

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 31 August 2022

Politica de investiții

FPF NN Optim investește diversificat, într-un mix de clase de active cu profiluri de risc diferite, în linie cu legislația în vigoare și cu declarația privind politica de investiții a fondului. Fondul va urmări în principal, dar fără a se limita la acestea, trei mari clase de active: titlurile de stat, obligațiunile corporative și acțiunile cotate pe piețe reglementate. Administrarea investițiilor Fondului se va face atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor în interiorul unei clase de active.

Obiectivul Fondului este maximizarea performanței investiționale, în condițiile unui profil de risc ridicat care asigură în același timp siguranța, dar și creșterea capitalului investit.

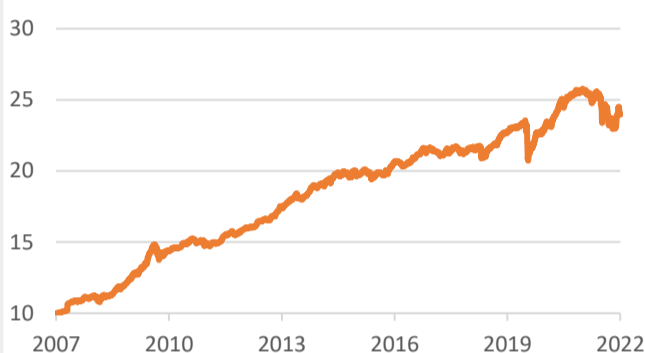
Avantajele Fondului sunt portofoliul investițional diversificat, administrat în mod activ, și garanția participantului că valoarea activului său va fi cel puțin egală cu suma contribuțiilor nete plătite la Fond în contul personal.



Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

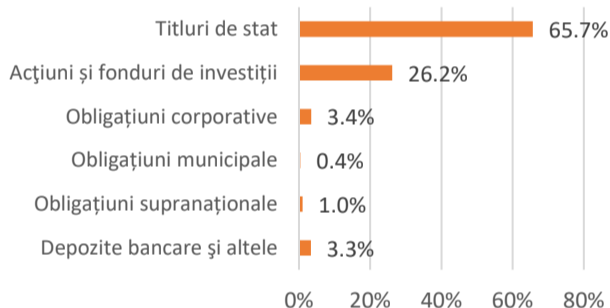
Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.494.466.298 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	23,962783 RON

Evoluție VUAN de la lansare*

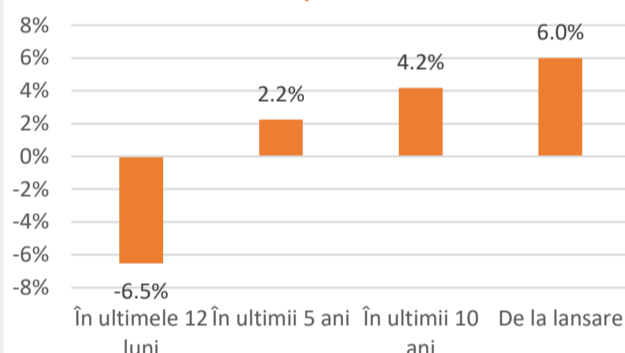


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Alocare portofoliu investiții



Performanțe* NN OPTIM



* Randamente medii nete anualizate. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare

Pe măsură ce presiunile inflaționiste pe plan global continuă să surprindă în sens ascendent, băncile centrale din Statele Unite și din Zona Euro își concentrează acțiunile și mesajele de politică monetară în direcția temperării inflației, creșterea economică rămânând în plan secund.

Pe plan local, rata inflației a prezentat o relativă stabilizare în luna iulie, la 15% față de 15,1% în iunie. Principala contribuție la dinamica anuală a inflației o reprezintă în continuare componenta de prețuri energetice, însă se observă totodată și un efect de accelerare a presiunilor inflaționiste la nivelul mai multor categorii ale coșului de consum.

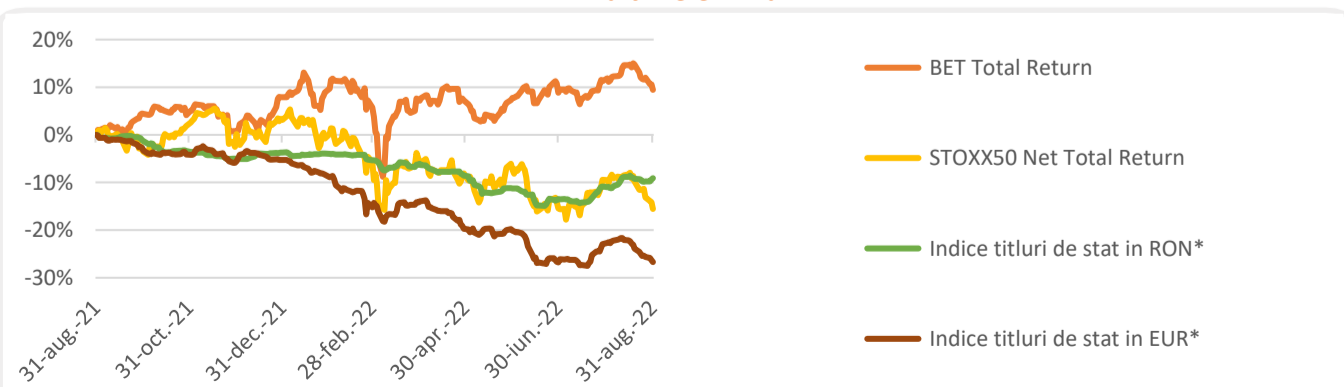
În acest context, BNR a continuat în luna august ciclul de întărire a politicii monetare printr-o nouă creștere a ratei de dobândă cheie cu 75 de puncte de bază până la nivelul de 5,50%, ajustând totodată în sens ascendent prognoza de inflație la 13,9% și 7,5% pentru finalul anului 2022, respectiv 2023. Ciclul de întărire a politicii monetare din România este mai puțin accelerat decât cel al băncilor centrale din regiune, BNR încercând să minimizeze impactul întăririi politicii monetare asupra creșterii economice.

Creșterea economică din trimestrul al doilea al 2022 a surprins din nou pozitiv așteptările analiștilor, accelerând cu 2,1% față de trimestrul anterior. Sectorul serviciilor și, în principal, al vânzătorilor cu amănuntul și IT au avut cele mai importante contribuții la creșterea trimestrială a PIB, în timp ce performanța înregistrată în sectorul industrial rămâne una oscilantă. Consensul pieței rămâne însă precaut cu privire la perspectivele de creștere în 2022-23, pe fondul presiunilor inflaționiste și al riscurilor geopolitice.

În acest context, piețele financiare rămân volatile, generând performanțe negative pentru universul titlurilor de stat emise de România (în RON și EUR), pe măsură ce se ajustează în creștere randamentul cerut de investitori pentru a deține aceste instrumente.

În același timp, piața locală de capital, prin indicele reprezentativ BET, se menține la un randament total pozitiv (incluzând dividendele) față de sfârșitul anului precedent, beneficiind de evoluția pozitivă a emitenților din sectorul energetic. Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament negativ, reflectând apetitul redus pentru risc al investitorilor la nivel european.

Performanța principalilor indici de piață** în ultimele 12 luni



*indicii de preț al titlurilor de stat emise de România, în RON și EUR
**performanțe exprimate în RON, sursa Bloomberg, calcule NN

