

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 28 Noiembrie 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.

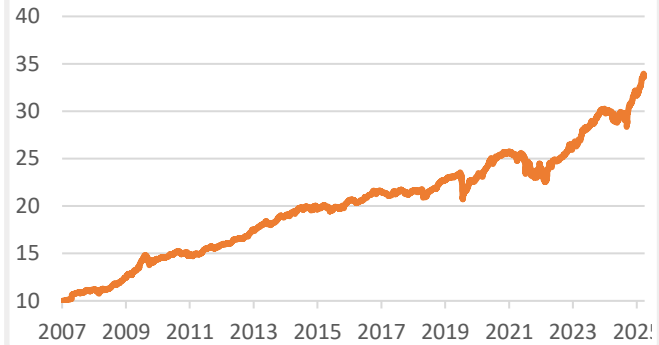


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	3.073.943.064 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	33.766100 RON

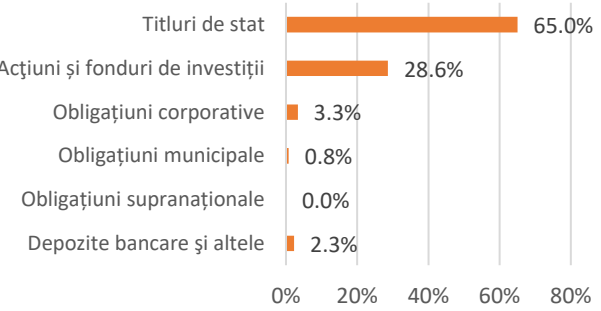
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfomania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

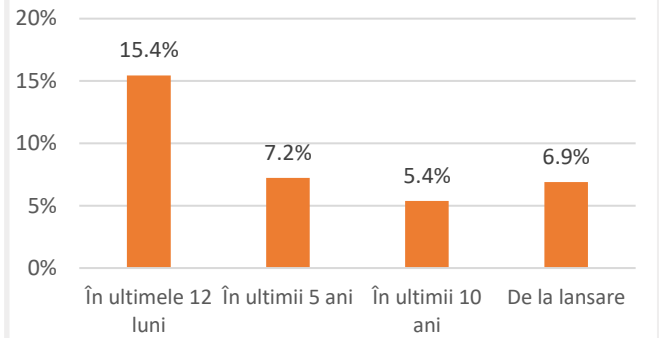


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 noiembrie 2025, atenția piețelor financiare globale s-a concentrat asupra băncilor centrale din economiile avansate. Minuta ședinței comitetului băncii centrale americane din octombrie, publicată în noiembrie, a scos în evidență existența unor divergențe în cadrul comitetului: o parte dintre membri s-au pronunțat în favoarea continuării procesului de relaxare a politicii monetare în Statele Unite, în timp ce alții au susținut menținerea nivelului actual al ratelor dobânzilor, invocând riscuri legate de persistența inflației. În același timp, discursul lui Jerome Powell a semnalat menținerea unei abordări prudente, subliniind că politica monetară a Fed rămâne dependentă de evoluțiilor economice viitoare. Pe plan european, așteptările pieței sugerează că BCE (Banca Centrală Europeană) ar putea menține rata dobânzii cheie la ședința din decembrie, în contextul stabilizării inflației la un nivel apropiat de ținta de 2% a BCE.

Pe plan local, datele semnal au indicat o contracție trimestrială modestă a economiei României în T3 2025, de 0,2%, anticipată de piață, în contextul implementării unui program ambițios de consolidare fiscală. În același timp, dinamica anuală a PIB a accelerat la 1,6%, de la 0,3% în trimestrul anterior.

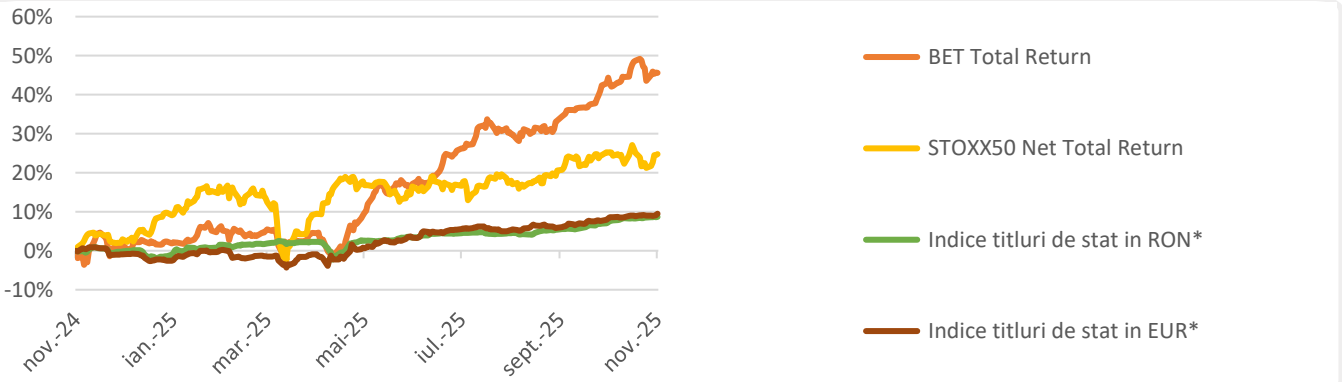
În primele nouă luni din 2025, economia a avansat cu 0,8% față de aceeași perioadă a anului anterior, un ritm aproape similar cu creșterea PIB raportată pentru întregul an 2024. Rata anuală a inflației a consemnat o ușoară decelerare în luna octombrie, coborând la 9,8%, de la 9,9% în luna precedentă. Totodată, BNR a publicat noul Raport asupra inflației, revizuind în sens ascendent prognoza de inflație pentru finele anului 2026, la 3,7%, față de 3,0% anterior, în principal pe fondul unei persistențe mai ridicate a inflației de bază, în contextul șocurilor recente de ofertă (TVA, accize, etc).

În acest context, pe parcursul lunii noiembrie, performanța titlurilor de stat emise de România a fost pozitivă. Atât indicele titlurilor de stat denumite în RON, cât și cel al titlurilor de stat în valută au înregistrat un avans marginal față de luna precedentă.

În același timp, indicele BET TR, reprezentativ pentru piața locală de capital, a consemnat un avans moderat, în timp ce indicele Euro Stoxx 50, care urmărește performanța celor mai mari companii din zona euro, a crescut ușor comparativ cu luna precedentă.



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

