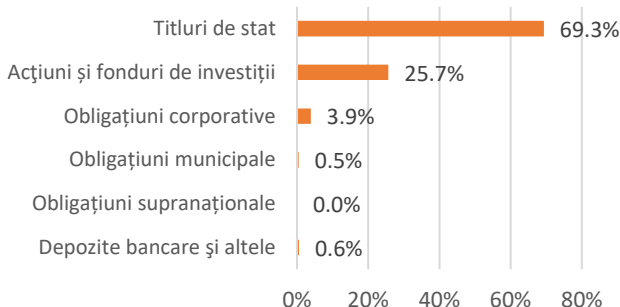
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

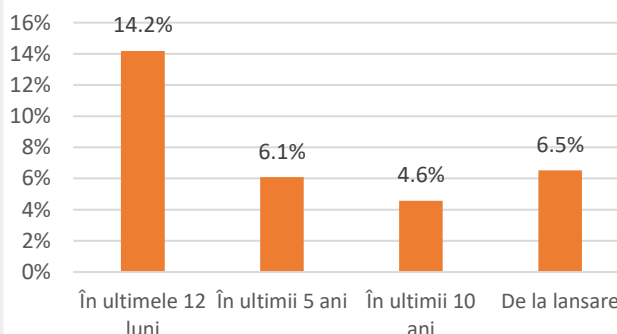


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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

Anul 2024 a debutat într-o notă pozitivă, apetitul pentru risc al investitorilor menținându-și inerția, în ciuda anticipațiilor pesimiste privind încetinirea ritmului de creștere al economiei globale. Rezerva Federală și Banca Centrală Europeană încearcă să găsească echilibrul între menținerea tendinței descendente a inflației (3,1% în SUA și 2,8% în zona Euro în ianuarie 2024) și minimizarea impactului politicii monetare asupra creșterii economice. În acest context, momentul de început și amplitudinea ciclului de reducere a ratelor de dobândă la nivel global sunt strict legate de evoluția activității economice și a pieței muncii în perioada următoare.

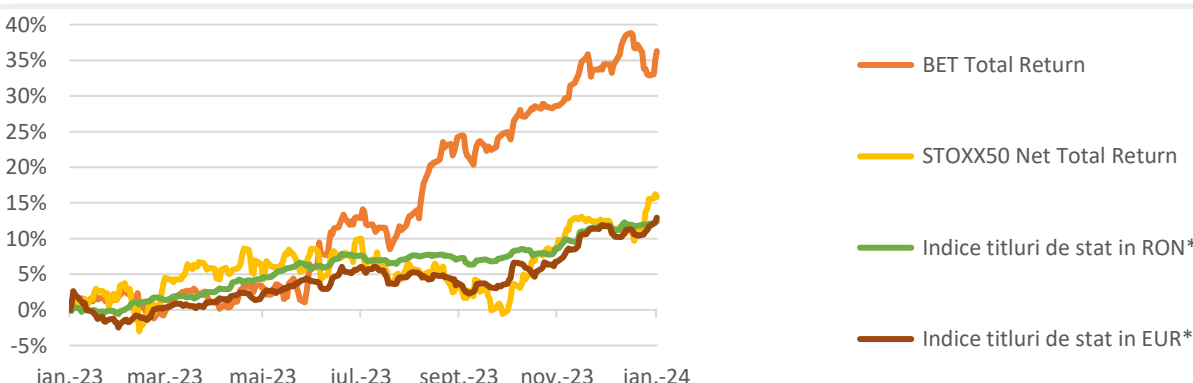
Pe plan local, economia României a încetinit ritmul de creștere în 2023, dar a arătat o reziliență peste media regiunii și a zonei euro, susținută de execuția planului de investiții publice și de absorbția fondurilor europene (structurale și PNRR). Pentru 2024 așteptările pieței indică o creștere economică 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 a încheiat anul 2023 la 6.6%, după o scădere marginală înregistrată în luna decembrie. Evoluția pozitivă din a doua jumătate a anului a fost ajutată și de programul guvernamental de plafonare a marjelor comerciale pentru produsele alimentare de bază. Proiecția oficială a BNR anticipează continuarea graduală a tendinței de normalizare a inflației în 2024. 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 ianuarie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, în special titlurile de stat cu maturități mai mici de 5 ani beneficiind de o cerere foarte bună. Ministerul de Finanțe a accesat piețele financiare internaționale în luna ianuarie printr-o emisiune de titluri de stat denumite în USD care s-a bucurat de un interes foarte ridicat din partea investitorilor.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, a înregistrat o evoluție pozitivă, participanții la piața prefațând sezonul raportărilor financiare. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament susținut pozitiv, pe fondul anticipațiilor privind relaxarea politicii monetare.

## 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