Buletin lunar - Programele NN Unit Linked – Septembrie 2026

Context investițional

SUA

În septembrie, o parte din băncile centrale majore şi-au înăsprit politica monetară, astfel că Rezerva Federală (Fed), Banca Centrală Europeană (BCE) şi Banca Japoniei (BOJ) au majorat ratele de referință ale dobânzii. Înaceste condiţii, randamentul titlurilor de stat americane pe 10 ani a depăşit 5%, conform datelor Bloomberg. Întrucât profiturile raportate de companii au fost solide, acţiunile au înregistrat doar o scădere modestă, însă rotaţia sectorială s-a modificat de la inteligenţa artificială şi companiile cu capitalizare bursieră uriaşă (mega-cap) orientate spre creştere rapidă (growth) către acţiunile de valoare şi cele defensive.

Indicele S&P500 a rămas în jurul nivelului maxim record înregistrat, susţinut de profiturile solide aferente trimestrului al doilea, raportate în lunile anterioare.

În linie cu aşteptările, Fed a majorat intervalul ţintă pentru rata politicii monetare cu 25 bps până la 3.75%-4.00% în Septembrie, prima astfel de creştere din 2023 încoace. Decidenţii de politică monetară au subliniat că inflaţia rămâne ridicată şi că decizia privind rata de dobândă are ca scop o revenire mai rapidă a inflaţiei către ţinta băncii de 2%. Previziunile actualizate indică faptul că 16 din 18 oficiali ai Fed întrevăd cel puţin o posibilitate de majorare a ratei cu încă 25 bps anul acesta, iar 4 oficiali indică încă două majorări până la finalul anului. Preşedintele Warsh a refuzat să facă previziuni.

Europa

Pieţele de acţiuni europene au scăzut în septembrie pentru prima dată în ultimele cinci luni, pe măsură ce randamentele în creştere ale obligaţiunilor de stat germane, o atitudine mai restrictivă a Băncii Centrale Europene şi îngrijorările privind bugetul Franţei în 2027 au pus presiune pe regiune. Astfel, indicele EURO STOXX 50 Index, principalul indice blue-chip (companii mari, stabile și sigure) al Europei pentru zona euro a scăzut cu 2.35%, conform datelor Bloomberg.

Creşterea economică este aşteptată să rămână uşor sub nivelul potenţial anul acesta, aşteptările analiştilor fiind în jurul a 1% pentru 2026, în condiţiile în care dificultăţile geopolitice şi energetice persistă. BCE şi-a majorat rata de politică monetară cu 25 bps până la 2.5% în septembrie, iar creşterea robustă şi riscurile de creştere a inflaţiei ar putea necesita o continuare a înăspririi politicii monetare.

O eventuală scădere a preţurilor la energie ar furniza sprijin suplimentar creşterii din zona euro în anul următor. La polul opus, efectele de propagare ale tensiunilor de pe piața obligațiunilor de stat din Franța ar putea înăspri condițiile financiare regionale și ar putea afecta activitatea economică.

În estimarea preliminară din septembrie, inflaţia totală în zona euro a crescut de la 3.25% YoY până la 3.76%, în timp ce inflaţia de bază a urcat de la 2.40% la 2.49%. Deşi inflaţia bunurilor industriale non-energetice a scăzut de la 1.24% la 1.14%, inflaţia serviciilor a crescut de la 3.05% la 3.22%.

Deși Zona Euro nu este considerată beneficiar principal al ciclului de investiții în IA (inteligența artificială), efectele secundare pozitive susțin atenuarea impactului prețurilor mai mari la energie asupra economiei.

Pieţe emergente (EM)

Creşterea economică în pieţele emergente (în afară de China) rămâne robustă, generată în principal de Asia, acolo unde India continuă să fie economia emergentă majoră cu cea mai rapidă creştere. Şi performanţa solidă a pieţelor asiatice bazate pe inteligenţa artificială, semiconductori şi exporturi, precum Vietnam, Taiwan, Singapore şi Malaezia continuă. Inflaţia a crescut în majoritatea pieţelor emergente, ca urmare a preţurilor energetice ridicate, a inflaţiei alimentare şi a reînnoirii tensiunilor geopolitice, ceea ce reduce spaţiul de manevră pentru relaxarea politicii monetare.

Preţurile petrolului Brent peste 100 USD pe baril şi un dolar american mai apreciat se transmit din ce in ce mai mult în inflaţia importată în cadrul pieţelor emergente. Totuşi, tendinţele inflaţioniste rămân inegale în rândul pieţelor emergente. În timp ce Turcia rămâne un caz izolat, presiunile inflaţioniste încep să ia amploare în mai multe economii, ceea ce generează o înăspire reînnoită a politicii monetare în ţări precum India şi Filipine. Astfel, ciclurile băncilor centrale de relaxare a politicii monetare au luat o pauză în mare parte a ţărilor emergente, în condiţiile în care India a crescut rata de politică monetară, iar Filipine, Indonezia şi Africa de Sud se confruntă cu presiuni în creştere pentru a menţine un cadru de politică restrictiv. În contextul în care inflaţia se amplifică în EM şi politica restrictivă a Fed menţine condiţiile financiare externe stricte, tot mai multe economii emergente vor recurge la înăsprirea politicii monetare.

În ciuda unor şocuri geopolitice şi de pe piaţa mărfurilor tot mai frecvente, balanţele externe mai solide, sistemele bancare mai sănătoase şi ameliorarea credibilităţii politicilor au ajutat pieţele emergente să absoarbă volatilitatea mai eficient decât în ciclurile anterioare.

În China, autorităţile continuă să indice sprijin fiscal şi monetar ţintit pentru stabilizarea creşterii economice şi atingerea obiectivelor pe termen apropiat. Cu toate acestea, consumul modest şi cererea redusă pentru creditare sugerează că efectele politicilor rămân limitate. Aşteptările analiştilor vizează o continuare a relaxării treptate şi reactive, mai degrabă decât stimulente pe scară largă.

Pe termen mediu, reechilibrarea Chinei prin îndepărtarea de modelul de creştere bazat pe sectorul imobiliar indică o încetinire structurală a creşterii economice.

România

Randamentul obligaţiunilor româneşti la 10 ani a atins un maxim al acestui an, respectiv 7.55%, în 24 septembrie, pe fundalul incertitudinii politice, marcând în același timp și o creștere a diferențialului de dobândă față de obligațiunile de stat germane, conform datelor Bloomberg News.

Preţurile de consum au crescut cu 6.6% în septembrie YoY, potrivit cifrelor publicate de biroul de statistică, depăşind astfel estimarea mediană de 6.4% din sondajul realizat de Bloomberg. Faţă de luna anterioară, preţurile au avansat în septembrie cu 0.8%.

În trimestrul al doilea, PIB-ul României s-a contractat cu -0.2% YoY (serie brută), după o contracţie cu -1.2% YoY în primul trimestru.

Luna septembrie a fost una dificilă pentru bursa de la Bucureşti, cu indicele BET scăzând cu -8.79% în termeni de preţ, conform datelor Bloomberg, scăderea fiind generată în principal de blocajul politic prelungit, de îngrijorările legate de rating-ul datoriei suverane şi de climatul de aversiune faţă de risc pe pieţele emergente, în condiţiile în care randamentele titlurilor de stat americane au crescut la maximul ultimilor ani.

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

NN

UL NN CLASIC

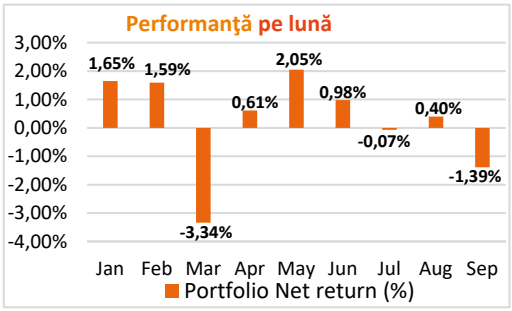
Informații valabile la 30 septembrie 2026

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.

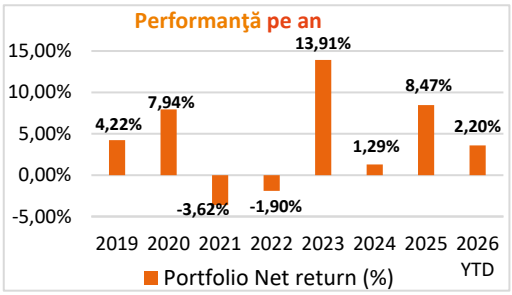
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung şi de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	925.415.672 RON
Preț vânzare	13,718185 RON



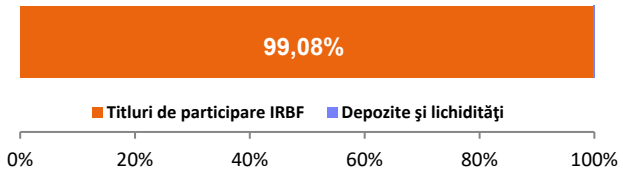
Performanţe UL NN CLASIC

În ultima lună	-1,39%
În ultimele 3 luni	-1,42%
De la începutul anului 2026	+2,20%
În ultimele 12 luni	+6,08%
În ultimii 3 ani*	+5,44%
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	93,74%
Numerar	3,94%
Obligațiuni corporative în monedă străină	1,04%
Obligațiuni corporative în monedă locală	0,70%
Titluri guvernamentale în alte monede	0,37%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,03%

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 şi depozite bancare).

Obiectivul de investiţii
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 deținere

ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,14%
ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,09%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,95%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,82%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,19%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,05%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,93%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,72%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,15%
ROMANIAN GOVT 6.3% 25 APR 2029	4,13%

NN

UL BOND

Informații valabile la 30 septembrie 2026

Politica de investiţii 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.

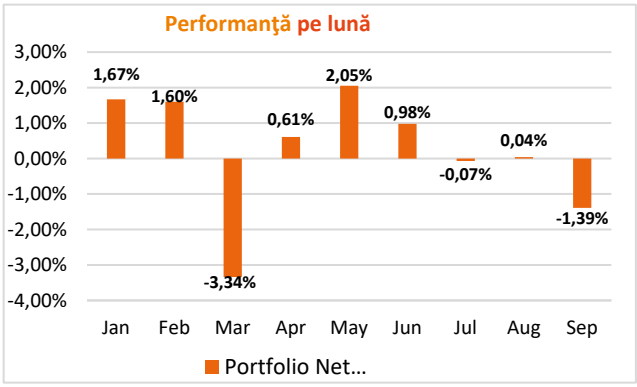
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung şi de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

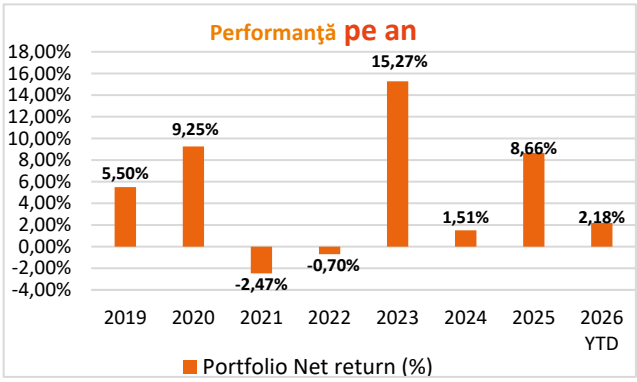
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	266.842.889 RON
Preţ vânzare	26,526834 RON

Performanţe UL BOND

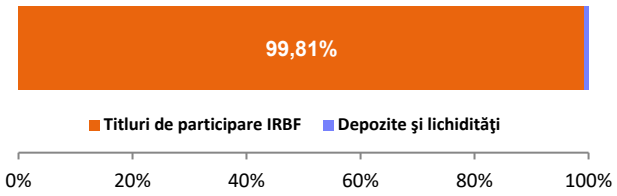
În ultima lună	-1,39%
În ultimele 3 luni	-1,42%
De la începutul anului 2026	+2,18%
În ultimele 12 luni	+6,38%
În ultimii 3 ani*	+6,39%
În ultimii 5 ani*	+5,20%
În ultimii 10 ani*	+4,24%

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





Alocare UL BOND



Alocare sectoare

Titluri guvernamentale în RON	93,74%
Numerar	3,94%
Obligațiuni corporative în monedă străină	1,04%
Obligațiuni corporative în monedă locală	0,70%
Titluri guvernamentale în alte monede	0,37%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,03%

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, obligaţiuni pe termen scurt şi 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 deţineri

ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,14%
ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,09%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,95%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,82%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,19%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,05%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,93%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,72%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,15%
ROMANIAN GOVT 6.3% 25 APR 2029	4,13%

NN

UL NN DINAMIC

Informații valabile la 30 septembrie 2026

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.

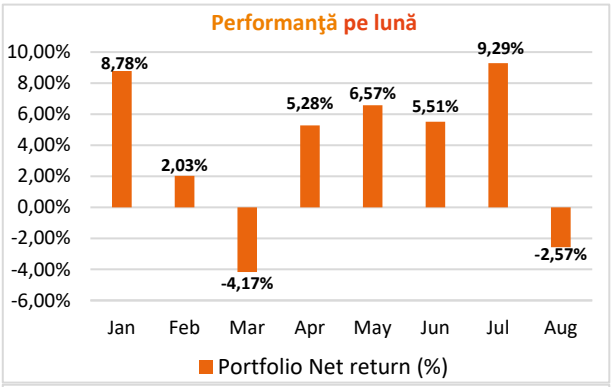
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

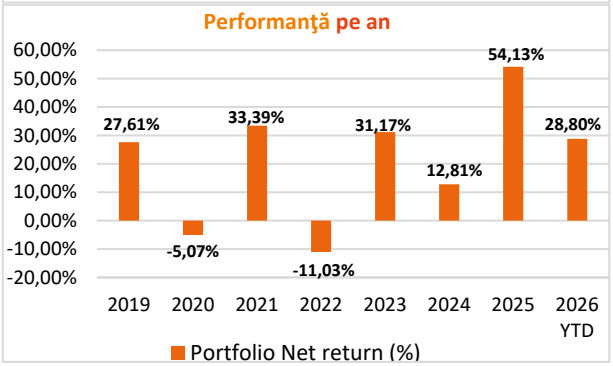
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	1.416.708.668 RON
Preț vânzare	45,308242 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

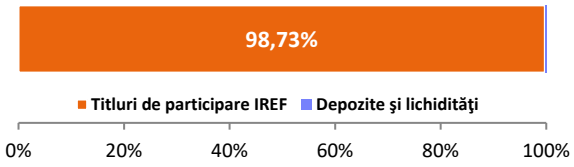
În ultima lună	-4,26%
În ultimele 3 luni	+1,94%
De la începutul anului 2026	+28,80%
În ultimele 12 luni	+47,14%
În ultimii 3 ani*	+35,72%
În ultimii 5 ani*	+21,85%
În ultimii 10 ani*	N/A

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





Alocare UL NN DINAMIC



Alocare sectoare

Financiar	41,24%
Energie	22,39%
Utilități	13,90%
Servicii de comunicare	6,21%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,47%
Sănătate	3,52%
Materiale	2,41%
Industrie	2,38%
Bunuri De Consum Esențiale	1,83%
Numerar și echivalentele numerarului	0,64%
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 deținere

Banca Transilvania SA	9,67%
OMV Petrom SA	9,44%
SNGN ROMGAZ SA	7,56%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski Bank SA	4,59%
SPEEH Hidroelectrica SA	4,58%
DIGI Communications NV	4,55%
OTP Bank Nyrt	4,12%
Societatea Energetică Electrică SA	3,93%
ORLEN SA	3,83%
Erste Group Bank AG	3,64%

Alocare țări

România	51,27%
Polonia	26,36%
Ungaria	7,66%
Austria	5,53%
Grecia	3,41%
Cehia	3,11%
Regatul Unit	1,08%
Slovenia	0,94%

NN

UL EQUITY

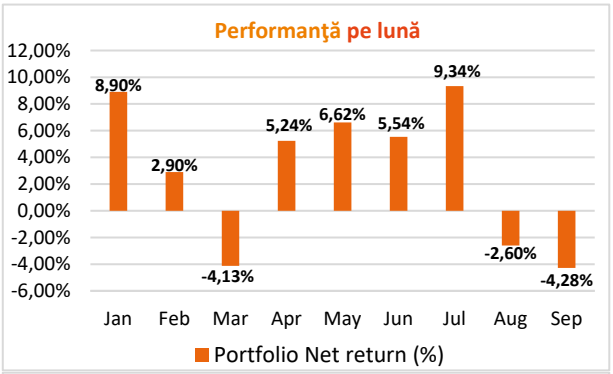
Informații valabile la 30 septembrie 2026

Politica de investiţii UL EQUITY

Programul de investiţii **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 şi în depozite bancare.

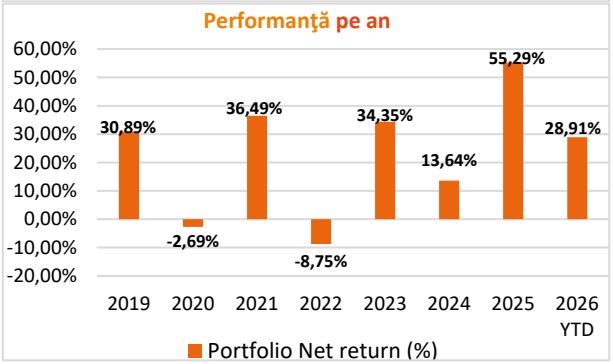
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	238.364.440 RON
Preţ vânzare	60,349796 RON



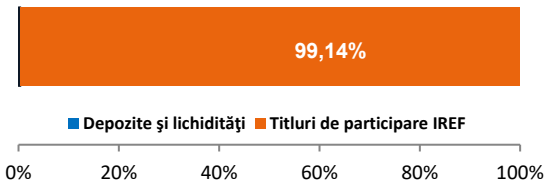
Performanţe UL EQUITY

În ultima lună	-4,28%
În ultimele 3 luni	+1,94%
De la începutul anului 2026	+28,91%
În ultimele 12 luni	+48,18%
În ultimii 3 ani*	+38,35%
În ultimii 5 ani*	+24,47%
În ultimii 10 ani*	+20,61%



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

Alocare UL EQUITY



Alocare sectoare

Financiar	41,24%
Energie	22,39%
Utilități	13,90%
Servicii de comunicare	6,21%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,47%
Sănătate	3,52%
Materiale	2,41%
Industrie	2,38%
Bunuri De Consum Esențiale	1,83%
Numerar și echivalentele numerarului	0,64%
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 deţineri

Banca Transilvania SA	9,67%
OMV Petrom SA	9,44%
SNGN ROMGAZ SA	7,56%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski Bank SA	4,59%
SPEEH Hidroelectrica SA	4,58%
DIGI Communications NV	4,55%
OTP Bank Nyrt	4,12%
Societatea Energetică Electrică SA	3,93%
ORLEN SA	3,83%
Erste Group Bank AG	3,64%

Alocare țări

România	51,27%
Polonia	26,36%
Ungaria	7,66%
Austria	5,53%
Grecia	3,41%

NN

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 30 septembrie 2026

Politica de investiţii UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Programul de investiţii **UL GLOBAL OPPORTUNITIES** are o expunere de 100% pe acţiuni emise de companii globale. Programul investeşte în titluri de participare emise de fondul de investiţii Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities şi în depozite bancare.

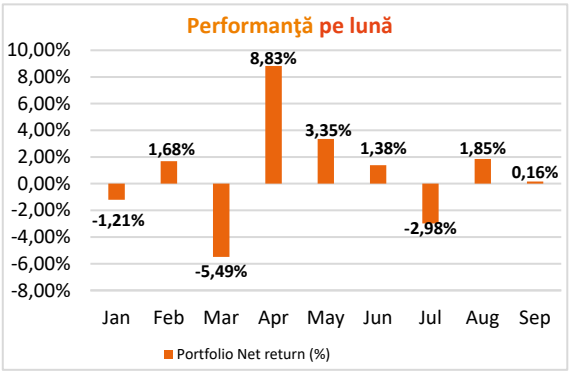
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creşteri de capital pe termen lung prin investirea în acţiuni globale.

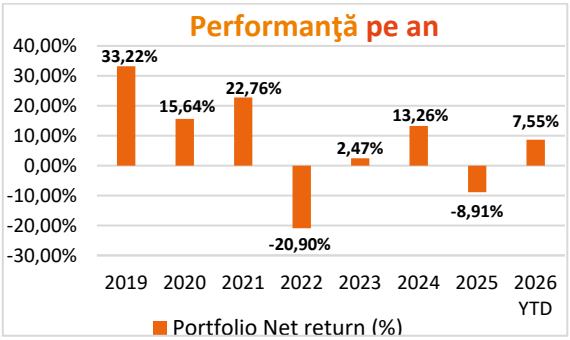
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	242.253.893 RON
Preţ vânzare	26,966671 RON

Performanţe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

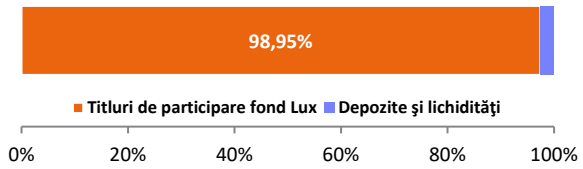
În ultima lună	+0,16%
În ultimele 3 luni	-1,03%
De la începutul anului 2026	+7,55%
În ultimele 12 luni	+5,99%
În ultimii 3 ani*	+7,80%
În ultimii 5 ani*	-0,54%
În ultimii 10 ani*	+7,42%

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





Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



Alocare sectoare

Industrie	35,98%
Tehnologia Informației	27,39%
Sănătate	12,20%
Financiar	6,58%
Utilități	5,48%
Materiale	4,83%
Bunuri De Consum Neesențiale	3,07%
Servicii de comunicații	3,00%
Numerar și echivalentele numerarului	0,99%
Bunuri De Consum Esențiale	0,48%

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 şi sectoare. Ne concentrăm să adăugăm valoare fondului prin analize de companie, angajament și măsurarea impactului.

Top 10 deţineri

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,20%
Ecolab Inc	3,01%
Eaton Corp PLC	2,96%
Schneider Electric SE	2,68%
Delta Electronics Inc	2,56%
Thermo Fisher Scientific Inc	2,54%
Trane Technologies PLC	2,54%
Eli Lilly & Co	2,50%
Infineon Technologies AG	2,48%
Synopsys Inc	2,46%

Alocare regiuni

America de Nord	57,63%
Europa	25,07%
Asia Pacific ex Japonia	8,22%
Japonia	7,04%
America Latină	1,06%

NN

UL GLOBAL REAL ESTATE

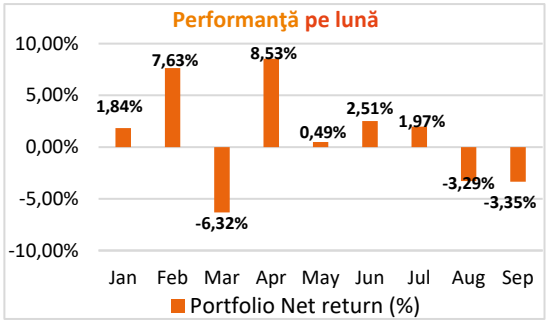
Informații valabile la 30 septembrie 2026

Politica de investiţii 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.

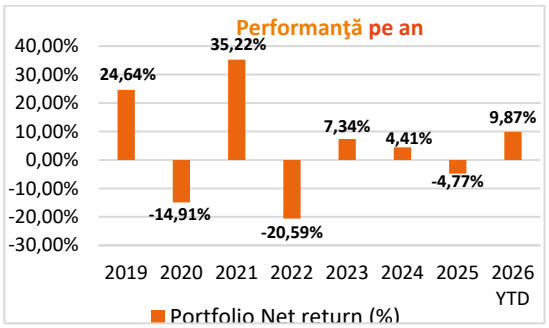
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acţiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	57.024.149 RON
Preţ vânzare	20,597553 RON



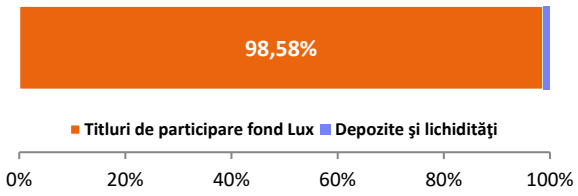
Performanţe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-3,35%
În ultimele 3 luni	-4,69%
De la începutul anului 2026	+9,87%
În ultimele 12 luni	+9,13%
În ultimii 3 ani*	+7,71%
În ultimii 5 ani*	+1,43%
În ultimii 10 ani*	+3,30%



** 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) →

Alocare ţări

Statele Unite	66,81%
Japonia	7,92%
Australia	4,36%
Regatul Unit	4,08%
Hong Kong	3,56%
Belgia	2,83%
Singapore	2,44%
Canada	2,35%
Franța	1,41%
Numerar și echivalentele numerarului	1,36%
Elveția	1,22%
Suedia	1,00%
Spania	0,67%
Germania	0,00%

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.

Top 10 deţineri

Welltower Inc	9,55%
Prologis Inc	8,22%
Equinix Inc	8,15%
Simon Property Group Inc	4,48%
Mitsubishi Estate Co Ltd	3,76%
Vivmark Residential	3,11%
Ventas Inc	2,92%
Goodman Group	2,52%
Extra Space Storage Inc	2,42%
Sun Hung Kai Properties Ltd	2,28%

NN

UL COMMODITY ENHANCED

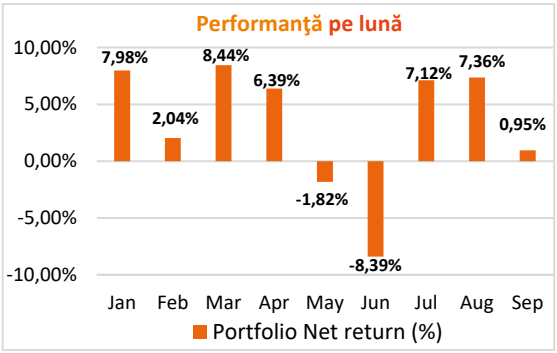
Informații valabile la 30 septembrie 2026

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 şi 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.

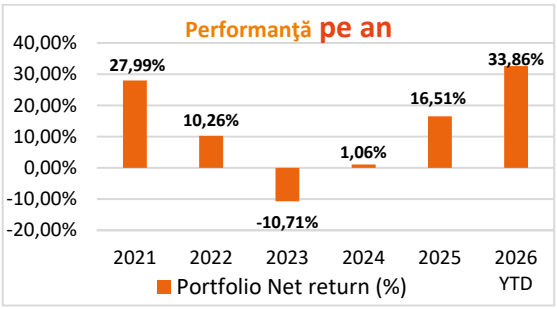
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	36.849.181 RON
Preţ vânzare	9,935978 RON



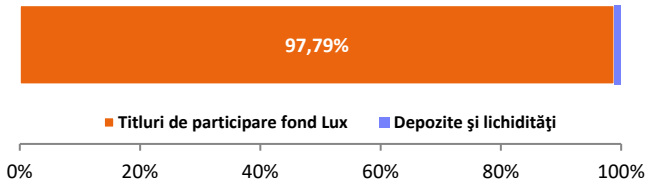
Performanţe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+0,95%
În ultimele 3 luni	+16,10%
De la începutul anului 2026	+33,86%
În ultimele 12 luni	+40,79%
În ultimii 3 ani*	+15,87%
În ultimii 5 ani*	+9,61%
În ultimii 10 ani *	+7,67%

** 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	13,97%
Animale vii	4,28%
Bunuri agricole	29,69%
Energie	38,13%
Metale industriale	13,92%

NN

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 30 septembrie 2026

Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

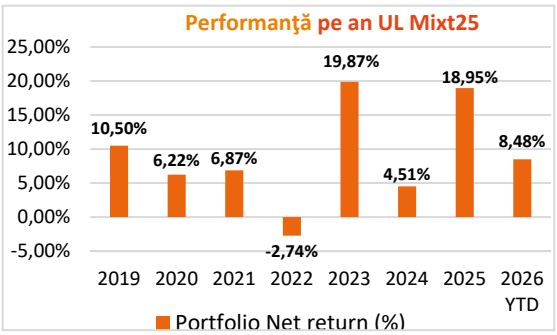
Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity 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.

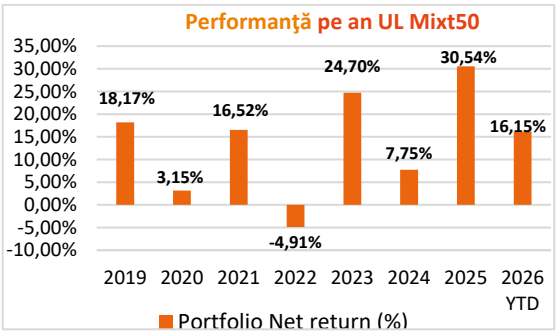
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net RON	478.441.077	133.612.231	51.727.469
Preţ vânzare RON	46,623036	41,685278	50,898652

Performanţe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

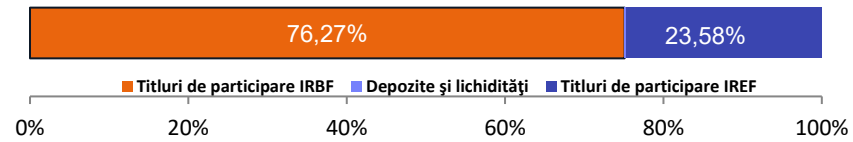
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	-2,09%	-2,87%	-3,60%
În ultimele 3 luni	-0,48%	+0,62%	+1,29%
De la începutul anului 2026	+8,48%	+16,15%	+22,69%
În ultimele 12 luni	+15,83%	+27,32%	+37,89%
În ultimii 3 ani*	+13,76%	+22,17%	+30,27%
În ultimii 5 ani*	+9,87%	+14,97%	+19,77%
În ultimii 10 ani *	+8,00%	+12,63%	+16,88%

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

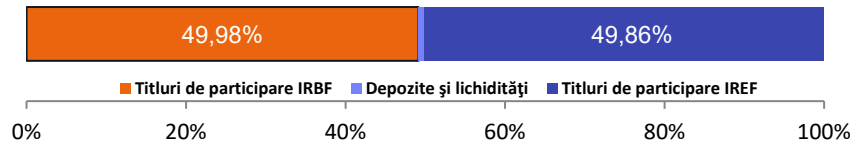




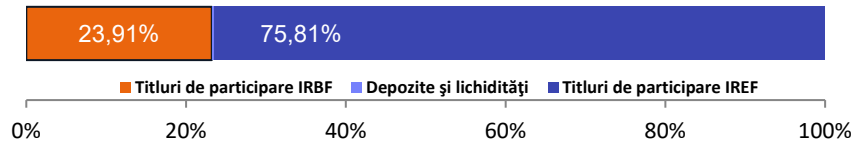
Alocare UL MIXT25

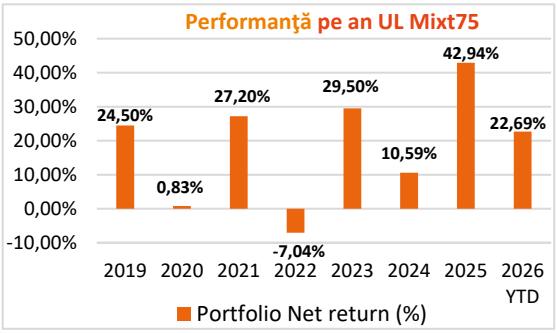


Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75





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 prelurarea 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 creste sau se poate diminua. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru obținerea unor rezultate asemănătoare în viitor.

NN