

Buletin lunar - Programele NN Unit Linked – Octombrie 2025

Context investițional

SUA

După mai multe luni consecutive de evoluții pozitive, indicele bursier american S&P500 a continuat să se aprecieze, atingând noi maxime istorice. Valorile înregistrate în luna octombrie s-au apropiat sau chiar au depășit nivelurile prognozate de cei mai optimiști analiști pentru sfârșitul anului 2025. Această tendință ascendentă a fost susținută de o serie de factori fundamentali, printre care se numără rezultatele financiare solide, în special în sectorul inteligenței artificiale, decizia Rezervei Federale (FED) de reducere a ratei dobânzii de politică monetară, precum și detensionarea negocierilor tarifare dintre Statele Unite și China.

La nivelul întregii piețe americane, unde aproximativ 90% dintre companii au raportat rezultatele pentru al treilea trimestru, sectorul financiar s-a remarcat prin îmbunătățirea profitabilității. În special, băncile au beneficiat de volatilitatea piețelor, care a stimulat veniturile din tranzacționare, precum și de redresarea activității de fuziuni și achiziții.

FED a redus rata dobânzii de politică monetară cu 25 de puncte de bază, stabilind noul interval la 3,75-4%. De asemenea, banca centrală a anunțat încetarea programului de reducere a bilanțului începând cu 1 decembrie. Președintele FED a precizat că decizia privind politica monetară din decembrie nu este încă definitivă, existând opinii diferite între membrii comitetului.

Potrivit Biroului de Statistică a Muncii, rata inflației pentru luna septembrie a fost de 3%, ușor sub estimările analiștilor conform sondajului Bloomberg. Publicarea datelor pentru luna octombrie va fi întârziată din cauza unui blocaj guvernamental, deoarece colectarea directă a prețurilor din magazinele fizice, realizată de personal federal, a fost îngreunată.

Începând cu 1 octombrie, guvernul Statelor Unite a intrat într-un nou blocaj bugetar („shutdown”), acesta fiind al zecelea de acest fel din istorie. Inițial, situația nu a generat reacții semnificative în rândul investitorilor, având în vedere că impactul financiar este de obicei recuperat după încheierea blocajului, însă prelungirea duratei acestuia — estimată ca fiind cea mai lungă până în prezent — a ridicat îngrijorări privind efectele economice potențiale. Printre consecințele imediate se numără suspendarea programelor federale de asistență alimentară, ceea ce a dus la întârzieri în distribuirea bonurilor de masă pentru milioane de persoane.

Europa

Odată cu atingerea unor niveluri ridicate de evaluare, sezonul raportărilor financiare devine de o importanță sporită, investitorii dorind o confirmare că valorile de piață sunt susținute de rezultate financiare solide ale companiilor. În Europa, dinamica a fost mai moderată: companiile care au prezentat rezultate, reprezentând aproximativ 76% din indicele EuroStoxx 50, au avut o creștere de 2% a profiturilor. Estimările privind profitul pe acțiune indică o diferență între piețe: pentru „Cei Șapte Magnifici”, luna curentă a adus o revizuire negativă mai accentuată a așteptărilor, în timp ce, în Europa, deși ajustările din acest an au fost descendente, estimările actuale sunt mai bine corelate cu rezultatele raportate.

Rezultatele din al treilea trimestru au depășit așteptările modeste ale economiștilor, provocând reacții pozitive pentru companiile care au depășit estimările. Performanța a devenit mai echilibrată în ultimele trei luni, sectorul financiar nemaifiind singurul motor de creștere, performanțele fiind îmbunătățite și în sectorului IT și cel de industrie. De asemenea, sondajele de piață (PMI, percepția economică generală a CE) se îmbunătățesc, ceea ce sugerează că creșterea economică ar putea avea un ritm pozitiv. Creșterea economică ar putea să fie susținută în 2026 de relaxarea fiscală și, eventual, de o scădere a ratei economiilor.

Tendința de decelerare a inflației din sectorul serviciilor de bază a stagnat recent, rata anuală a inflației rămânând în intervalul 3.1-3.4% din luna mai. Cu toate acestea, ținând cont de faptul că indicele salarial al BCE indică o creștere a salariilor de 2-2.5% peste un an, încrederea că inflația va converge către țintă rămâne ridicată.

Proiecțiile BCE din septembrie includ o subestimare a inflației, care se așteaptă să persiste în următorii 2 ani. Cu condiția ca piața muncii să rămână robustă, creșterea economică să depășească potențialul și așteptările inflaționiste să rămână ancorate, această subestimare va fi probabil temporară.

În luna octombrie, BCE a păstrat rata de referință neschimbată, iar președintele băncii centrale a reiterat că „politica este încă într-o poziție bună”, deși a adăugat precizarea că aceasta nu este o poziție fixă.

Piețe emergente (EM)

Creșterea economică a piețelor emergente a rămas rezistentă de la începutul anului, în special în economiile deschise din Asia emergentă, cu un rol în lanțul global de aprovizionare a sectorului tehnologic. America Latină și CEEMEA (Europa Centrală și de Est, Orientul Mijlociu și Africa) sunt zonele care au înregistrat un avans economic mai modest, dar totuși peste așteptări. Introducerea tarifelor în avans poate explica o parte din creșterea din primul trimestru, dar relaxarea condițiilor financiare globale a menținut creșterea activității.

Inflația nu mai este o preocupare pentru majoritatea băncilor centrale ale piețelor emergente, în special pentru Asia emergentă, unde rata inflației se află în jurul țintei. Scăderea inflației de bază din 2023 pare să se fi oprit în multe piețe emergente. Cu toate acestea, monedele piețelor emergente s-au consolidat semnificativ în acest an - în special în CEEMEA și America Latină - pe fondul comerțului mai slab, impactat de evoluția dolarului. Reziliența cursurilor de schimb pentru monedele piețelor emergente, prețurile mai mici la mărfuri și ajustarea comerțului în funcție de tarifele americane ar putea să mențină inflația piețelor emergente la un nivel mai scăzut până în 2026.

China și-a redus ținta anuală de inflație de la 3% la 2% din cauza presiunilor deflaționiste persistente. Pentru a combate acest lucru, se implementează diverse inițiative deflaționiste, inclusiv o politică monetară moderat relaxată, stimulente pentru consum și reforme anti-involuție.

În această lună a avut loc prima întâlnire din ultimii șase ani dintre președinții Xi Jinping și Donald Trump, unde cei doi lideri au convenit asupra unui set de măsuri menite să detensioneze relațiile comerciale dintre Statele Unite și China. Astfel, s-a decis suspendarea pentru o perioadă de un an a restricțiilor privind metalele rare, precum și reducerea unor taxe vamale existente.

România

În ședința din luna octombrie, Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,5%, refuzând o abordare economică prudentă într-un context fiscal tensionat. Potrivit analizelor băncii centrale, majorarea cotelor de TVA, intrată în vigoare la 1 august, a fost transferată aproape integral către consumatorii finali, pe fondul rezilienței cererii în anumite segmente de piață.

Rata inflației, conform datelor Institutului Național de Statistică, a atins în septembrie nivelul de 9,88%, ușor sub așteptările analiștilor, dar în creștere cu 0,36% față de luna precedentă. În paralel, salariul mediu net a consemnat o creștere anuală de 4,4% în august, cea mai modestă din aprilie 2020; însă, ajustată cu inflația, evoluția în termeni reali a fost negativă (-5,5%). Această discrepanță între percepția veniturilor și puterea de cumpărare se reflectă în nivelul scăzut al încrederii consumatorilor. Referitor la aceasta din urmă, sondajele specifice marchează niveluri actuale similare cu cele din perioadele crizei sanitare COVID sau începutul conflictului din Ucraina. Comisia Europeană a aprobat rectificarea Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR), stabilind un quantum total de 21,41 miliarde euro (aproximativ 6% din PIB), în scădere față de suma inițială de 28,5 miliarde euro. Diferența provine în principal din reducerea valorii împrumuturilor, după cum a explicat prim-ministrul Ilie Bolojan, întrucât aceste sume nu mai puteau fi atrase în timp util până în 2026. Noua structură bugetară asigură fezabilitate și flexibilitate implementării proiectelor. Totodată, România a obținut amânarea termenului de închidere a termocentralelor pe cărbune până la sfârșitul anului 2029, față de termenul inițial 2025. Această decizie oferă o perioadă suplimentară de tranziție pentru sistemul energetic național, având în vedere că una dintre centralele nucleare urmează să intre într-un proces amplu de re tehnologizare. Măsura contribuie la consolidarea stabilității energetice într-o etapă în care siguranța aprovizionării reprezintă o prioritate strategică.

Bursa de Valori București a încheiat o nouă lună de performanță solidă, impulsionată de sectorul energetic și cel al utilităților. Aceste sectoare au beneficiat de semnarea acordului cu Comisia Europeană și de menținerea vizibilității investițiilor în energia regenerabilă, ceea ce a consolidat încrederea investitorilor locali.

Pe piața titlurilor de stat, randamentele obligațiunilor guvernamentale au înregistrat o scădere de 30-40 puncte de bază în luna octombrie, iar randamentul obligațiunilor cu maturitate la 10 ani a coborât la 6,975%, pentru prima dată sub pragul de 7% din noiembrie 2024.

Politica de investiții UL NN CLASIC

Programul de investiții UL NN CLASIC are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix. UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond și în depozite bancare.

Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

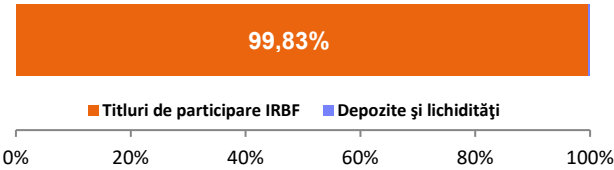
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	879.180.523 RON
Preț vânzare	13,258272 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+1,99%
În ultimele 3 luni	+2,81%
De la începutul anului 2025	+6,58%
În ultimele 12 luni	+5,55%
În ultimii 3 ani*	+9,15%
În ultimii 5 ani*	+3,45%
În ultimii 10 ani*	N/A

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL NN CLASIC



Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond ➔

Goldman Sachs Romania RON Bond

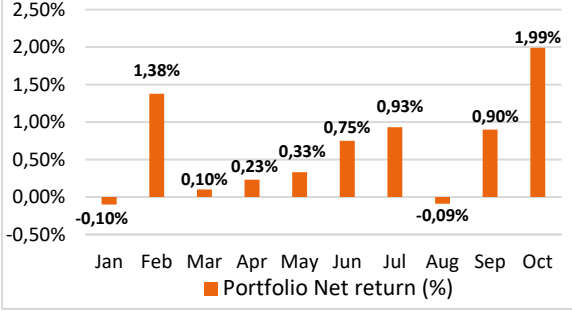
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

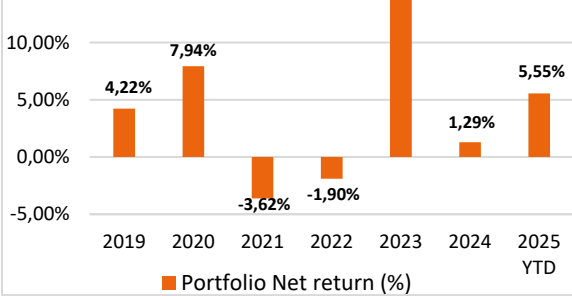
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

Benchmarkul fondului este Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania.

Performanță pe lună



Performanță pe an



Alocare sectoare

Trezorerii	90,95%
Lichidități	3,31%
Suveran	2,67%
Financiar	2,35%
Industrial	0,46%
Echivalentele Numerarului	0,23%
Fonduri	0,02%

Top 10 dețineri

ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 2027-07-26	6,29%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.750% 2028-10-30	6,09%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.000% 2030-04-29	5,67%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.250% 2032-09-29	5,65%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.350% 2031-04-28	5,60%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.200% 2033-10-30	5,45%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.700% 2032-02-25	5,13%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.100% 2034-07-31	4,49%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 2029-02-12	4,34%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.300% 2028-04-26	3,95%

Politica de investiții UL BOND

Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix. UL BOND investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond și în depozite bancare.

Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

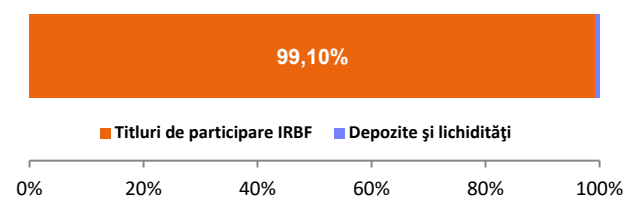
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	279.332.931 RON
Preț vânzare	25,594364 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+2,00%
În ultimele 3 luni	+2,86%
De la începutul anului 2025	+6,73%
În ultimele 12 luni	+5,74%
În ultimii 3 ani*	+9,36%
În ultimii 5 ani*	+3,66%
În ultimii 10 ani*	+3,28%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL BOND



Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond → Goldman Sachs Romania RON Bond

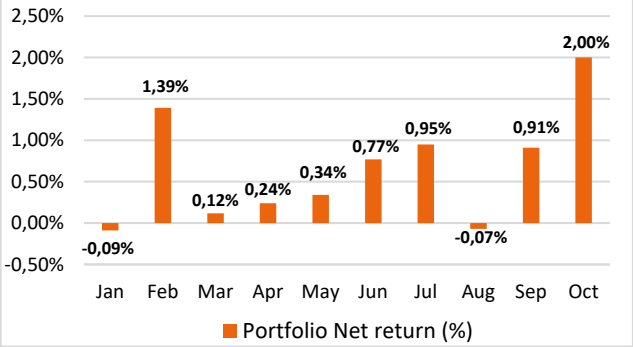
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

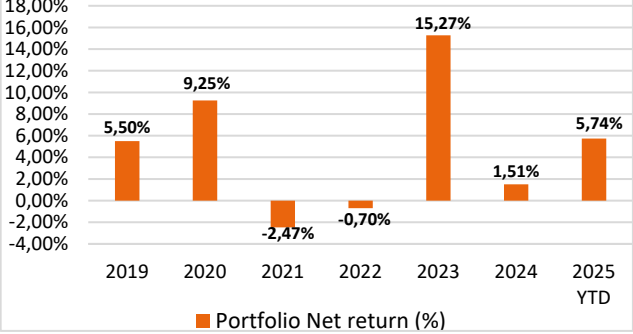
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

Benchmarkul fondului este Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania.

Performanță pe lună



Performanță pe an



Alocare sectoare

Trezorerii	90,95%
Lichidități	3,31%
Suveran	2,67%
Financiar	2,35%
Industrial	0,46%
Echivalentele Numerarului	0,23%
Fonduri	0,02%

Top 10 dețineri

ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 2027-07-26	6,29%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.750% 2028-10-30	6,09%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.000% 2030-04-29	5,67%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.250% 2032-09-29	5,65%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.350% 2031-04-28	5,60%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.200% 2033-10-30	5,45%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.700% 2032-02-25	5,13%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.100% 2034-07-31	4,49%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 2029-02-12	4,34%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.300% 2028-04-26	3,95%

UL NN DINAMIC

Politica de investiții UL DINAMIC

Programul de investiții **UL NN DINAMIC** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și în depozite bancare.

Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

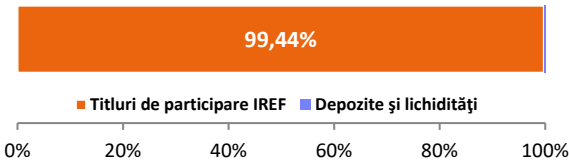
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	1.001.773.629 RON
Preț vânzare	32,798067 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+5,34%
În ultimele 3 luni	+8,60%
De la începutul anului 2025	+42,13%
În ultimele 12 luni	+42,30%
În ultimii 3 ani*	+31,55%
În ultimii 5 ani*	+23,84%
În ultimii 10 ani*	N/A

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL NN DINAMIC



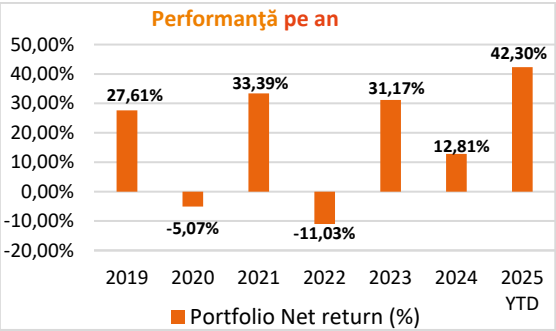
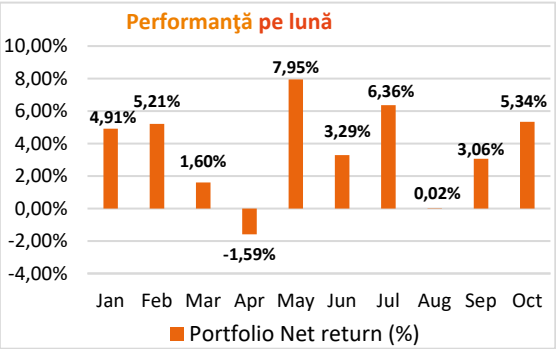
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România. Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

Informații valabile la 31 octombrie 2025



Alocare sectoare	
Financiar	38,29%
Energie	21,99%
Utilități	14,95%
Bunuri Discreționare	5,77%
Servicii de comunicare	5,72%
Industrie	3,20%
Sănătate	3,12%
Materiale	2,58%
Bunuri de folosință îndelungată	2,56%
Lichidități	0,92%
Tehnologia Informației	0,57%
Real Estate	0,33%

Top 10 dețineri	
PETROM SA	9,85%
BANCA TRANSILVAN SA	9,07%
SNGN ROMGAZ SA	8,83%
ERSTE GROUP BANK AG	4,90%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,19%
TRANSGAZ SA	3,95%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	3,84%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,54%
BRD – GROUPE SG SA	3,42%
OTP BANK	3,36%

Alocare țări	
România	54,18%
Polonia	27,51%
Austria	6,07%
Cehia	4,80%
Ungaria	3,36%
Grecia	1,57%
Altele	2,52%

UL EQUITY

Politica de investiții UL EQUITY

Programul de investiții **UL EQUITY** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și în depozite bancare.

Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

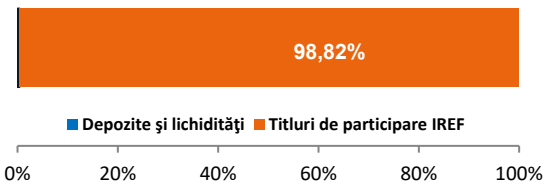
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	193.510.578 RON
Preț vânzare	43,364498 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+5,39%
În ultimele 3 luni	+8,79%
De la începutul anului 2025	+43,02%
În ultimele 12 luni	+43,37%
În ultimii 3 ani*	+32,46%
În ultimii 5 ani*	+24,67%
În ultimii 10 ani*	+14,91%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL EQUITY



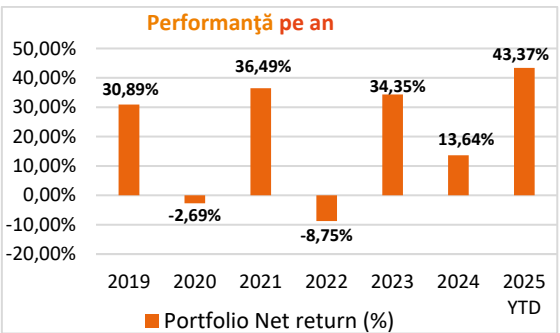
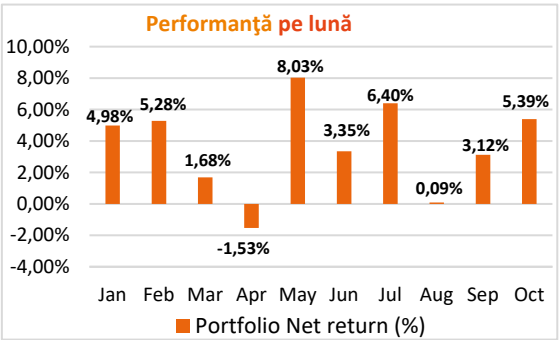
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România. Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

Informații valabile la 31 octombrie 2025



Alocare sectoare

Financiar	38,29%
Energie	21,99%
Utilități	14,95%
Bunuri Discreționare	5,77%
Servicii de comunicare	5,72%
Industrie	3,20%
Sănătate	3,12%
Materiale	2,58%
Bunuri de folosință îndelungată	2,56%
Lichidități	0,92%
Tehnologia Informației	0,57%
Real Estate	0,33%

Top 10 dețineri

PETROM SA	9,85%
BANCA TRANSILVAN SA	9,07%
SNGN ROMGAZ SA	8,83%
ERSTE GROUP BANK AG	4,90%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,19%
TRANSGAZ SA	3,95%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	3,84%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,54%
BRD – GROUPE SG SA	3,42%
OTP BANK	3,36%

Alocare țări

România	54,18%
Polonia	27,51%
Austria	6,07%
Cehia	4,80%
Ungaria	3,36%
Grecia	1,57%
Altele	2,52%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 31 octombrie 2025

Politica de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Programul de investiții **UL GLOBAL OPPORTUNITIES** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

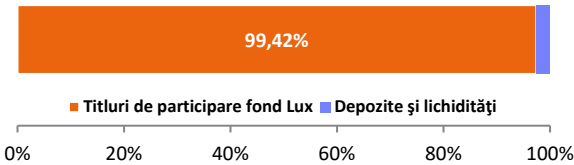
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	236.018.708 RON
Preț vânzare	25,748280 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-0,10%
În ultimele 3 luni	-3,97%
De la începutul anului 2025	-7,24%
În ultimele 12 luni	-6,46%
În ultimii 3 ani*	+1,00%
În ultimii 5 ani*	+1,75%
În ultimii 10 ani*	+4,73%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

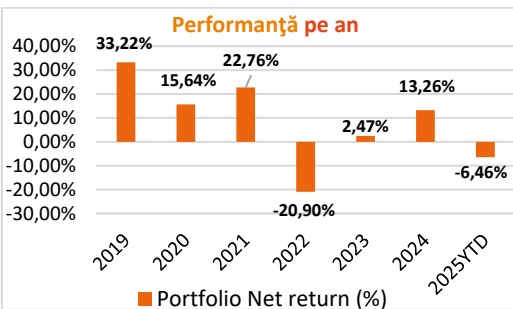
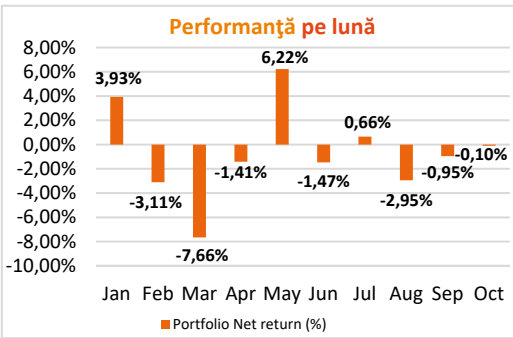
Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



Alocare Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities →

Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții din Luxemburg care își propune să investească în companii care generează un impact social și de mediu pozitiv, pe lângă un randament financiar. Fondul investește în companii domiciliat, listate sau tranzacționate în întreaga lume, inclusiv pe piețele emergente. Portofoliul este diversificat pe mai multe teme de impact, țări și sectoare. Ne concentrăm să adăugăm valoare fondului prin analize de companie, angajament și măsurarea impactului.



Alocare sectoare	
Industrie	38,08%
Tehnologia Informației	21,18%
Sănătate	11,43%
Utilități	9,05%
Bunuri Discreționare	5,97%
Materiale	5,81%
Financiar	5,25%
Servicii de comunicare	2,04%
Lichidități	0,63%
Bunuri de folosință îndelungată	0,57%

Top 10 dețineri	
SCHNEIDER ELECTRIC	4,04%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,89%
IBERDROLA SA	3,71%
HALMA PLC	3,54%
EATON PLC	3,46%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	3,18%
ECOLAB INC	3,18%
XYLEM INC	3,12%
PLANET FITNESS INC CLASS A	3,10%
PALO ALTO NETWORKS INC	3,08%

Alocare regiuni	
America de Nord	63,43%
Europa	20,69%
Japonia	7,16%
Asia Pacific ex Japonia	3,89%
America Latină	2,16%
Africa	2,04%
Numerar	0,63%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Politica de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE

Programul de investiții **UL GLOBAL REAL ESTATE** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale active în domeniul imobiliar. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) și în depozite bancare.

Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

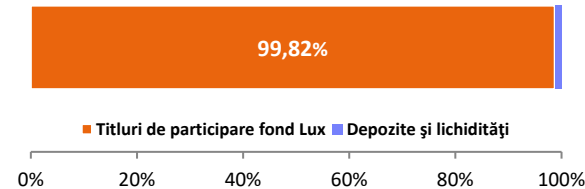
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	52.747.427 RON
Preț vânzare	19,13343 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-0,05%
În ultimele 3 luni	+1,24%
De la începutul anului 2025	-3,75%
În ultimele 12 luni	-4,41%
În ultimii 3 ani*	+0,51%
În ultimii 5 ani*	+3,49%
În ultimii 10 ani*	+0,99%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



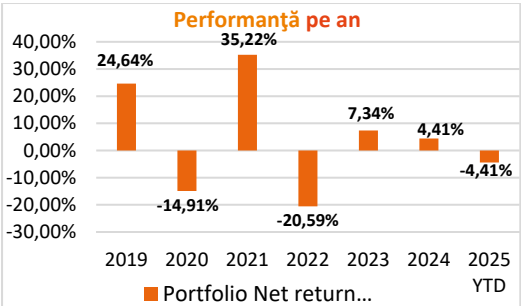
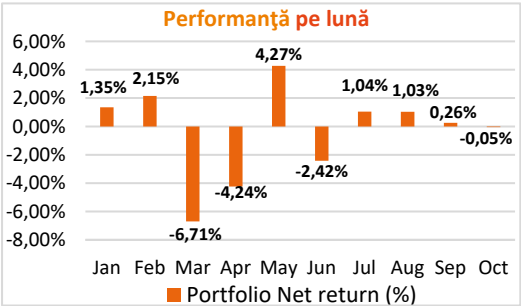
Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

NN (L) GLOBAL REAL ESTATE

Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de companii active în domeniul imobiliar, localizate în diferite zone ale lumii. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total (din venituri și aprecierea capitalului).

Benchmarkul fondului este FTSE EPRA NAREIT Developed Index.

Informații valabile la 31 octombrie 2025



Alocare țări	
Statele Unite	62,51%
Japonia	9,44%
Australia	4,82%
Regatul Unit	4,28%
Hong Kong	4,12%
Singapore	2,99%
Altele	11,83%

Top 10 dețineri	
PROLOGIS REIT INC	7,39%
WELLTOWER INC	7,09%
EQUINIX REIT INC	5,65%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	3,83%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	3,76%
MITSUI FUDOSAN LTD	3,23%
GOODMAN GROUP UNITS	2,89%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,61%
VICI PPTYS INC	2,56%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,53%



UL COMMODITY ENHANCED

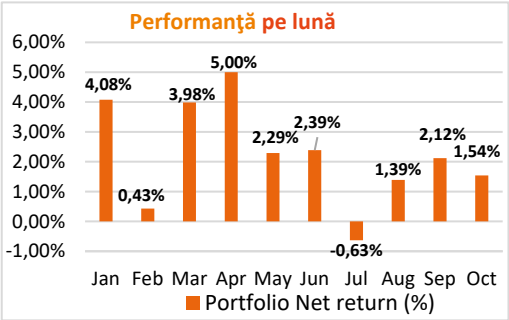
Informații valabile la 31 octombrie 2025

Politica de investiții UL COMMODITY ENHANCED

Programul de investiții **UL COMMODITY ENHANCED** are o expunere de 100% pe mărfuri. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Commodity Enhanced și în depozite bancare.

Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

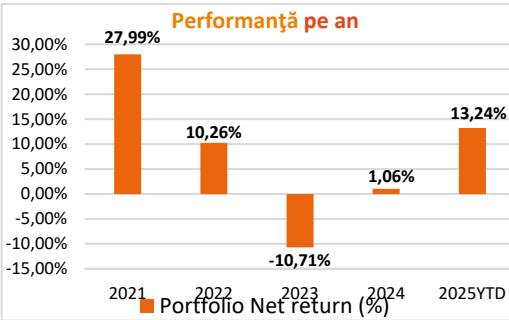
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	25.068.013 RON
Preț vânzare	7,332508 RON



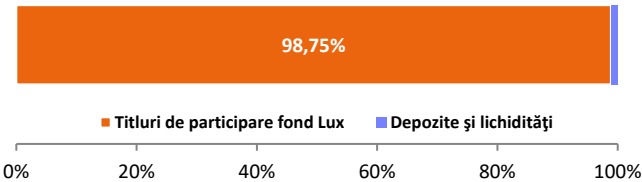
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+1,54%
În ultimele 3 luni	+5,14%
De la începutul anului 2025	+12,99%
În ultimele 12 luni	+13,24%
În ultimii 3 ani*	+0,09%
În ultimii 5 ani*	+7,90%
În ultimii 10 ani *	+2,35%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.



Alocare UL COMMODITY ENHANCED



Goldman Sachs Commodity Enhanced

Goldman Sachs Commodity Enhanced este un fond de investiții din Luxemburg care oferă expunere la piața globală de mărfuri tranzacționabile. Fondul obține acces la potențialul pieței globale de mărfuri prin intermediul contractelor de tip futures. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total investind într-un portofoliu diversificat de mărfuri din principalele grupe tranzacționabile (energie, metale industriale, metale prețioase, bunuri agricole, animale vii).

Benchmarkul fondului este indicele Bloomberg Commodity (TR).

Expunere/ tip marfă	
Metale prețioase	22,82%
Animale vii	5,44%
Bunuri agricole	28,13%
Energie	26,83%
Metale industriale	16,78%

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și depozite bancare.

Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

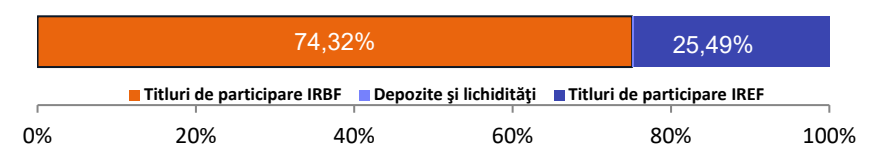
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	488.940.280	122.130.811	44.509.961
Preț vânzare	41,705837	34,248062	38,974635

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

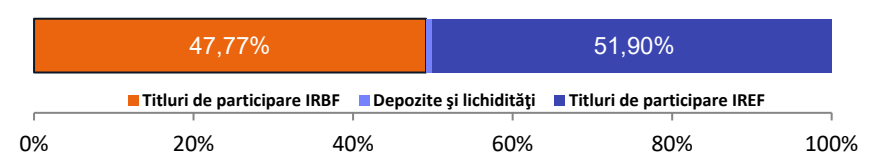
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+2,86%	+3,75%	+4,63%
În ultimele 3 luni	+4,35%	+5,89%	+7,40%
De la începutul anului 2025	+14,94%	+23,99%	+33,60%
În ultimele 12 luni	+14,21%	+23,59%	+33,54%
În ultimii 3 ani*	+14,83%	+20,73%	+26,60%
În ultimii 5 ani*	+8,73%	+14,06%	+19,63%
În ultimii 10 ani *	+6,36%	+9,27%	+12,34%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

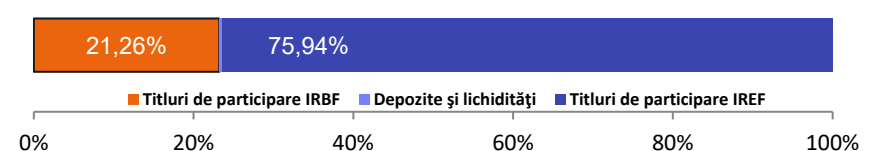
Alocare UL MIXT25



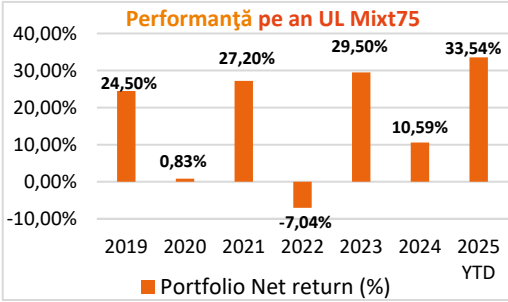
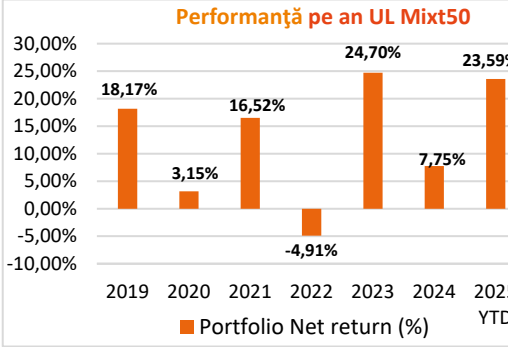
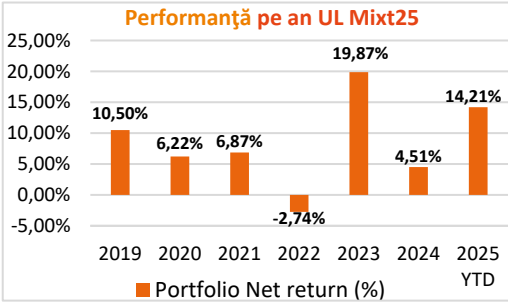
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 31 octombrie 2025



Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. Orice informație din acest document poate fi subiectul unei modificări sau actualizări fără nicio notificare prealabilă. Deși a fost acordată o atenție deosebită conținutului acestui document, acesta nu implică nicio garanție și nu oferă nicio certitudine expresă sau implicită cu privire la caracterul exact, corect sau complet al informațiilor incluse. Informațiile sau recomandările cuprinse în prezentul document nu angajează răspunderea directă sau indirectă a NN Asigurări de Viață, a altor societăți sau unități afiliate, precum nici a funcționarilor, directorilor sau angajaților acestora. Nu va fi acceptată preluarea nici unei responsabilități pentru niciun fel de pierdere suferită sau asumată de cititor ca urmare a folosirii informațiilor din prezentul document sau ca urmare a fundamentării deciziilor sale investiționale pe aceste informații. Investiția implică risc. Valoarea investiției poate crește sau se poate diminua. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru obținerea unor rezultate asemănătoare în viitor.

