

# Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 30 Ianuarie 2026

## 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.

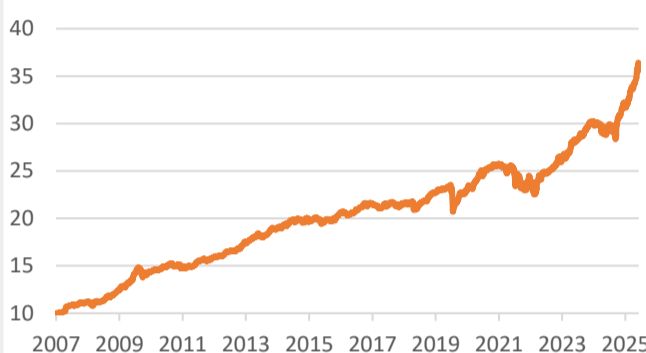


## Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	3.348.881.047 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	36.157292 RON

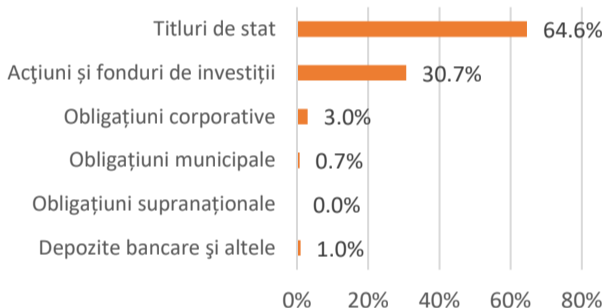
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofolii de pe asfromania.ro

## Evoluție VUAN de la lansare\*

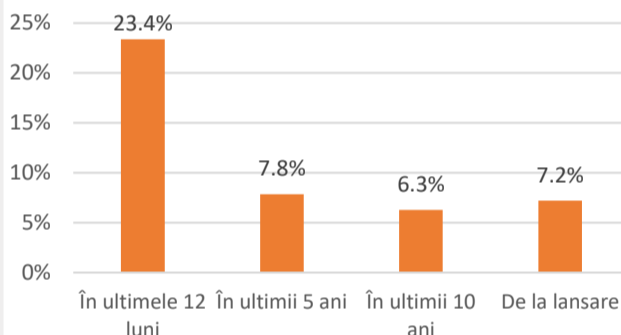


\* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## 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

Ianuarie 2026 a fost marcat de tensiuni geopolitice accentuate la nivel global. Tensiunile comerciale dintre SUA și Europa s au intensificat după ce administrația Trump a amenințat cu impunerea unor tarife vamale asupra importurilor din opt state europene, într-un efort de a forța Danemarca să vândă Groenlanda Statelor Unite. În același timp, situația din Venezuela a introdus un nou element de incertitudine în urma capturării președintelui venezuelean într-o operațiune militară americană, iar Iranul s a confruntat cu o criză majoră, marcată de proteste extinse și o represiune violentă din partea regimului. Atât prețul petrolului, cât și cel al aurului au înregistrat mișcări ample pe parcursul lunii. În acest context, Rezerva Federală din Statele Unite a menținut rata dobânzii la la ședința de la finele lunii, conform așteptărilor pieței. Însă, într-o nota mai optimistă, Bulgaria a încheiat procesul de adoptare a monedei euro.

Pe plan local, execuția bugetară aferentă anului 2025 a surprins pozitiv, cu un deficit bugetar pe standarde cash de 7,65% din PIB, sub nivelul de 8,4% agreat cu Comisia Europeană. România va beneficia de 16,68 miliarde de euro prin programul european SAFE, fonduri destinate investițiilor în apărare și infrastructură, accesibile până în 2030. Primele plăți ar putea fi accesate în prima parte a anului, sub forma unei pre-finanțări de 15% (~2,5 miliarde de euro).

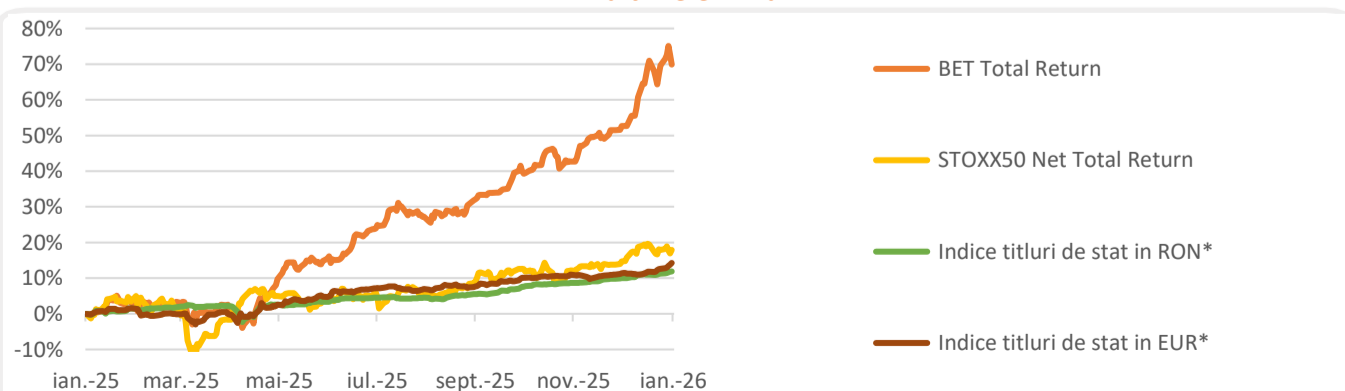
La prima ședință de politică monetară din acest an (ianuarie), BNR a menținut o abordare prudentă, păstrând rata dobânzii de politică monetară la 6,5% pentru a unsprezecea ședință consecutivă. Rata inflației a încheiat anul 2025 la 9,69% în termeni anuali, ușor peste nivelul prognozat de BNR în luna noiembrie. Conform așteptărilor, rata inflației este anticipată să rămână la niveluri ridicate în prima parte a anului 2026, urmând să se tempereze semnificativ în a doua jumătate a anului, pe măsură ce efectele asociate șocurilor recente de natură a ofertei vor ieși din baza de calcul – respectiv majorarea TVA și a accizelor, precum și eliminarea plafonului la prețurile energiei electrice.

În acest context, pe parcursul lunii ianuarie, performanța titlurilor de stat românești a fost una pozitivă. Atât indicele titlurilor de stat denumite în RON cât și indicele titlurilor de stat denumite în valută au înregistrat creștere moderată.

În același timp, indicele reprezentativ BET-TR pentru piața locală de capital a înregistrat o creștere semnificativă, iar indicele Eurostoxx50, care reflectă evoluția celor mai mari companii din zona euro, a înregistrat o creștere ușor pozitivă.



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