

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 30 Aprilie 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.

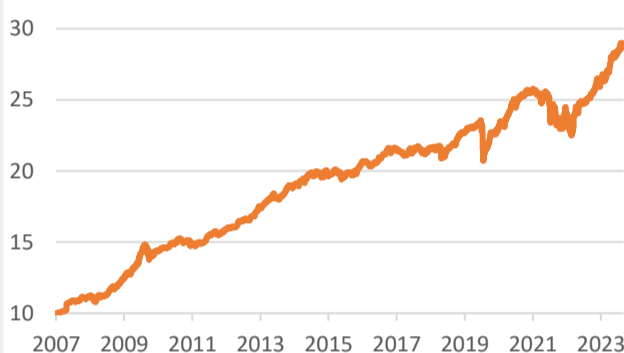


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.211.869.836 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	28,736015 RON

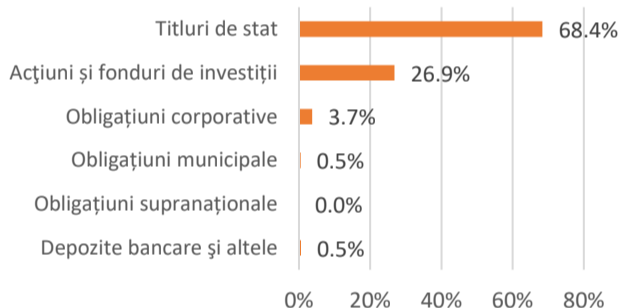
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

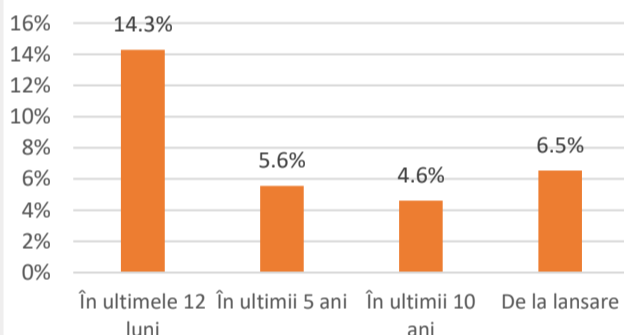


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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

În luna aprilie divergența dintre SUA și zona Euro în termeni de creștere economică și persistența a presiunilor inflaționiste a devenit tot mai aparentă. Dinamica diferită este pe cale să se transpună într-o divergență inclusiv la nivelul politicii monetare, BCE semnalând deja începerea ciclului de relaxare monetară în luna iunie, în timp ce FED este probabil să amâne prima sa mișcare, în funcție de evoluția indicatorilor economici din perioada următoare. Escaladarea tensiunilor dintre Israel și Iran a readus riscul geopolitic pe radarul investitorilor, apetitul pentru risc având de suferit.

Pe plan local, economia României a înregistrat o creștere moderată în primul trimestru din 2024. Vânzările cu amănuntul, în special segmentul produselor nealimentare, au avut parte de o creștere solidă, bazată pe continuarea tendinței ascendente a veniturilor salariale în termeni reali. În contrapartidă, construcțiile au înregistrat o scădere semnificativă, în ciuda condițiilor meteo favorabile, în timp ce sectorul industrial prezintă semne de stabilizare. Pentru 2024 așteptările pieței indică o creștere economică în apropierea nivelului de 3%, pe fondul revenirii consumului și a îmbunătățirii cererii externe.

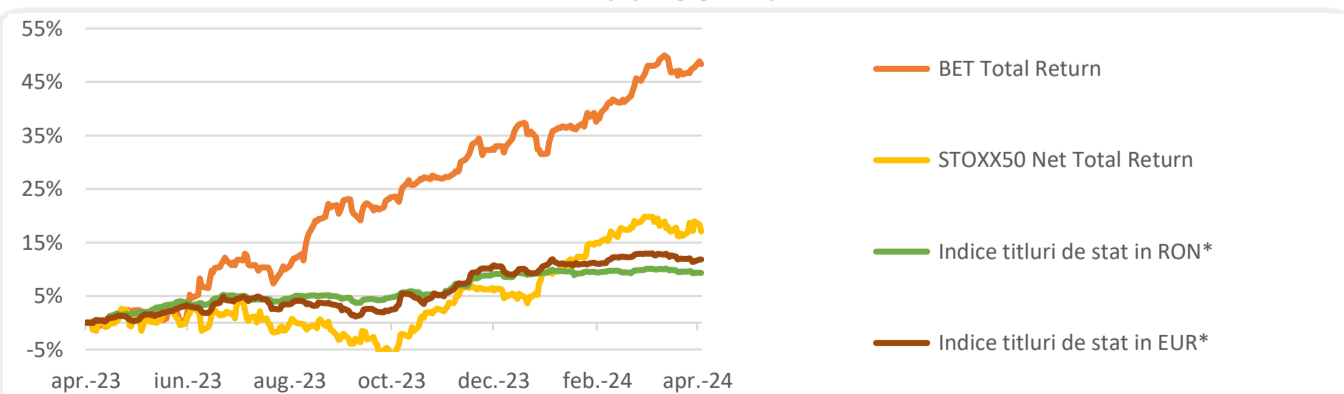
Rata anuală a inflației în România a scăzut la 6,6% în luna martie, de la 7,2% în luna februarie, consolidând traiectoria descendentă.

În cadrul ședinței de politică monetară din luna aprilie, BNR a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7%. Pe fondul menținerii traiectoriei descendente a ratei inflației, BNR a indicat că ar putea începe ciclul de reducere a ratelor de dobândă până la sfârșitul anului 2024. Procesul va fi realizat într-o manieră graduală, ținând cont atât de echilibrul dintre rata inflației și activitatea economică, cât și de politica monetară adoptată de BCE și FED.

În acest context, pe parcursul lunii aprilie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una negativă, într-un context dominat de volatilitatea așteptărilor privind începutul și amplitudinea ciclului de reducere a ratelor de dobândă din piețele dezvoltate. Performanța față de sfârșitul anului trecut rămâne în teritoriul pozitiv, în special pentru titlurile emise în valută. În primele patru luni ale anului, Ministerul de Finanțe a accesat atât piețele locale, cât și pe cele internaționale prin emisiuni de titluri de stat care au atras un interes susținut din partea investitorilor.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET-TR, a înregistrat o evoluție ușor pozitivă în luna aprilie, participării la piață prefațând sezonul raportărilor financiare. Pentru aceeași perioadă, indicele european EuroStoxx50 a înregistrat un randament negativ. Cu toate acestea, evoluția indicilor de la începutul anului este caracterizată de o performanță puternic pozitivă.

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