

Buletin lunar - Programele NN Unit Linked – Iulie 2026

Context investițional

SUA

Creșterea PIB în cel de-al doilea trimestru s-a temperat la un procent anualizat de 1.5%, sub estimările analiștilor, însă fundamentele rămân robuste, în condițiile în care consumul privat și investițiile fixe au crescut cu 3.2%, respectiv 7%.

Inflația aferentă lunii iunie, mai moderată decât era așteptat, respectiv IPC de bază la -0.02% față de luna anterioară (m/m) și indicatorul de bază al cheltuielilor de consum personal (PCE) la 0.13% m/m indică o direcție de temperare a inflației, susținută de prețuri mai scăzute ale bunurilor de bază și de o încetinire a creșterii prețurilor la locuințe și chirii, în ciuda contribuției unor factori volatili la această tendință de moderare. La ședința din luna iulie, Comitetul FOMC al Fed a menținut nemodificată rata de politică monetară a băncii centrale la 3.5%-3.75%, așa cum era așteptat, desi trei membri ai comitetului nu au fost de acord cu decizia și au optat în schimb pentru o creștere a ratei. În cadrul conferinței de presă, președintele Warsh a sugerat că decidenții de politică monetară nu iau în calcul doar indicatorul de inflație PCE pentru a înțelege presiunile subiacente asupra prețurilor. Warsh și-a reiterat perspectiva potrivit căreia este mai bine ca el să nu dea prea multe detalii privind perspectivele de politică monetară sau evaluarea indicatorilor economici, astfel încât piețele financiare să își poată formula propria concluzie fără a fi influențate de opiniile oficialilor Fed. Cu toate acestea, Warsh a făcut mai multe comentarii în cadrul conferinței de presă, interpretabile drept favorabile unei politici monetare relaxate, în concordanță cu votul său de a menține rata de politică monetară neschimbată. De asemenea, Warsh a clarificat în cadrul întâlnirii că va susține o conferință de presă după fiecare din cele trei ședințe Fed rămase până la finalul acestui an.

În ceea ce privește sezonul raportărilor financiare pentru trimestrul al doilea, deja în luna iulie au raportat majoritatea companiilor din SUA și, până acum, pragul ridicat de 22% al creșterii profitului pe acțiune (EPS) pare că a fost depășit. În special, marile companii tehnologice au raportat rezultate solide, iar profiturile înregistrate de Alphabet, Microsoft și Amazon au depășit așteptările. Microsoft și Amazon au înregistrat o creștere puternică în iulie, pe măsură ce investitorii se orientează în continuare către companiile de tip hyperscaler.

Europa

PIB-ul real al zonei euro a crescut cu 0.44% în trimestrul al doilea, față de trimestrul anterior (q/q), depășind așteptările. Astfel, creșterea economică în principalele state membre a fost în mare parte solidă: Germania (0.2% q/q), Italia (0.2%) și Spania (0.7%) au surprins favorabil, în timp ce Franța a întrunit așteptările (0.2%). Deși ameliorarea nivelului de încredere și condițiile financiare mai relaxate susțin o revizuire în sus a previziunilor, totuși creșterea economică este încă așteptată să rămână sub nivelul potențial în 2026, ceea ce va susține limitarea inflației generate de cerere.

În estimarea flash din luna iulie, inflația generală în zona euro a crescut de la 2.75% față de aceeași perioadă a anului anterior (y/y) până la 2.92%, în timp ce inflația de bază a crescut de la 2.36% la 2.48%. Inflația în zona serviciilor a fost în mare parte stabilă la procentul de 3.28%, comparativ cu 3.24% în luna anterioară. Cu toate acestea, inflația bunurilor industriale neenergetice a crescut de la 0.73% la 0.94%. Creșterea compensației per angajat a încetinit de la 3.9% y/y în primul trimestru din 2025 până la 3.5% în primul trimestru din 2026, ritmul secvențial rulând la o rată anualizată de 2.9%. În mod similar, indicatorul Băncii Centrale Europene pentru salariile negociate a încetinit de la 5.6% y/y în Q3 2024 până la 2.5% în Q1 2026.

Conform așteptărilor, BCE a păstrat nemodificate ratele de politică monetară în luna iulie, după o creștere cu 25 bp în iunie. Christine Lagarde a menționat că o potențială creștere a ratei de politică monetară a fost discutată în cadrul ședinței BCE din iulie, însă în final decizia de a menține rata nemodificată a fost unanimă. Consiliul Guvernator al BCE a recunoscut ameliorarea activității economice în zona euro, reiterând în același timp riscurile în sensul creșterii inflației.

Piețe emergente (EM)

Creșterea economică în piețele emergente excluzând China rămâne robustă, generată în special de Asia, unde India continuă să fie economia emergentă cu cea mai rapidă creștere, în timp ce economiile bazate pe inteligența artificială, semiconductori și exporturi, precum Vietnam, Taiwan, Singapore și Malaezia continuă să înregistreze performanțe solide. Impactul războiului SUA-Iran asupra creșterii economice a fost mai limitat decât se temea inițial, pe măsură ce prețurile petrolului s-au redus parțial și cererea internă a rămas robustă în majoritatea economiilor emergente.

Dezinflația a stagnat în piețele emergente, în condițiile în care prețurile mai mari ale mărfurilor și tensiunile geopolitice au împins în sus inflația energiei și a alimentelor, deși aceasta rămâne mult sub vârfurile înregistrate în timpul pandemiei. În piețele emergente, energia și alimentele cântăresc mai mult în coșul IPC decât în piețele dezvoltate, ceea ce implică o expunere mai mare a economiilor emergente la șocuri inflaționiste generate de mărfuri.

În China, avântul de creștere s-a temperat, astfel că PIB aferent trimestrului doi a încetinit la 4.3% y/y. Deși exporturile rămân solide, cererea internă continuă să rămână în urmă, reflectând consumul modest, piața muncii temperată și dificultățile continue din sectorul imobiliar. China a depășit o perioadă prelungită de deflație, iar IPC a revenit recent în teritoriu pozitiv. Cu toate acestea, deflația rămâne fragilă, în condițiile în care cererea internă modestă și diminuarea efectelor favorabile ale prețurilor mărfurilor limitează puterea de stabilire a prețurilor în mare parte din economie. În luna iulie, comitetul politic din China, Politburo, a recunoscut creșterea economică în curs de încetinire și a indicat că este pregătit să furnizeze sprijin monetar suplimentar, inclusiv o potențială reducere a ratei rezervelor minime obligatorii (RRR) și a ratei dobânzii de politică monetară, împreună cu o creștere a emisiunilor de obligațiuni și a cheltuielilor din infrastructură.

România

Inflația totală IPC a scăzut de la +10.9% y/y la +10.4% y/y în iunie, sub așteptările analiștilor (+10.5% y/y), dar ușor peste proiecția BNR pentru sfârșitul lunii iunie (+10.3% y/y).

Scăderea a fost determinată în principal de alimente, unde inflația a coborât de la +6.8% y/y la +5.8% y/y în iunie, reflectând scăderi secvențiale importante ale prețurilor fructelor și legumelor. În plus, inflația combustibililor pentru transport s-a temperat de la un maxim al ultimilor trei ani de +19.2% y/y la +16.0% y/y, ceea ce, împreună cu inflația alimentelor, a compensat creșterea inflației pentru utilitățile gospodăriilor (de la +31.4% y/y la +35.1% y/y). Inflația de bază a rămas în mare parte neschimbată, la +8.2% y/y. Datele publicate sunt aliniate cu evaluarea BNR potrivit căreia inflația va rămâne ridicată în trimestrul al doilea, ca urmare a șocului prețurilor energetice și a efectelor de bază nefavorabile, înainte de a scădea puternic începând de luna viitoare, pe măsură ce șocul de anul trecut al prețurilor la energie și TVA va fi eliminat din comparația anuală.

Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a menținut rata dobânzii de politică monetară neschimbată în iulie, la +6.50%, în linie cu prognoza noastră și cu așteptările analiștilor. În comunicatul de presă publicat, BNR a evidențiat faptul că inflația anuală a continuat să crească în primele două luni ale celui de-al doilea trimestru al anului 2026 (de la +9.9% y/y la sfârșitul primului trimestru la +10.9% y/y în mai), determinată de creșterea prețurilor globale la energie, majorările chiriilor pentru locuințele deținute de stat și efectele de bază nefavorabile. Potrivit celei mai recente evaluări a BNR, inflația totală este probabil să scadă ușor în iunie, înainte de a scădea puternic începând din trimestrul al treilea, pe măsură ce șocul de anul trecut al prețurilor la energie și al TVA va fi eliminat din comparația anuală. Deși BNR anticipează presiuni dezinflaționiste pe un orizont mai lung (ca urmare a cererii agregate mai slabe), a recunoscut incertitudinile asociate situației politice interne actuale și eforturilor de continuare a consolidării bugetare. De asemenea, a menționat incertitudini și riscuri ridicate pentru perspectivele inflaționiste pe termen mediu ca urmare a crizei energetice globale în desfășurare.

Perspectiva noastră vizează o continuare a mesajului de prudență transmis de BNR și considerăm că BNR va încerca probabil să mențină ratele la nivelul ridicat actual, mai degrabă decât să le majoreze în continuare, întrucât creșterea puternică a inflației s-a datorat în principal celor doi factori aflați în afara controlului politicii monetare (eliminarea plafonului la prețurile energiei și majorarea cotei TVA în a doua jumătate a anului 2025).

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.

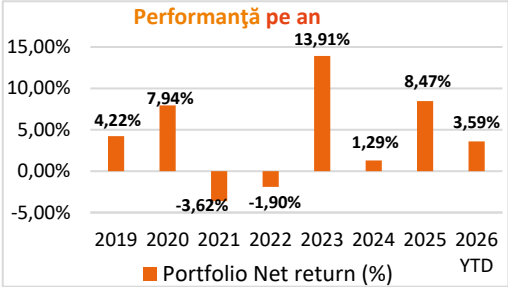
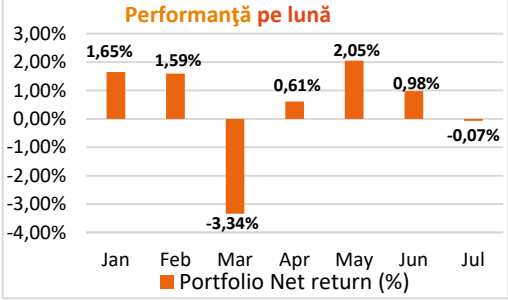
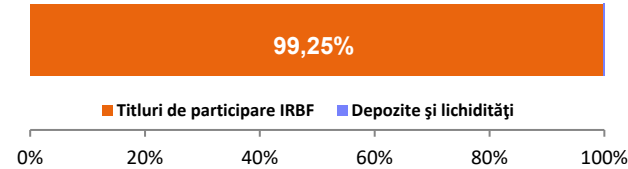
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	936.648.580 RON
Preț vânzare	13,921417 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-0,07%
În ultimele 3 luni	+2,98%
De la începutul anului 2026	+3,59%
În ultimele 12 luni	+8,39%
În ultimii 3 ani*	+5,61%
În ultimii 5 ani*	+4,14%
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	93,93%
Numerar	2,07%
Titluri guvernamentale în alte monede	2,06%
Obligațiuni corporative în monedă străină	1,07%
Obligațiuni corporative în monedă locală	0,69%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,00%

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	6,61%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	6,24%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,12%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	6,02%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,27%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,08%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,98%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,72%
ROMANIAN GOVT 6.75% 25 APR 2035	4,57%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,14%

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.

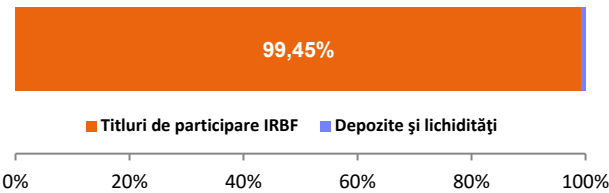
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	273.770.210 RON
Preț vânzare	26,912613 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0,07%
În ultimele 3 luni	+2,98%
De la începutul anului 2026	+3,58%
În ultimele 12 luni	+8,92%
În ultimii 3 ani*	+6,63%
În ultimii 5 ani*	+5,24%
În ultimii 10 ani*	+4,53%

* 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

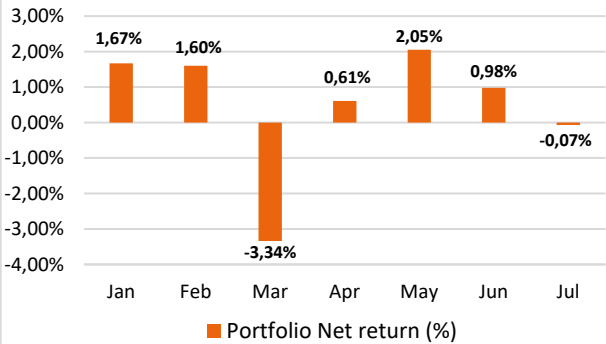
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

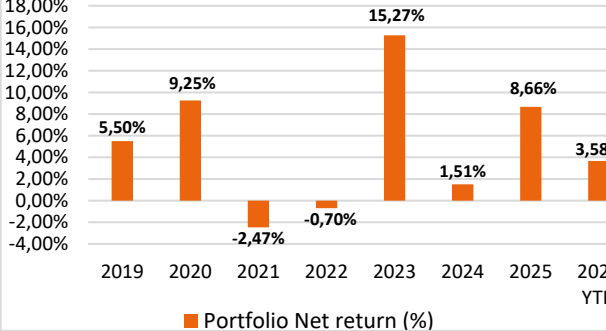
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen 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	93,93%
Numerar	2,07%
Titluri guvernamentale în alte monede	2,06%
Obligațiuni corporative în monedă străină	1,07%
Obligațiuni corporative în monedă locală	0,69%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,00%

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,61%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	6,24%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,12%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	6,02%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,27%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,08%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,98%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,72%
ROMANIAN GOVT 6.75% 25 APR 2035	4,57%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,14%

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.

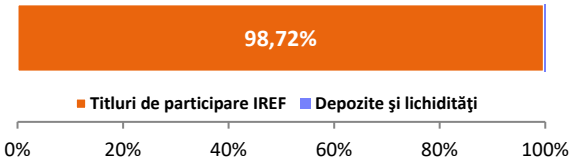
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	1.520.625.000 RON
Preț vânzare	48,700739 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+9,29%
În ultimele 3 luni	+22,88%
De la începutul anului 2026	+38,09%
În ultimele 12 luni	+62,62%
În ultimii 3 ani*	+38,87%
În ultimii 5 ani*	+25,52%
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



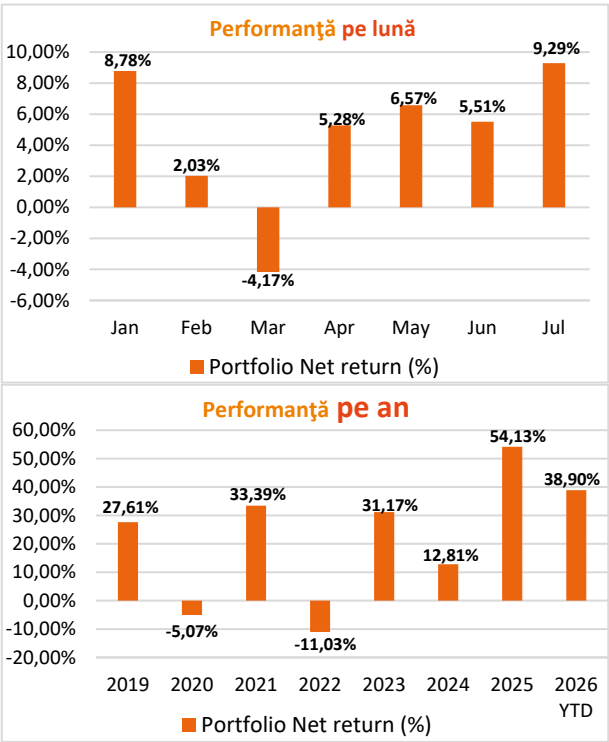
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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 iulie 2026



Alocare sectoare	
Financiar	35,52%
Energie	20,73%
Utilități	15,21%
Servicii de comunicare	7,65%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,22%
Numerar și echivalentele numerarului	4,20%
Sănătate	3,88%
Bunuri De Consum Esențiale	2,88%
Industrie	2,54%
Materiale	2,17%
Real Estate	0,00%

Top 10 dețineri	
SNGN ROMGAZ SA	9,74%
Banca Transilvania SA	8,73%
OMV Petrom SA	8,37%
DIGI Communications NV	5,31%
SPEEH Hidroelectrica SA	4,55%
OTP Bank Nyrt	4,41%
Transgaz SA Mediaș	3,93%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,92%
Societatea Energetică Electrică SA	3,84%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski Bank SA	3,40%

Alocare țări	
România	54,64%
Polonia	24,15%
Ungaria	6,45%
Numerar	4,20%
Austria	4,02%
Cehia	3,20%
Grecia	1,76%
Regatul Unit	0,90%



UL EQUITY

Informații valabile la 31 iulie 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.

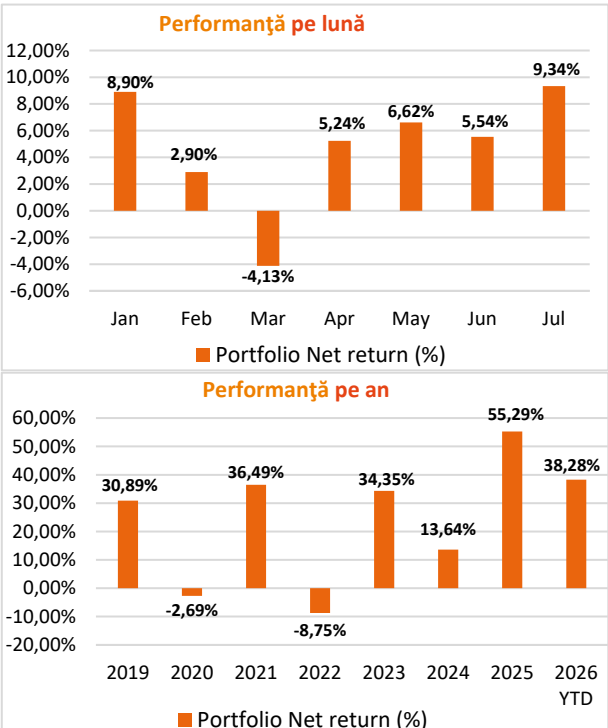
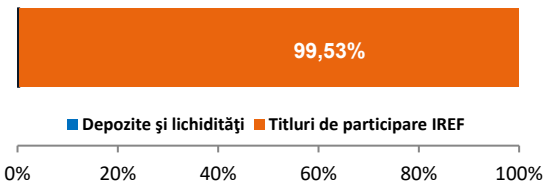
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	260.447.839 RON
Preț vânzare	64,82245 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+9,34%
În ultimele 3 luni	+23,04%
De la începutul anului 2026	+38,28%
În ultimele 12 luni	+64,55%
În ultimii 3 ani*	+41,77%
În ultimii 5 ani*	+28,33%
În ultimii 10 ani*	+21,83%

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

Alocare UL EQUITY



Alocare sectoare

Financiar	35,52%
Energie	20,73%
Utilități	15,21%
Servicii de comunicare	7,65%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,22%
Numerar și echivalentele numerarului	4,20%
Sănătate	3,88%
Bunuri De Consum Esențiale	2,88%
Industrie	2,54%
Materiale	2,17%
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

SNGN ROMGAZ SA	9,74%
Banca Transilvania SA	8,73%
OMV Petrom SA	8,37%
DIGI Communications NV	5,31%
SPEEH Hidroelectrica SA	4,55%
OTP Bank Nyrt	4,41%
Transgaz SA Mediaș	3,93%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,92%
Societatea Energetică Electrică SA	3,84%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski Bank SA	3,40%

Alocare țări

România	54,64%
Polonia	24,15%
Ungaria	6,45%
Numerar	4,20%
Austria	4,02%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 31 iulie 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.

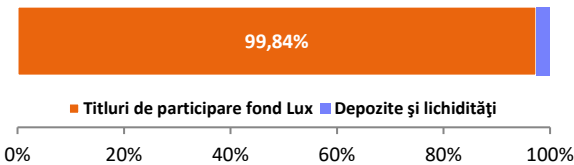
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	237.457.130 RON
Preț vânzare	26,46398 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-2,98%
În ultimele 3 luni	+1,65%
De la începutul anului 2026	+5,43%
În ultimele 12 luni	+0,17%
În ultimii 3 ani*	+3,94%
În ultimii 5 ani*	-0,53%
În ultimii 10 ani*	+7,05%

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

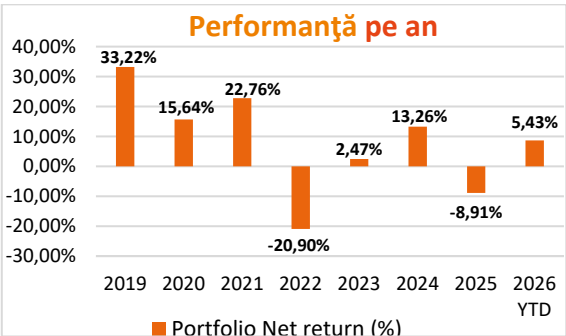
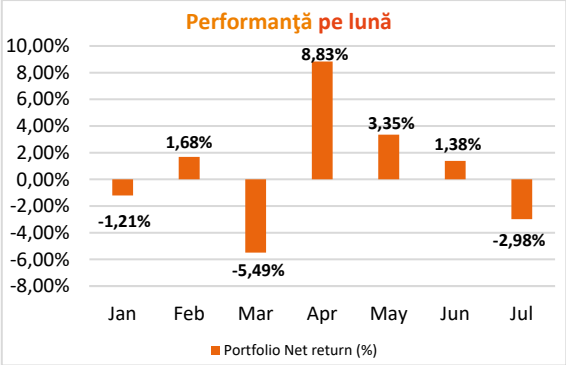
Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



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	39,29%
Tehnologia Informației	24,70%
Sănătate	10,43%
Financiar	6,58%
Utilități	6,34%
Materiale	5,14%
Bunuri De Consum Neesențiale	3,28%
Servicii de comunicații	3,03%
Bunuri De Consum Esențiale	0,63%
Numerar și echivalentele numerarului	0,58%

Top 10 dețineri

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,53%
Ecolab Inc	3,07%
Trane Technologies PLC	2,90%
Eaton Corp PLC	2,89%
Waste Management Inc	2,87%
Schneider Electric SE	2,72%
Infineon Technologies AG	2,63%
MSA Safety Inc	2,37%
Halma PLC	2,34%
Quanta Services Inc	2,33%

Alocare regiuni

America de Nord	55,94%
Europa	27,19%
Asia Pacific ex Japonia	8,60%
Japonia	6,52%
America Latină	1,16%

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.

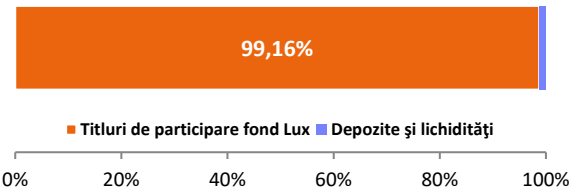
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	60.918.314 RON
Preț vânzare	22,06716 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+1,97%
În ultimele 3 luni	+5,03%
De la începutul anului 2026	+17,54%
În ultimele 12 luni	+18,62%
În ultimii 3 ani*	+8,72%
În ultimii 5 ani*	+2,49%
În ultimii 10 ani*	+3,39%

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

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

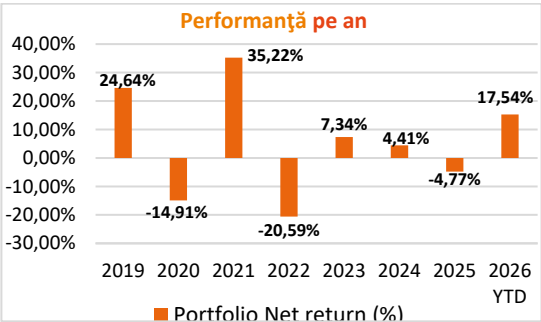
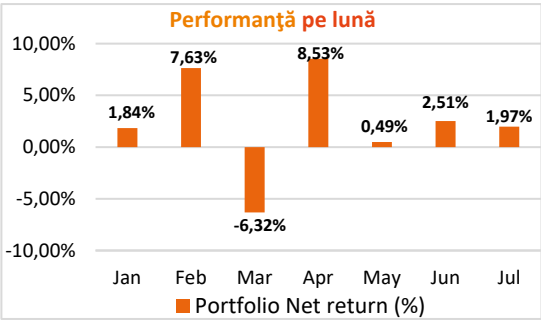


Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

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	66,14%
Japonia	6,27%
Numerar și echivalente numerarului	4,41%
Australia	4,04%
Regatul Unit	3,24%
Hong Kong	2,86%
Canada	2,38%
Belgia	2,13%
Singapore	2,04%
Germania	1,61%
Franța	1,54%
Elveția	0,97%
Suedia	0,90%
Spania	0,74%

Top 10 dețineri	
Welltower Inc	8,91%
Prologis Inc	8,39%
Equinix Inc	7,53%
Simon Property Group Inc	4,69%
Ventas Inc	3,13%
Mitsubishi Estate Co Ltd	2,97%
Goodman Group	2,71%
Extra Space Storage Inc	2,59%
AvalonBay Communities Inc	2,45%
Reality Income Corp	2,29%

UL COMMODITY ENHANCED

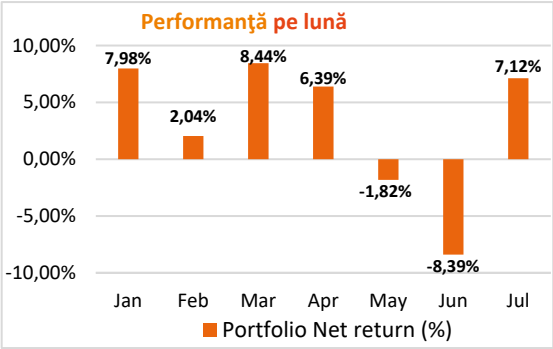
Informații valabile la 31 iulie 2026

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.

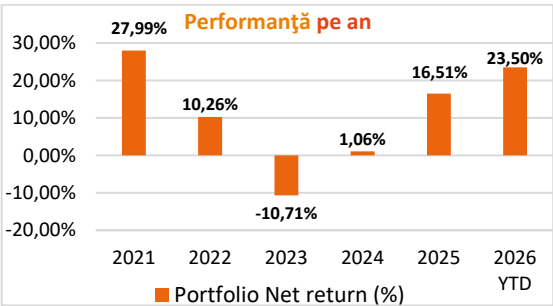
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	34.214.983 RON
Preț vânzare	9,185483 RON



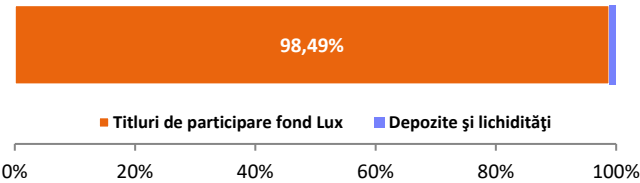
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+7,12%
În ultimele 3 luni	-3,66%
De la începutul anului 2026	+23,50%
În ultimele 12 luni	+34,90%
În ultimii 3 ani*	+12,44%
În ultimii 5 ani*	+8,83%
În ultimii 10 ani *	+6,87%

* 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	15,53%
Animale vii	4,86%
Bunuri agricole	29,10%
Energie	33,88%
Metale industriale	15,25%

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	505.079.409	142.793.647	55.857.437
Preț vânzare RON	47,95278	43,52822	53,93969

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

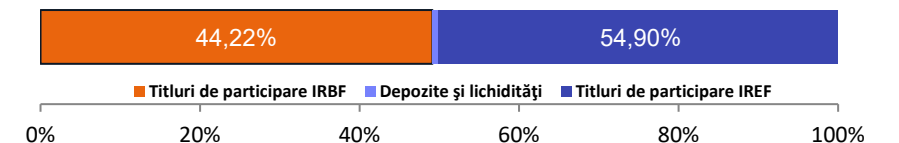
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+2,25%	+4,95%	+7,20%
În ultimele 3 luni	+7,73%	+13,44%	+18,26%
De la începutul anului 2026	+11,46%	+21,15%	+29,85%
În ultimele 12 luni	+20,98%	+35,85%	+50,20%
În ultimii 3 ani*	+14,63%	+23,82%	+32,80%
În ultimii 5 ani*	+10,80%	+16,86%	+22,65%
În ultimii 10 ani *	+8,48%	+13,36%	+17,86%

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

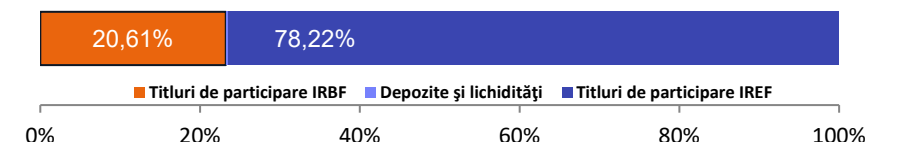
Alocare UL MIXT25



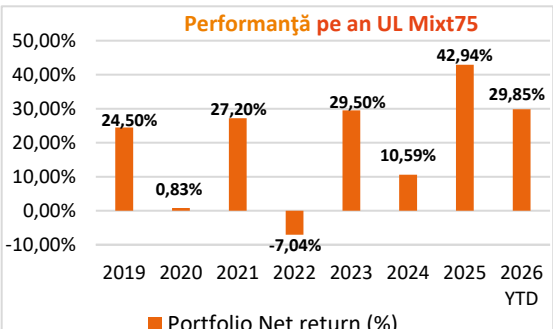
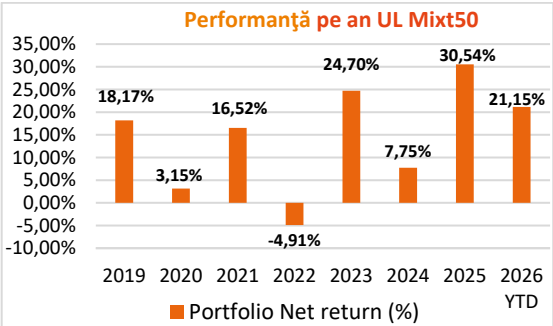
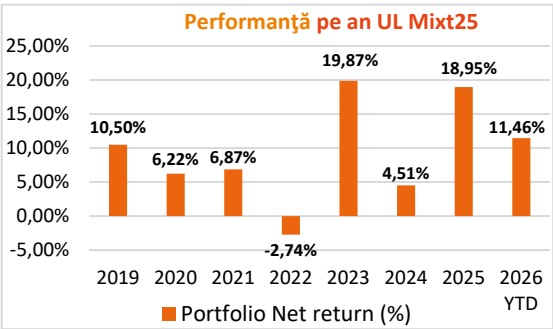
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 31 iulie 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.

