

Buletin lunar - Programele NN Unit Linked – Mai 2026

Context investițional

SUA

Tema inteligenței artificiale (IA) a revenit în atenția investitorilor și a piețelor financiare. La fel ca în 2025, îngrijorările din primul trimestru, referitoare la sustenabilitatea evoluției IA, s-au estompat în cel de-al doilea trimestru într-un mod care s-a suprapus, dar care este separat de un șoc macroeconomic mai amplu. În continuare sunt favorizate acele companii și sectoare care susțin evoluția IA, în special în sfera semiconducătorilor și a spațiilor de memorie, unde deficitele sunt clare. Astfel, estimările privind nivelul investițiilor companiilor au crescut brusc și au stimulat o revizuire a profiturilor respectivelor companii, iar la nivel macroeconomic, ca procent din PIB investițiile tehnologice au depășit în prezent maximele de la finalul anilor 1990. Ca urmare a persistenței profiturilor (profiturile corporative ca procent din PIB sunt și ele la un nivel maxim record), majoritatea dezechilibrelor macroeconomice care au semnalat potențiale probleme economice la finalul anilor 1990 nu sunt încă vizibile. În plus, consumul este și el stabil pe mai multe categorii de indicatori și cheltuieli, în timp ce semnale din ce în ce mai ample de ameliorare apar în cadrul pieței muncii. O creștere economică aliniată cu creșterea potențială este prognozată pentru economia americană anul acesta, susținută de cheltuieli de capital solide în sectorul IA și de condiții financiare favorabile, pe măsură ce inflația de bază se temperează. Cu toate acestea, riscurile reziduale ridicate în contextul conflictului cu Iran, vulnerabilitățile din zona finanțării private și potențiale perturbări ale modelului de business cauzate de IA generează întrebări referitoare la robustețea încrederii mediului de afaceri și a investițiilor non-IA.

Minuttele întâlnirii FOMC (Comitetul decizional al Rezervei Federale) din luna aprilie au indicat că, în general, participanții au considerat că inflația ridicată ar putea necesita menținerea neschimbată a ratei de politică monetară pentru o perioadă mai lungă decât cea anticipată anterior. Ținând cont de riscurile de creștere a inflației pe termen scurt și de semnalele de stabilizare ale pieței forței de muncă, ne așteptăm ca FOMC să mențină constantă rata de politică monetară, în așteptarea unor perspective mai clare. Inflația generată de creșterea taxelor vamale este așteptată să se diminueze pe parcursul anului, deși creșterea recentă a prețurilor la energie este probabil să mențină inflația ridicată pe termen scurt.

Europa

Indicatorii rezultați în urma sondajelor s-au deteriorat puternic, ceea ce amplifică riscurile de scădere a creșterii economice din zona euro. Deși indicii managerilor de achiziție din sectorul manufacturier (PMI) au rămas la un nivel sănătos, aceștia ar putea reflecta o acumulare de stocuri înaintea potențialelor creșteri ale costurilor de producție sau întreruperi în aprovizionare. Perspectivele indică o provocare importantă generată de volatilitatea prețurilor la energie, în timp ce așteptările noastre vizează o creștere a PIB în 2026 sub potențial.

Raportul preliminar de inflație indică o creștere a inflației totale de la 3.03% în aprilie (față de aceeași perioadă a anului anterior) la 3.2% în luna mai, în timp ce inflația de bază a crescut cu 0.35 puncte procentuale, până la 2.55%. Inflația în sectorul serviciilor a crescut cu 0.50 puncte procentuale până la 3.46%. În condițiile persistenței prețurilor crescute la energie, este așteptat ca inflația să rămână ridicată în 2026 și în prima parte a lui 2027, în ciuda creșterii economice mai modeste și a încetării creșterilor salariale. În absența unei scăderi importante a prețurilor energetice sau a unei încetiniri semnificative a activității economice, Banca Centrală Europeană (BCE) pare că va majora rata de referință în următoarele ședințe ale băncii, pentru a limita presiunile inflaționiste.

În 2022, BCE a reacționat puternic la creșterea rapidă a inflației, generată de ascensiunea bruscă a prețurilor petrolului și gazelor naturale, ca urmare a conflictului din Ucraina. Acest precedent poate genera întrebarea dacă un răspuns similar al BCE s-ar putea materializa și în situația actuală.

Deocamdată, creșterea prețurilor energetice rămâne mult sub cea înregistrată în 2022. Mai mult, chiar dacă inflația și-ar accentua creșterea, contextul economic este mai puțin favorabil pentru apariția efectelor secundare decât era atunci. Cifrele privind deficitul de forță de muncă și intențiile de angajare sugerează că piața muncii este mai puțin tensionată, iar așteptările inflaționiste rămân mai bine ancorate. Ca urmare, orice reacție mai restrictivă din partea BCE este probabil să rămână mai temperată decât în 2022.

Piețe emergente (EM)

Mai mulți factori conturează sentimentul privind riscurile din piețele emergente anul acesta, printre care șocurile energetice externe legate de producție; presiunile inflaționiste generate de alimente, energie și importuri; impactul IA; evoluția echilibrului riscurilor; condițiile globale monetare și financiare; și implicațiile asupra piețelor generate de alegerile din Brazilia și revizuirea USMCA în Mexic.

Cu toate că ne așteptăm ca majoritatea acestor factori să rămână constructivi, la fel ca în 2025, totuși riscurile la adresa creșterii economice și inflației iau amploare, alimentate de șocurile energetice externe și de condițiile financiare globale mai restrictive.

Fără a lua în calcul volatilitatea recentă a prețurilor petrolului, robustețea performanței acțiunilor din EM în condițiile conflictului SUA-Iran a persistat. Indicele MSCI EM este în prezent la aproximativ 2% peste nivelul dinainte de conflict și la 18% peste nivelurile minime din timpul conflictului, depășind ca performanță piețele dezvoltate (fără a lua în calcul SUA), care încă au o performanță cu aproximativ 4% mai scăzută decât nivelurile dinainte de conflict. Acțiunile tehnologice și IA din Coreea și Taiwan au continuat să fie cele mai performante din sfera EM, în timp ce țările exportatoare de petrol le-au depășit ca performanță pe cele importatoare de petrol.

În China, indicii managerilor de achiziție din sectorul manufacturier (PMI) din aprilie au indicat că, desi sectorul manufacturier își menține evoluția favorabilă, efectele preliminare ale șocului energetic global încep să fie vizibile prin costurile mai mari de producție și fricțiunile logistice. Cu toate că activitatea din primul trimestru al anului a fost sprijinită de exporturile stabile și de rezervele strategice energetice, presiunile inflaționiste și cererea internă modestă indică o temperare a creșterii economice către un nivel de 4.5%. Cu toate acestea, China arată mai solidă decât multe țări importatoare de energie, susținută de sursele diversificate de energie, de stocurile strategice și de o dependență mai mică de petrol în condițiile utilizării mai ample a surselor de energie regenerabile.

România

Inflația totală IPC (indicele prețurilor de consum) a crescut de la +9.9%yoy în martie până la +10.7%yoy în aprilie, în linie cu așteptările analiștilor (+10.7%yoy). Creșterea inflației a fost generată în totalitate de categoriile non-alimentare, inclusiv utilitățile gospodăriilor, unde inflația a crescut de la +28.1%yoy la +33.1%yoy în aprilie și combustibilul din sectorul transporturilor (de la +12.9%yoy la +15.7%yoy). Și sectorul serviciilor a contribuit la creșterea inflației totale, anulând scăderea inflației produselor alimentare (de la +7.7%yoy la +7.4%yoy). Cifrele inflației sunt corelate cu evaluarea BNR potrivit căreia inflația va crește în Q2 2026 până la niveluri mai mari decât erau anticipate anterior, ca urmare a șocului energetic și a efectului de bază nefavorabil, ceea ce crește riscul pentru perspectivele inflației pe termen mediu.

Creșterea PIB în România a evoluat de la -2.0%qoq în Q4 2025 până la -0.2% qoq în Q1 2026, sub așteptările analiștilor (+0.2%qoq). Aceasta reprezintă o scădere în termeni anualizați de -1.2%yoy până la -2.1%yoy, în timp ce seria corespondentă a rămas nemodificată la -1.5%yoy.

Indicatorii cu frecvență ridicată sugerează o activitate economică modestă în România. Perspectivele indică o dependență a evoluției economice a României de incertitudinile externe, dar și de modul în care vor fi gestionate riscurile fiscale și politice.

Consiliul Director al BNR a păstrat nemodificată rata de referință la 6.5% la ședința din mai, în linie cu previziunile analiștilor. În comunicatul de presă publicat, BNR a subliniat că inflația anuală și-a oprit tendința treptată de scădere, prin creșterea de la +9.3%yoy în februarie până la +10.7%yoy în aprilie. Această creștere a fost alimentată de accelerarea prețurilor globale ale petrolului, de efectul de bază nefavorabil și de chiriile mai mari ale imobilelor deținute de stat. BNR se așteaptă în continuare la o corecție importantă a inflației începând cu Q3, în condițiile în care șocul de anul trecut generat de creșterea prețului la energie și a TVA-ului va fi eliminat din comparația anuală (efect de bază), însă observă riscuri importante la adresa inflației pe termen mediu, care provin din criza energetică globală. În plus, BNR menționează incertitudinile provenite din tensiunile politice interne vizibile în ultimele săptămâni și impactul acestora asupra monedei naționale, dar nu a adăugat comentarii referitoare la implicațiile viitoare ale acestora asupra RON.

Performanțele anterioare nu prezic randamentele viitoare și nu garantează rezultatele viitoare, care pot varia.

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.

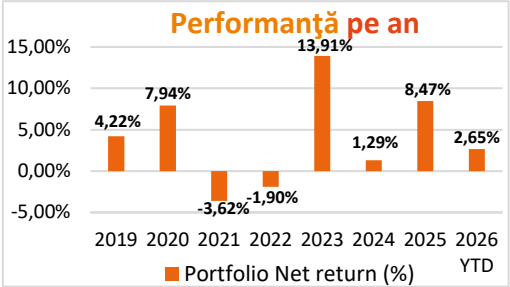
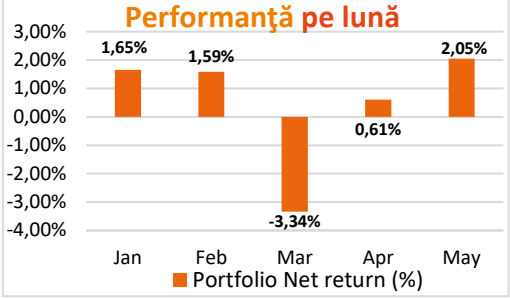
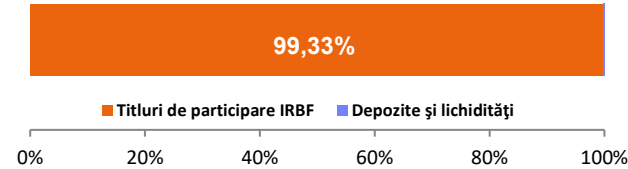
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	928.858.371 RON
Preț vânzare	13,812026 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+2,05%
În ultimele 3 luni	-0,70%
De la începutul anului 2026	+2,65%
În ultimele 12 luni	+9,23%
În ultimii 3 ani*	+6,25%
În ultimii 5 ani*	+3,83%
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 sectoare

Titluri guvernamentale în RON	94,60%
Titluri guvernamentale în alte monede	2,65%
Obligațiuni corporative în moneda străină	1,08%
Numerar	0,69%
Obligațiuni corporative în moneda locală	0,69%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,10%

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.

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,62%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,12%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,75%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,63%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,44%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,08%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,98%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,74%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,14%
ROMANIAN GOVT 6.3% 25 APR 2029	4,12%

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.

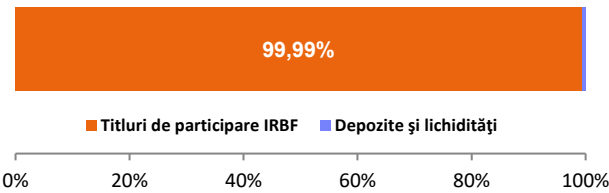
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	275.713.110 RON
Preț vânzare	26,693264 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+2,05%
În ultimele 3 luni	-0,71%
De la începutul anului 2026	+2,65%
În ultimele 12 luni	+9,99%
În ultimii 3 ani*	+7,35%
În ultimii 5 ani*	+4,97%
În ultimii 10 ani*	+4,60%

* 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

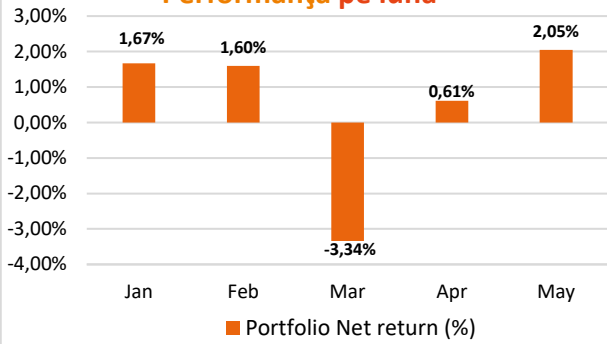
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

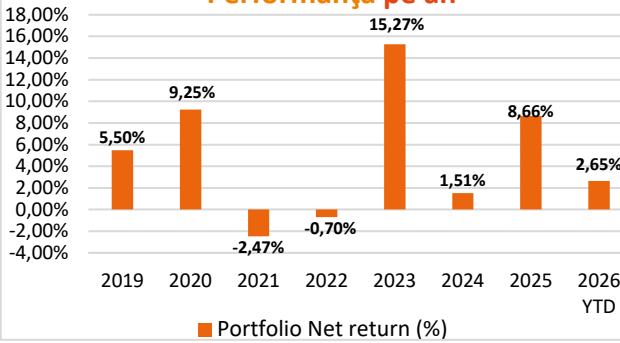
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen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

Benchmarkul fondului este Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania.

Performanță pe lună



Performanță pe an



Alocare sectoare

Titluri guvernamentale în RON	94,60%
Titluri guvernamentale în alte monede	2,65%
Obligațiuni corporative în moneda străină	1,08%
Numerar	0,69%
Obligațiuni corporative în moneda locală	0,69%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,10%

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,62%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,12%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,75%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,63%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,44%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,08%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,98%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,74%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,14%
ROMANIAN GOVT 6.3% 25 APR 2029	4,12%

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.

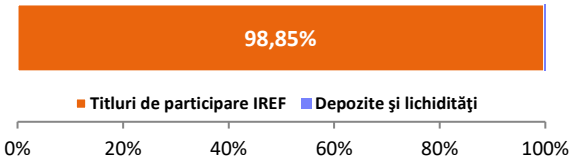
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	1.308.222.797 RON
Preț vânzare	42,337599 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+6,57%
În ultimele 3 luni	+7,64%
De la începutul anului 2026	+19,75%
În ultimele 12 luni	+54,93%
În ultimii 3 ani*	+36,37%
În ultimii 5 ani*	+22,58%
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



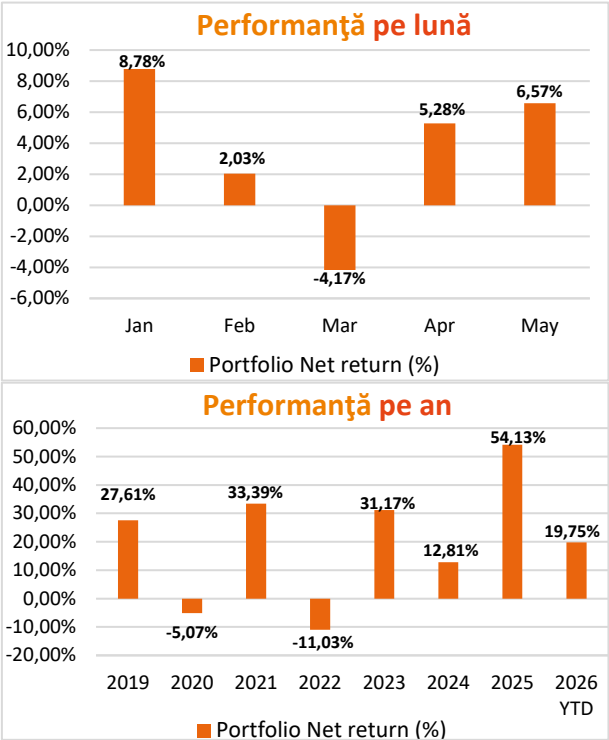
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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 mai 2026



Alocare sectoare

Financiar	36,86%
Energie	20,19%
Utilități	14,75%
Servicii de comunicare	7,72%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,09%
Sănătate	4,51%
Materiale	2,89%
Numerar și echivalente numerarului	2,84%
Industrie	2,60%
Bunuri De Consum Esențiale	2,56%
Real Estate	0,00%

Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	9,13%
SNGN ROMGAZ SA	8,74%
OMV Petrom SA	8,22%
OTP Bank Nyrt	4,74%
SPEEH Hidroelectrica SA	4,72%
DIGI Communications NV	4,52%
Transgaz SA Mediaș	4,03%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,79%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski	3,75%
Bank SA	3,75%
ORLEN SA	3,23%

Alocare țări

România	52,96%
Polonia	25,03%
Ungaria	7,30%
Cehia	4,51%
Numerar	2,84%
Austria	2,81%
Grecia	2,16%
Regatul Unit	1,38%

UL EQUITY

Informații valabile la 31 mai 2026

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.

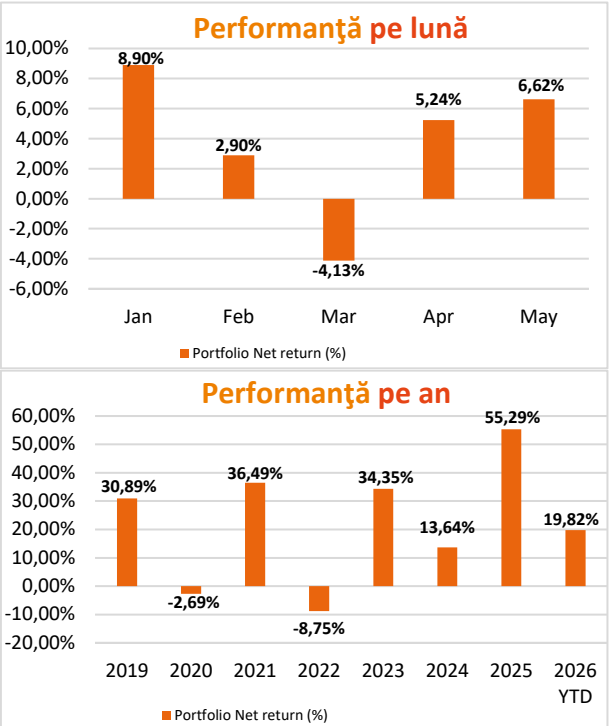
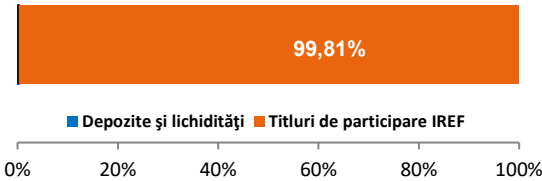
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	229.548.852 RON
Preț vânzare	56,240621 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+6,62%
În ultimele 3 luni	+7,65%
De la începutul anului 2026	+19,82%
În ultimele 12 luni	+57,27%
În ultimii 3 ani*	+39,37%
În ultimii 5 ani*	+25,41%
În ultimii 10 ani*	+20,67%

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

Alocare UL EQUITY



Alocare sectoare	
Financiar	36,86%
Energie	20,19%
Utilități	14,75%
Servicii de comunicare	7,72%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,09%
Sănătate	4,51%
Materiale	2,89%
Numerar si echivalentele numerarului	2,84%
Industrie	2,60%
Bunuri De Consum Esențiale	2,56%
Real Estate	0,00%

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).

Top 10 dețineri	
Banca Transilvania SA	9,13%
SNGN ROMGAZ SA	8,74%
OMV Petrom SA	8,22%
OTP Bank Nyrt	4,74%
SPEEH Hidroelectrica SA	4,72%
DIGI Communications NV	4,52%
Transgaz SA Mediaș	4,03%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,79%
Powszechna Kasa Oszczednosci	3,75%
Polski Bank SA	3,23%
ORLEN SA	3,23%

Alocare țări	
România	52,96%
Polonia	25,03%
Ungaria	7,30%
Cehia	4,51%
Numerar	2,84%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 31 mai 2026

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.

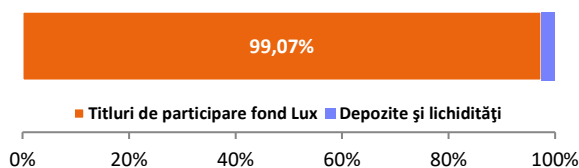
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	244.059.505 RON
Preț vânzare	26,929216 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+3,35%
În ultimele 3 luni	+6,37%
De la începutul anului 2026	+7,19%
În ultimele 12 luni	+1,32%
În ultimii 3 ani*	+4,66%
În ultimii 5 ani*	+1,33%
În ultimii 10 ani*	+7,43%

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

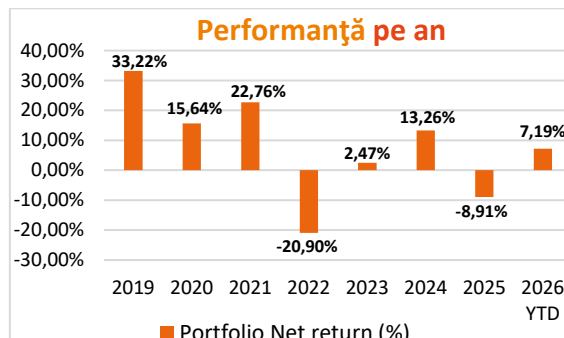
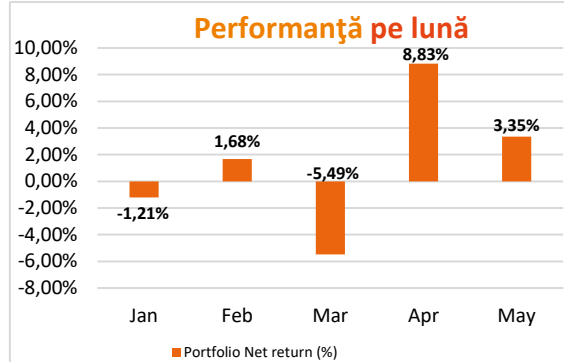
Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



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 domiciliate, 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	38,18%
Tehnologia Informației	25,49%
Sănătate	9,94%
Financiar	6,47%
Utilități	6,09%
Bunuri De Consum Neesențiale	4,63%
Materiale	4,25%
Servicii de comunicații	3,60%
Numerar și echivalentele numerarului	0,76%
Bunuri De Consum Esențiale	0,55%

Top 10 dețineri

Infineon Technologies AG	4,12%
Delta Electronics Inc	3,27%
Halma PLC	3,03%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,91%
Trane Technologies PLC	2,81%
Helios Rowers PLC	2,77%
Eaton Corp PLC	2,72%
Waste Management Inc	2,67%
Synopsys Inc	2,65%
Palo Alto Networks Inc	2,60%

Alocare regiuni

America de Nord	51,96%
Europa	29,99%
Asia Pacific ex Japonia	10,03%
Japonia	5,72%
America Latină	1,54%

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.

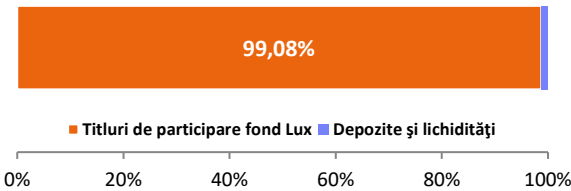
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	58.408.748 RON
Preț vânzare	21,135933 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+0,49%
În ultimele 3 luni	+2,24%
De la începutul anului 2026	+12,45%
În ultimele 12 luni	+12,22%
În ultimii 3 ani*	+8,15%
În ultimii 5 ani*	+3,15%
În ultimii 10 ani*	+3,65%

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

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

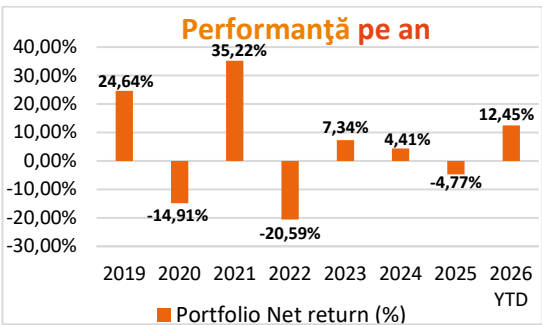
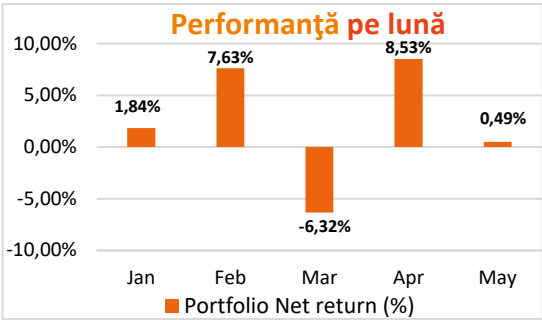


Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

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.



Alocare țări	
Statele Unite	65,58%
Japonia	7,57%
Australia	4,84%
Hong Kong	4,33%
Regatul Unit	3,14%
Singapore	2,58%
Canada	2,52%
Belgia	2,30%
Germania	1,74%
Franța	1,55%
Elveția	1,15%
Suedia	1,13%
Spania	0,84%
Numerar și echivalentele numerarului	0,73%

Top 10 dețineri	
Equinix Inc	8,20%
Prologis Inc	7,88%
Welltower Inc	7,73%
Simon Property Group Inc	4,34%
Goodman Group	3,06%
Ventas Inc	2,64%
Extra Space Storage Inc	2,62%
Mitsubishi Estate Co Ltd	2,48%
AvalonBay Communities Inc	2,42%
Sun Hung Kai Properties Ltd	2,41%

UL COMMODITY ENHANCED

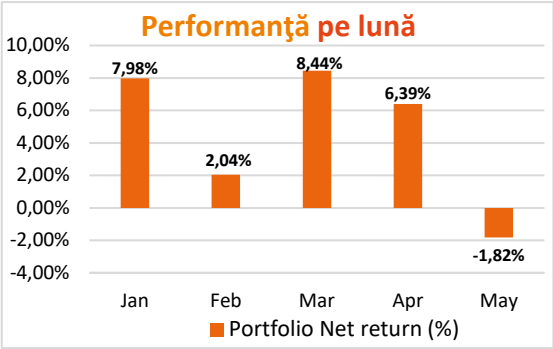
Informații valabile la 31 mai 2026

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.

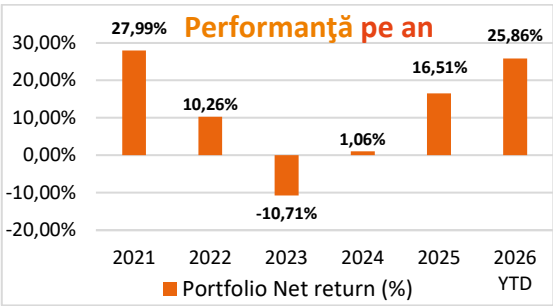
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	38.109.334 RON
Preț vânzare	9,377982 RON



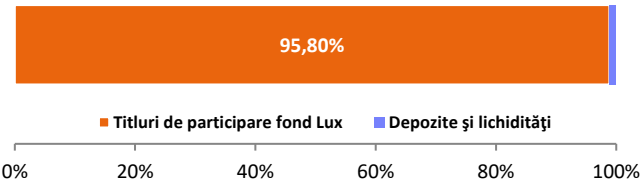
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-1,82%
În ultimele 3 luni	+13,87%
De la începutul anului 2026	+25,86%
În ultimele 12 luni	+40,30%
În ultimii 3 ani*	+16,13%
În ultimii 5 ani*	+10,07%
În ultimii 10 ani *	+7,01%

* 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	28,95%
Animale vii	5,47%
Bunuri agricole	26,87%
Energie	22,54%
Metale industriale	16,17%

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.

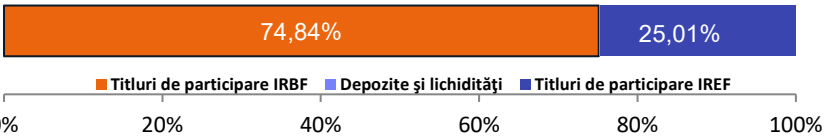
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net RON	494.883.951	133.995.348	50.789.716
Preț vânzare RON	45,971299	40,133122	48,201994

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

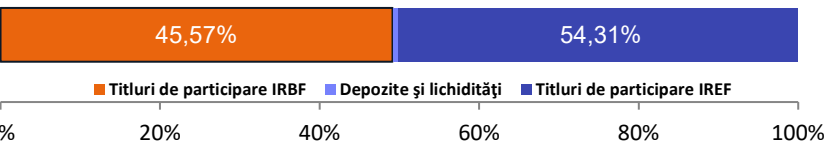
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+3,19%	+4,49%	+5,56%
În ultimele 3 luni	+1,32%	+3,73%	+5,69%
De la începutul anului 2026	+6,76%	+11,59%	+15,91%
În ultimele 12 luni	+20,46%	+32,84%	+45,24%
În ultimii 3 ani*	+14,71%	+22,96%	+31,19%
În ultimii 5 ani*	+9,95%	+15,25%	+20,39%
În ultimii 10 ani *	+8,24%	+12,77%	+16,99%

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

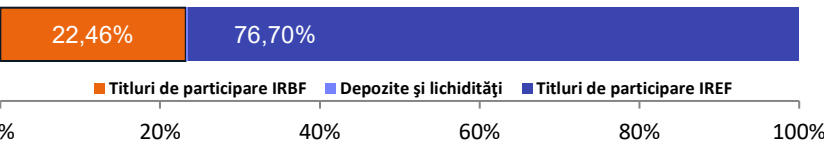
Alocare UL MIXT25



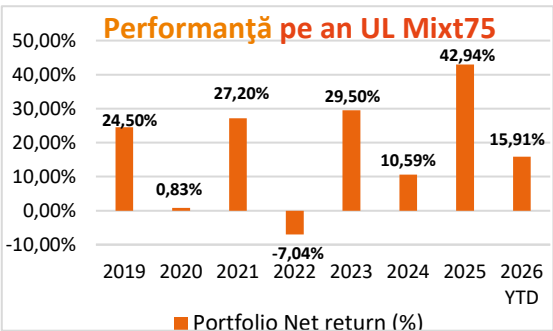
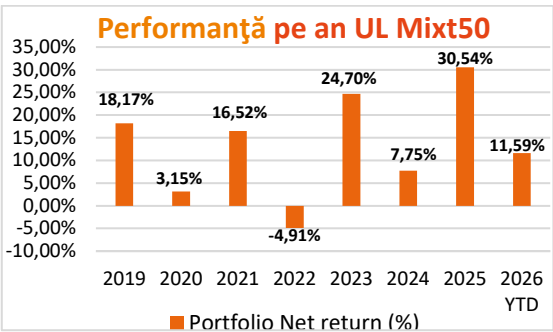
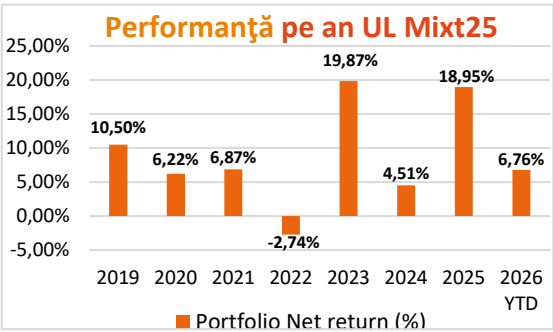
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 31 mai 2026



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.

