

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 28 Iunie 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.

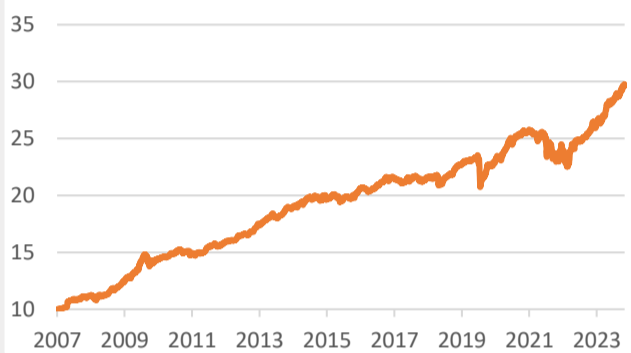


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.330.093.028 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	29,746460 RON

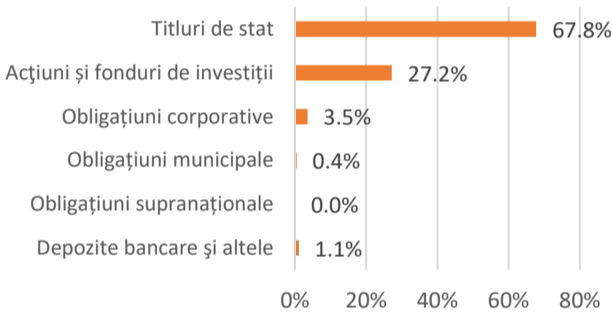
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

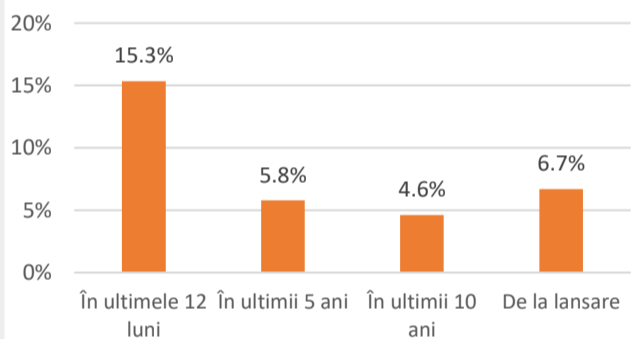


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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 iunie, Banca Centrală Europeană (BCE) a început ciclul de relaxare a politicii monetare, reducând rata dobânzii de referință cu 25 puncte de bază, ajungând la 3,75%. În același timp, Rezerva Federală a SUA (FED) a decis menținerea ratelor de referință în cadrul ședinței de politică monetară. Acest lucru evidențiază divergența dintre SUA și zona euro în ceea ce privește creșterea economică și presiunile inflaționiste. Piețele au fost luate prin surprindere de decizia președintelui Franței, Emmanuel Macron, care a convocat alegerile parlamentare anticipate în urma susținerii ridicate de care a avut parte extrema dreaptă în cadrul alegerilor pentru Parlamentul European.

Pe plan local, la creșterea economică sub-așteptări de 0,7% în primul trimestru din 2024 au contribuit pozitiv sectorul de vânzări cu amănuntul (0,6pp) și agricultura (0,4pp). În contrapartidă, serviciile și construcțiile au avut o contribuție negativă. Datele cu frecvență lunară publicate la nivel de sector indică o îmbunătățire a ritmului de creștere economică în cel de al doilea trimestru. Cel mai recent raport al Comisiei Europene indică o creștere economică de 3,3% în 2024, pe fondul accelerării consumului.

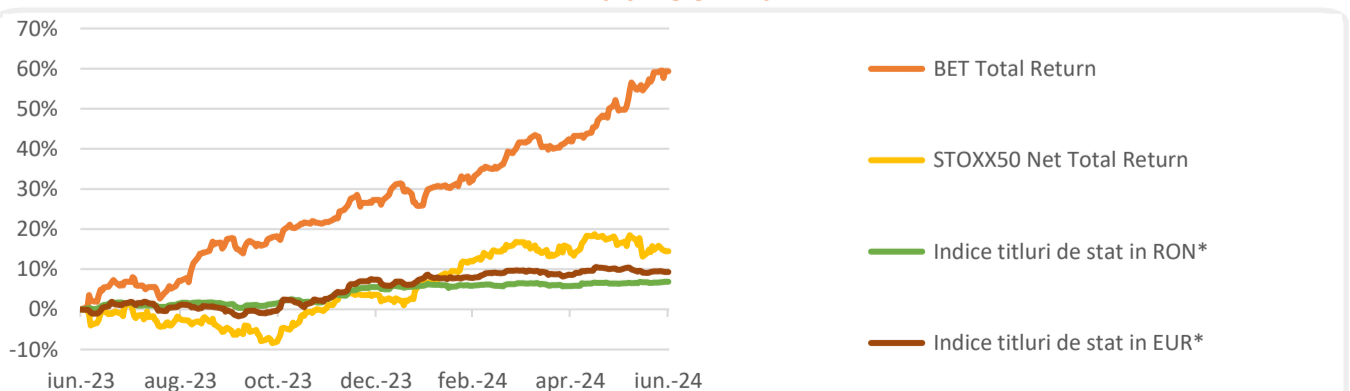
Rata anuală a inflației și-a continuat trendul descendent în luna mai, scăzând la 5,1% de la 5,9% în aprilie, surprinzând în mod pozitiv piața.

Continuarea reducerii prețului energiei electrice (1%) și a gazelor naturale (8%) a avut cea mai mare contribuție în temperarea ratei inflației. Un alt factor a reprezentat reducerea prețului combustibililor (1%) pe fondul scăderii cotației barilului de petrol. Având în vedere continuarea traiectoriei descendente a ratei inflației și a deciziei luate de BCE cu privire la reducerea ratei de politică monetară, BNR ar putea începe ciclul de reducere a ratelor de dobândă începând cu ședința din luna iulie. Acest proces 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 iunie performanțele titlurilor de stat emise de România au fost mixte. Titlurile denumite în RON au avut parte de o performanță pozitivă, în timp ce titlurile emise în valută au avut un randament negativ, pe fondul riscului politic asociat alegerilor anticipate din Franța. Performanța față de sfârșitul anului trecut este în teritoriul pozitiv atât pentru titlurile emise în RON, cât și pentru cele în valută.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET-TR a înregistrat o evoluție puternic pozitivă în luna iunie. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament negativ, pe seama incertitudinilor politice din Franța.

## 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