

Fondul de Pensii Facultative NN Activ

Informații valabile la 29 August 2025

Politica de investiții

FPF NN ACTIV 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 ridicat care asigură în același timp siguranța, dar și creșterea capitalului investit.

Avantajele Fondului sunt portofoliul investițional diversificat, administrat în mod activ, și ponderea mai mare a componentei de acțiuni, adecvată persoanelor cu un orizont investițional mai lung și un apetit pentru risc mai ridicat.

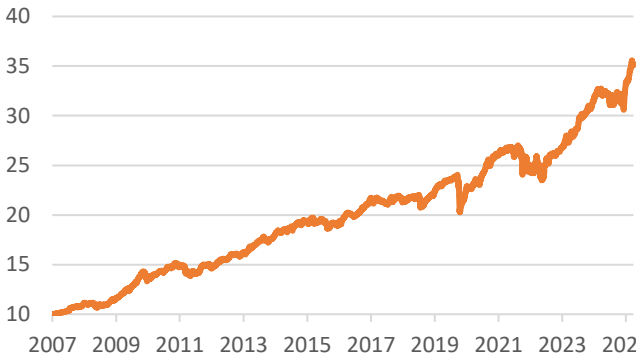


Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV

Lansare	15 Mai 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Ridicat
Activ net	858.048.274 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	35,089080 RON

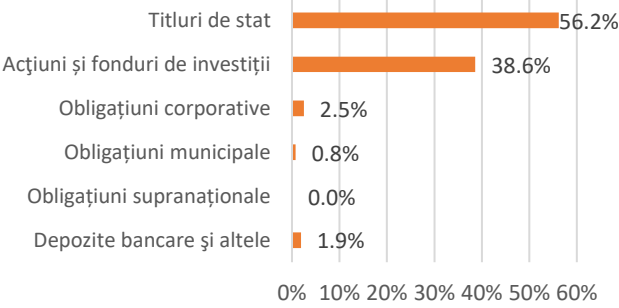
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe [asfromania.ro](https://www.asfromania.ro)

Evoluție VUAN de la lansare*

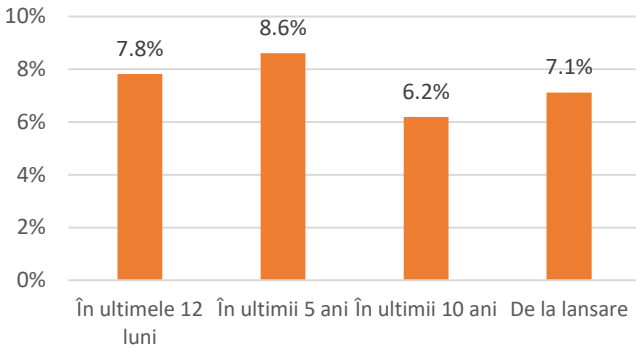


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Alocare portofoliu investiții



Performanțe* NN ACTIV



* Randamente medii nete anualizate. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare

În luna august 2025, economia globală a fost marcată de două evenimente importante. Summit-ul din Alaska dintre SUA și Rusia, deși încărcat simbolic, s-a încheiat fără progrese tangibile, în timp ce la reuniunea de la Jackson Hole, președintele Rezervei Federale a sugerat că ar putea începe un nou ciclu de relaxare a politicii monetare prin reducerea dobânzii cheie, în contextul în care piața muncii din SUA dă semne de slăbiciune. În același timp, tarifele vamale rămân o sursă de incertitudine. SUA a impus o taxă vamală de 39% pentru importurile din Elveția și 50% pentru cele din India, dar a extins cu 90 de zile termenul negocierilor privind tarifele aplicate importurilor din China.

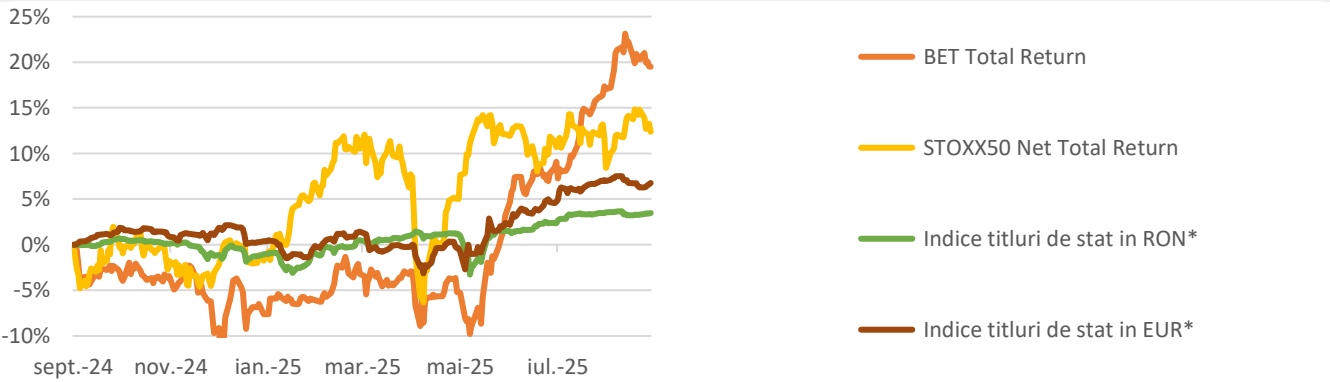
Pe plan local, agenția de rating Fitch a reconfirmat ratingul suveran al României la BBB-, pe fondul măsurilor de consolidare fiscală. Cu toate acestea, perspectiva de rating a rămas negativă, având în vedere deficitul bugetar ridicat și necesitatea continuării procesului de consolidare pentru a evita creșterea rapidă a ponderii datoriei publice în PIB. În același timp, economia locală a surprins pozitiv, cu un avans trimestrial de 1,2% în T2 2025, după o stagnare anterioară.

Rata anuală a inflației a urcat la 7,8% în iulie, de la 5,7% în iunie, în principal ca urmare a eliminării plafonării prețurilor la energia electrică. Riscurile la adresa perspectivei de inflație rămân însemnate din cauza majorărilor cotelor de TVA și accizelor din august. BNR a păstrat dobânda cheie la 6,50%, revizuind însă prognoza de inflație pentru finele anului de la 4,6% la 8,8%, cu un posibil vârf de 9,6–9,7% anticipat în septembrie.

În acest context, pe parcursul lunii august, titlurile de stat emise de România au avut o performanță stabilă, atât indicele titlurilor de stat în RON, cât și cel în valută menținându-se la niveluri similare lunii precedente.

În același timp, atât indicele BET-TR aferent pieței locale de capital, cât și EuroStoxx50, care reflectă evoluția celor mai mari companii din zona euro, au înregistrat creșteri ușor pozitive.

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 ACTIV
Str. Costache Negri, Nr.1-5, București, Sector 5
www.nn.ro