

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Martie 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.

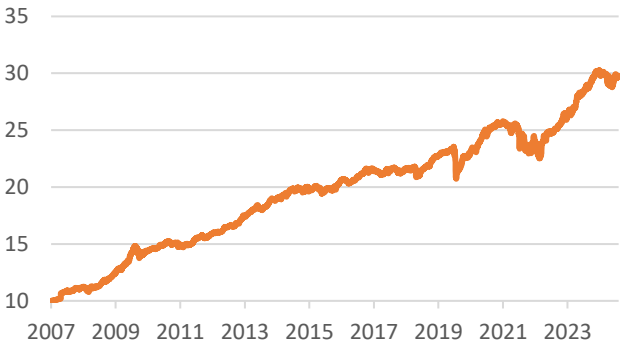


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.549.324.160 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	29,791527 RON

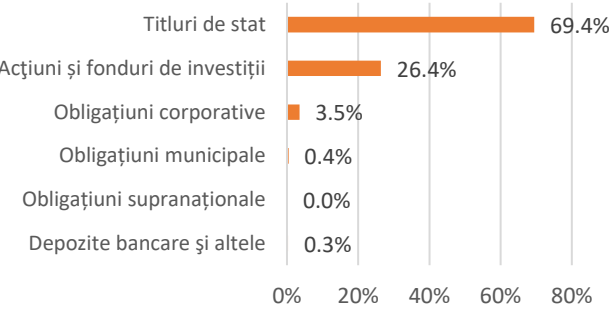
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

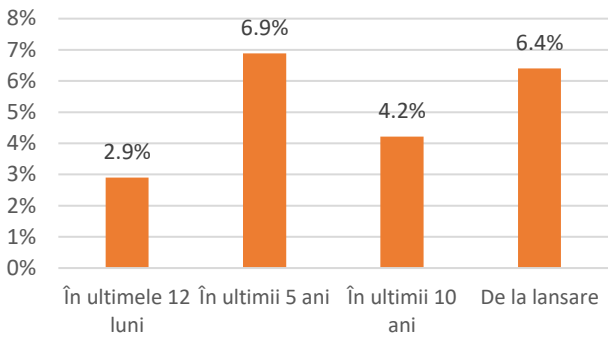


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 martie, economia globală a fost puternic influențată de introducerea de către SUA a unor tarife comerciale majore – inclusiv un tarif de 25% pe importurile auto și taxe vamale suplimentare aplicate Chinei, Mexicului și Canadei – care au amplificat tensiunile cu principalii săi parteneri externi. În acest context, Rezerva Federală (FED) a menținut rata dobânzii cheie la 4,25–4,50% și a publicat estimările sale revizuite pentru 2025, prognozând o inflație mai ridicată (2,7%), o creștere economică mai lentă (1,7%) și un șomaj anticipat la 4,4%. În același timp, Banca Centrală Europeană a redus dobânda cheie, conform așteptărilor pieței, dar a semnalat că ciclul de politică monetară expansionistă se apropie de final.

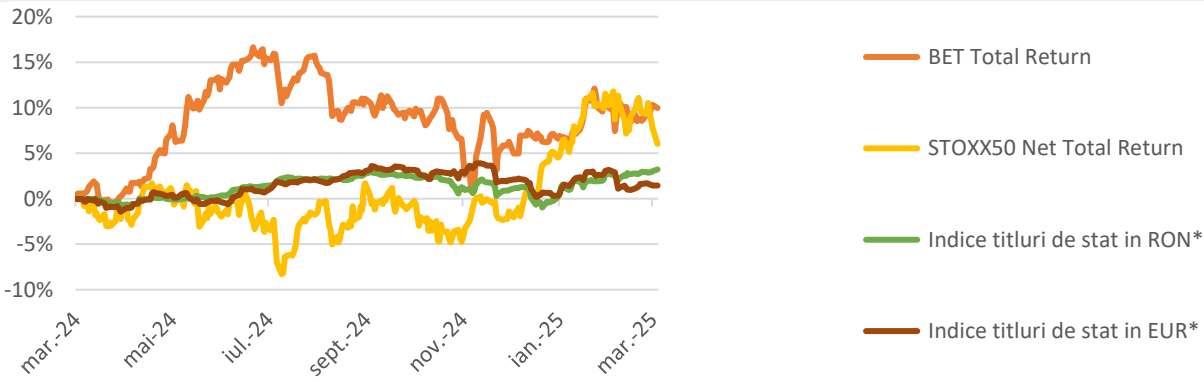
Pe plan local, agenția de rating Moody’s a reafirmat ratingul suveran de Baa3, însă a redus perspectiva economiei la negativ, în principal din cauza persistenței deficitului bugetar ridicat, în lipsa unor măsuri suplimentare de consolidare fiscală. Moody’s estimează un deficit bugetar de 7,7% din PIB pentru acest an, peste ținta de 7% asumată de guvern. Decizia Moody’s a fost anticipată de piață, după ce agențiile S&P și Fitch au luat o decizie similară în ianuarie și decembrie.

Inflația a surprins în sens ascendent în februarie, depășind ușor 5% an/an, în timp ce piața anticipa o decelerare la 4,7%. Creșterea economică din 2024 a fost confirmată la 0,9%, în scădere vs 2,4% în 2023. Consumul a generat o contribuție puternic pozitivă, însă efectul său a fost contrabalansat de exportul net, deoarece creșterea robustă a veniturilor a stimulat și importurile.

În acest context, pe parcursul lunii martie, performanța titlurilor de stat emise de România a fost mixtă. Indicele titlurilor de stat în RON a continuat să crească, în timp ce indicele titlurilor de stat în valută a înregistrat o 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 înregistrat o scădere în luna martie, 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

