

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 30 Aprilie 2025

## 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.

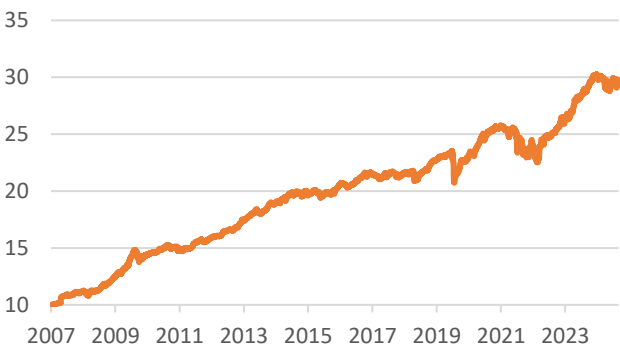


### Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

|                                         |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Lansare                                 | 10 Iulie 2007     |
| Monedă                                  | RON               |
| Grad de risc                            | Mediu             |
| Activ net                               | 2.555.705.818 RON |
| Valoarea unitară a activului net (VUAN) | 29,605900 RON     |

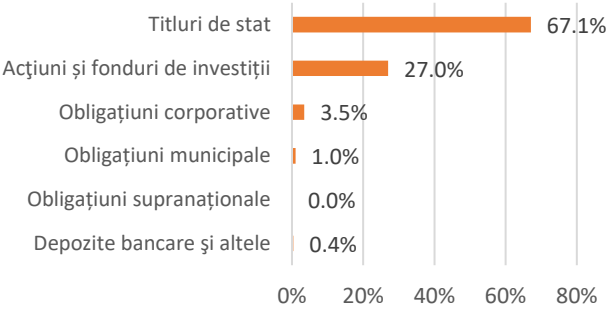
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfomania.ro

### Evoluție VUAN de la lansare\*

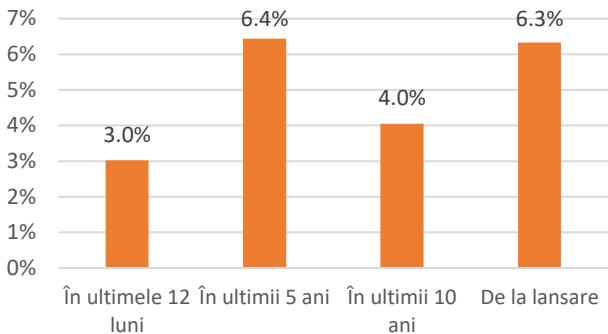


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

### 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

Luna aprilie a fost marcată de o schimbare abruptă în politica comercială a SUA. Președintele Trump a majorat tarifele pentru importurile din China la 125%, cu aplicare imediată, și a anunțat o suspendare de 90 de zile a aplicării taxelor vamale „reciproce” pentru zeci de parteneri comerciali. Decizia a venit într-un context deja tensionat, amplificând incertitudinile legate de comerțul internațional și perspectivele de creștere economică la nivel global. În Europa, Banca Centrală Europeană (BCE) a redus rata dobânzii cheie pentru a șaptea oară consecutiv, subliniind că tensiunile comerciale cresc riscurile unei posibile încetiniri a creșterii economice în zona euro.

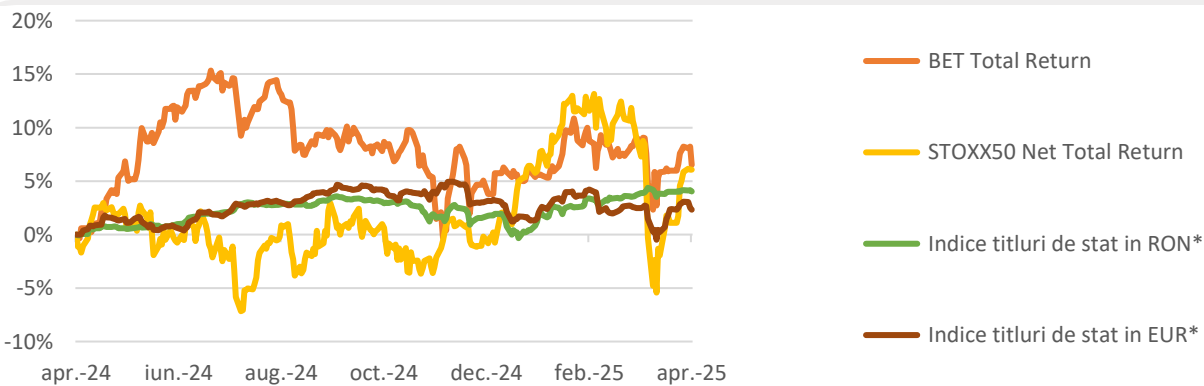
**Pe plan local**, România a raportat cel mai mare deficit bugetar din UE, de 9,3% din PIB conform metodologiei ESA (8,7% pe cash), iar pentru 2025 guvernul și-a asumat o țintă de 7%. Totodată, FMI a revizuit în scădere prognoza de creștere economică pentru acest an la 1,6%, de la 3,3% estimată în ianuarie. Cei mai recente indicatori cu frecvență ridicată confirmă această tendință: în februarie, producția industrială, vânzările cu amănuntul și lucrările de construcții au înregistrat scăderi lunare, în timp ce sectorul serviciilor a consemnat doar o creștere modestă.

În luna aprilie, BNR a menținut dobânda de politică monetară la 6,5% pentru a șasea oară consecutiv, în conformitate cu așteptările pieței. Rata anuală a inflației s-a temperat ușor în martie la 4,9%, de la 5% în luna precedentă. BNR se așteaptă la o creștere moderată a ratei inflației în trimestrul al doilea, ca ca urmare a efectelor de bază nefavorabile asociate ieftinirii substanțiale a energiei în perioada similară a anului trecut, înainte de a reintra pe un trend descendent în a doua parte a anului și de a încheia anul la 3,8%. Însă BNR a subliniat că riscurile asociate acestui scenariu rămân preponderent în sens ascendent.

**În acest context**, pe parcursul lunii aprilie, performanța titlurilor de stat emise de România a fost mixtă. Indicele titlurilor de stat în RON a crescut marginal, în timp ce indicele titlurilor de stat în valută a înregistrat o ușoară scădere față de luna precedentă.

În același timp, indicii reprezentativi BET-TR, pentru piața locală de capital, și EuroStoxx50, care reflectă evoluția celor mai mari companii din zona euro, au rămas pe o traiectorie descendentă începută în luna precedentă, menținându-și însă performanța pozitivă de la începutul anului și până în prezent.

### 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