

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Iulie 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.

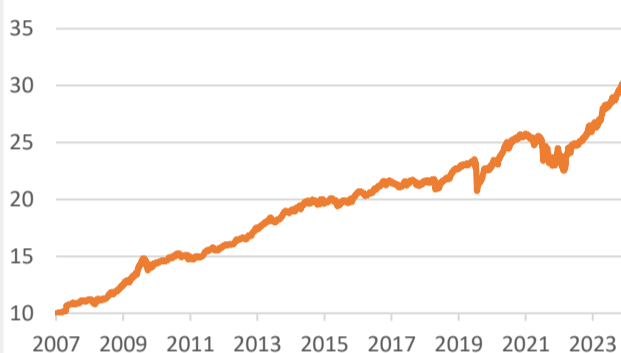


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.386.557.525 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	30,169720 RON

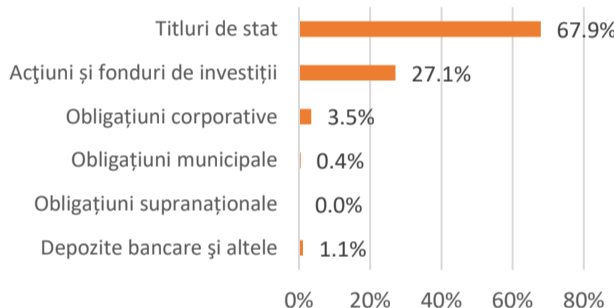
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

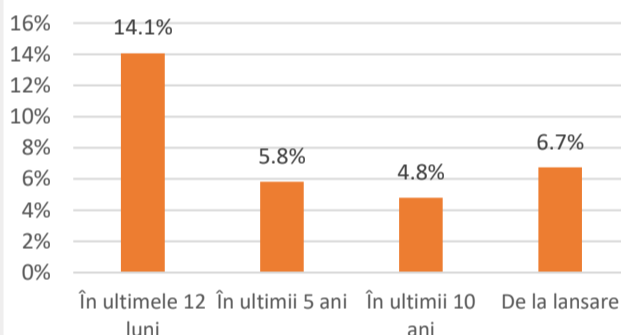


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 prima jumătate a anului 2024, presiunile inflaționiste la nivel global au fost volatile și mai persistente decât se aștepta inițial, dinamică ce a condus în ultimă instanță la amânarea planurilor de relaxare a politicii monetare. Cu toate acestea, datele recente privind inflația în zona euro și SUA au consolidat încrederea băncilor centrale că procesul de dezinflație este din nou în grafic. Banca Centrală Europeană a început deja ciclul de relaxare a politicii monetare în luna iunie, reducând rata dobânzii de referință cu 25 puncte de bază, până la 3,75%. Datele privind inflația din SUA pentru luna iunie (3% An/An) au arătat o îmbunătățire semnificativă, deschizând probabil calea pentru o primă reducere a ratelor în luna septembrie.

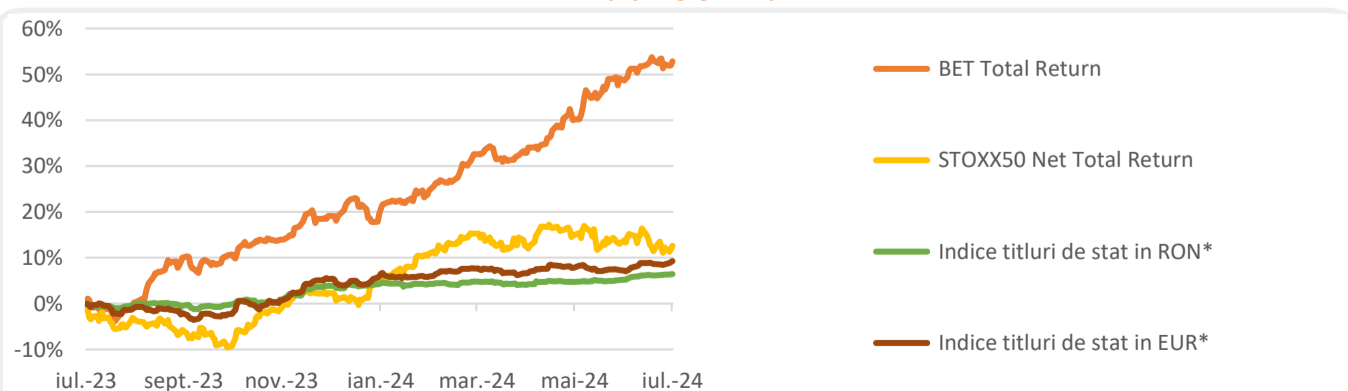
Pe plan local, economia României a înregistrat o creștere moderată în primul trimestru din 2024 (+0.7% Trim/Trim). Vânzările cu amănuntul, în special segmentul produselor nealimentare, au avut parte de o creștere solidă, bazată pe continuarea tendinței ascendente a veniturilor salariale în termeni reali. În contrapartidă, construcțiile au înregistrat o scădere semnificativă, în ciuda condițiilor meteo favorabile, în timp ce sectorul industrial prezintă semne de stabilizare. În pofida unei dinamici pozitive a consumului, temperarea cererii externe ar putea conduce la o decelerare a creșterii economice în acest an, sub nivelul de 3.3% anticipat de Comisia Europeană.

Rata anuală a inflației în România a scăzut la 4.9% în luna iunie, semnificativ mai jos față de nivelul de 6,6% înregistrat la finalul anului 2023. Este de remarcă faptul că dinamica pozitivă a beneficiat și de o serie de decizii de reglementare din partea autorităților: plafonarea marjelor comerciale pentru produsele alimentare de bază a fost prelungită până la sfârșitul anului 2024, în timp ce nivelul maxim reglementat al prețurilor pentru energie și gaze naturale a fost redus la finalul primului trimestru al anului. Pe fondul evoluției descendente a inflației, BNR a hotărât reducerea ratei de politică monetară cu 25pp în cadrul ședinței din luna iulie, până la 6.75%.

În acest context, pe parcursul lunii iunie performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă, atât titlurile de stat denuminate în RON cât și cele denuminate în valută beneficiind de începerea ciclului de relaxare a condițiilor monetare. Performanța față de sfârșitul anului trecut este de asemenea în teritoriul pozitiv, traiectoria descendentă a inflației întreținând apetitul investitorilor pentru instrumente cu venit fix.

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

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