

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Mai 2024

## 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.

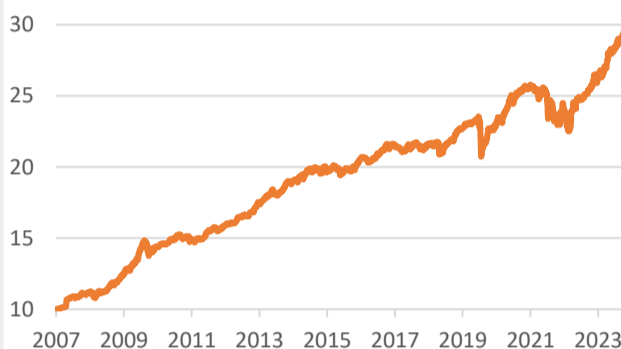


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.275.474.796 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	29,268251 RON

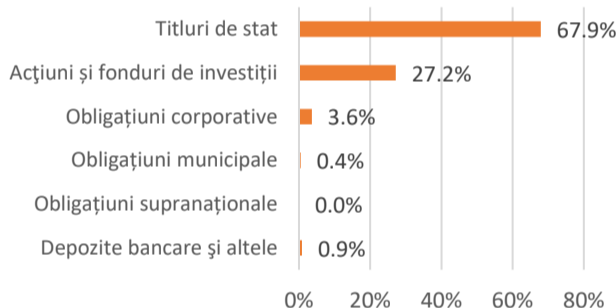
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

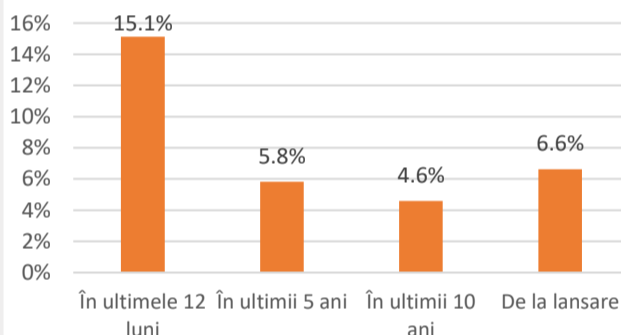


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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

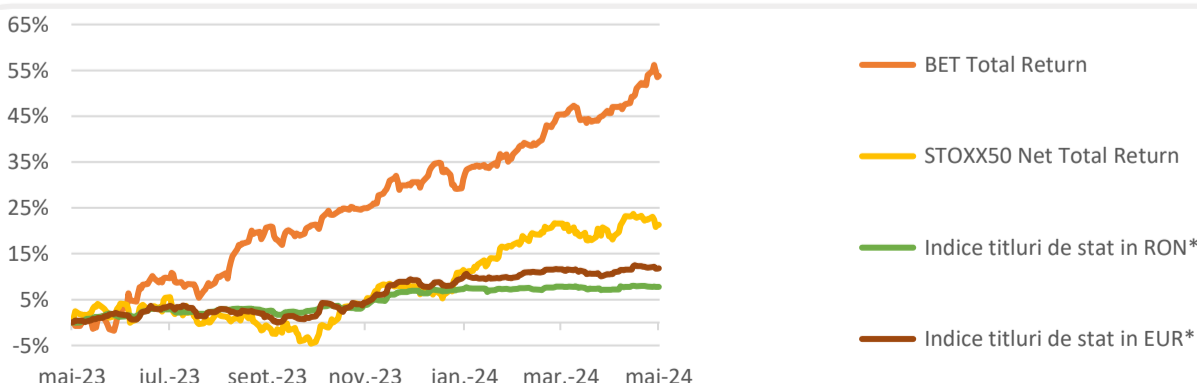
În luna mai rata anuală a inflației din SUA și-a reluat traiectoria descendentă, temperând temerile privind o potențială reaccelerare a presiunilor inflaționiste și oferind în același timp Rezervei Federale oportunitatea de a relua discuțiile privind momentul de început pentru relaxarea politicii monetare. În zona euro creșterea economică fragilă și presiunile inflaționiste în scădere au determinat deja ECB să semnalizeze începerea ciclului de relaxare monetară în luna iunie.

Pe plan local, economia României a înregistrat o creștere moderată în primul trimestru din 2024, +0.7% Trim/Trim. Dinamica economiei a fost una mixtă. Vânzările cu amănuntul au contribuit la creșterea trimestrială cu 0.6pp, beneficiind de evoluția pozitivă a veniturilor salariale în termeni reali (+7% An/An în medie în T1 2024). În contrapartidă, construcțiile au înregistrat o scădere semnificativă, în ciuda condițiilor meteo favorabile, în timp ce sectorul industrial prezintă semne de stabilizare. Cel mai recent raport al Comisiei Europene indică o creștere economică de 3,3% în 2024, pe fondul accelerării consumului și a îmbunătățirii cererii externe. Rata anuală a inflației a scăzut la 5,9% în luna aprilie, de la 6,6% în luna martie, continuând traiectoria descendentă. Scăderile ample ale prețurilor energiei electrice (4,1%) și gazelor naturale (10,8%), ca urmare a reducerii prețului maxim reglementat, au reprezentat factorul principal în temperarea ratei inflației.

În cadrul ședinței de politică monetară din luna mai, BNR a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7%. Pe fondul menținerii traiectoriei descendentă a ratei inflației, BNR ar putea începe ciclul de reducere a ratelor de dobândă în T3 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 mai performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, beneficiind de ritmul accelerat al reducerii ratei inflației. Performanța față de sfârșitul anului trecut este, de asemenea, în teritoriul pozitiv, în special pentru titlurile emise în valută. În primele cinci 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 puternic pozitivă în luna mai, beneficiind de îmbunătățirea apetitului pentru risc la nivel global. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament pozitiv, pe seama anticipațiilor privind politica monetară. Evoluția indicilor de la începutul anului este caracterizată de o performanță 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