

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 Decembrie 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.

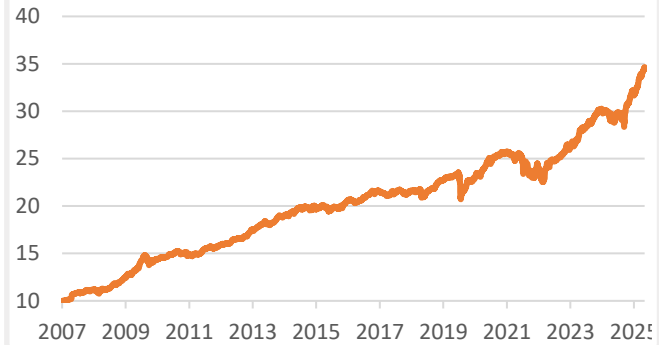


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	3.184.403.173 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	34.656605 RON

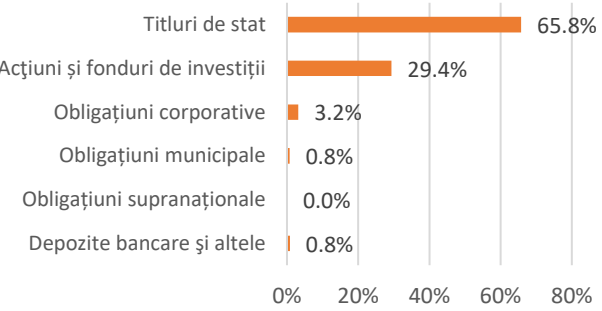
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfromania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

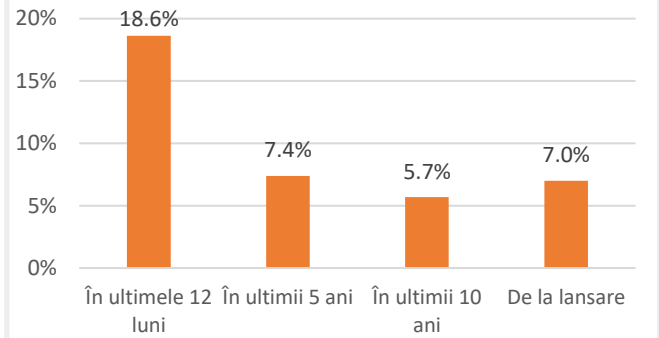


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 decembrie 2025, piețele globale au fost marcate de semnale divergente din partea marilor bănci centrale. Rezerva Federală a Statelor Unite a redus rata dobânzii de referință cu 25 de puncte de bază, în conformitate cu așteptările pieței, marcând a treia reducere din 2025, într-un moment în care condițiile de pe piața muncii au continuat să se deterioreze. Rata șomajului a urcat la 4,6% în noiembrie, fiind cel mai ridicat nivel din ultimii peste patru ani. În contrast, Banca Centrală Europeană (BCE) a menținut ratele dobânzilor neschimbate, pe fondul stabilizării inflației în zona euro în apropierea țintei de 2% a BCE.

Pe plan local, datele semnal privind evoluția PIB în trimestrul al treilea din 2025 au fost confirmate. Economia s-a contractat cu 0,2% în termeni trimestriali, în timp ce dinamica anuală a accelerat la 1,6%. Totodată, pentru primele trei trimestre ale anului 2025, creșterea economică a fost reconfirmată la 0,8% an/an, fiind susținută în special de avansul investițiilor finanțate cu fonduri europene, în timp ce consumul privat și a temperat vizibil ritmul de creștere în contextul implementării măsurilor de consolidare fiscală.

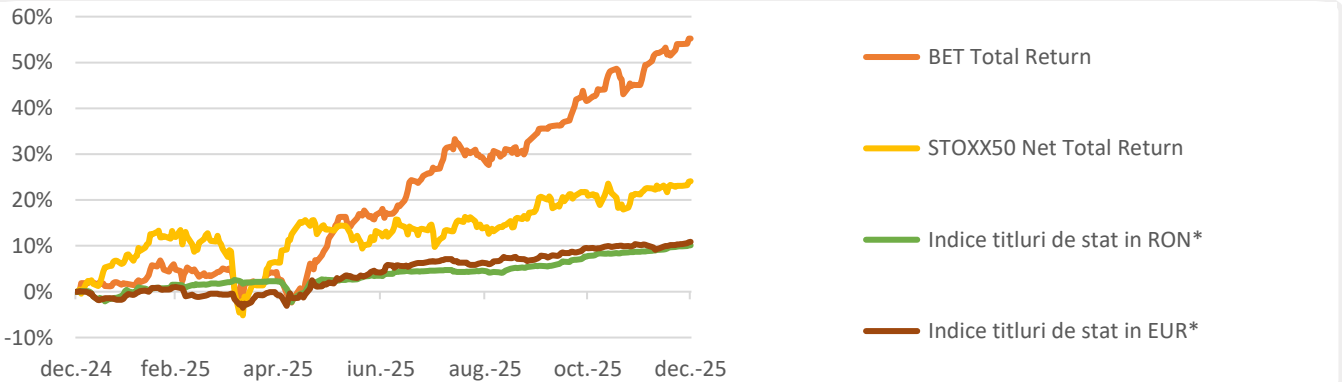


Rata anuală a inflației a stagnat la 9,8% în luna noiembrie, contrar așteptărilor pieței, care anticipau o decelerare către 9,6%. Prețurile produselor alimentare și nealimentare au înregistrat creșteri lunare moderate, în timp ce prețurile serviciilor au continuat să avanseze într-un ritm mai alert, menținându-și astfel caracterul vizibil persistent. Potrivit proiecțiilor BNR, rata inflației ar putea să înregistreze o decelerare semnificativă în august 2026, pe măsură ce șocurile recente de ofertă ies din baza de calcul. Acestea au avut un impact estimat la peste 4 puncte de bază și provin atât din scumpirea considerabilă a energiei electrice din iulie 2025, cât și din majorările recente ale TVA și accizelor.

În acest context, pe parcursul lunii decembrie, performanța titlurilor de stat emise de România a fost una pozitivă. Indicele titlurilor de stat denuminate în RON a consemnat un avans mai pronunțat față de luna precedentă, în timp ce indicele titlurilor de stat în valută a înregistrat o evoluție ușor pozitivă.

În paralel, indicii reprezentativi – BET-TR pentru piața locală și EuroStoxx50 pentru companiile din zona euro – au marcat creșteri moderate, menținând traiectoria ascendentă de la începutul anului.

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

