

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 30 Septembrie 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.

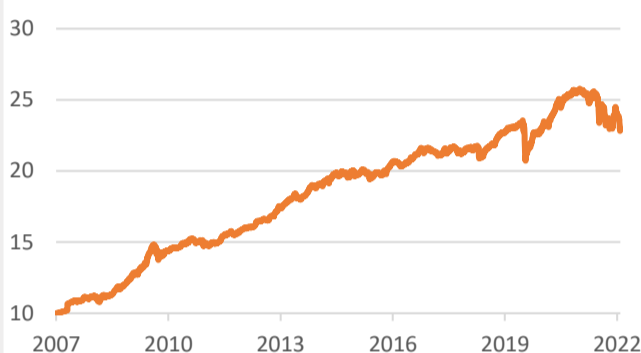
Avantajele Fondului sunt portofoliul investițional diversificat, administrat în mod activ, și garanția participantului că valoarea activului său va fi cel puțin egală cu suma contribuțiilor nete plătite la Fond în contul personal.



Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

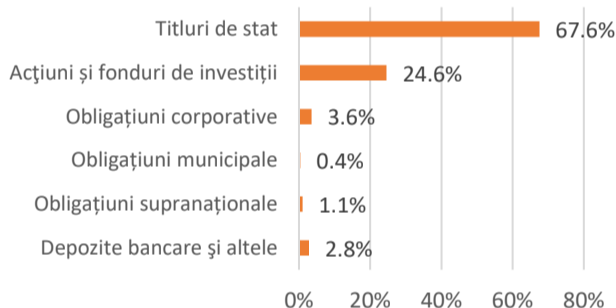
Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	1.444.388.515 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	22,918439 RON

Evoluție VUAN de la lansare*

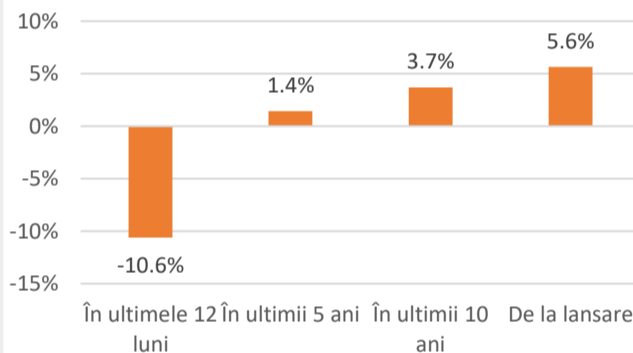


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

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 plan global, incertitudinea privind cât de departe vor trebui să meargă băncile centrale în actualul ciclu de înăsprire a politicii monetare (pentru a readuce inflația sub control) creează un mediu volatil pentru toate clasele de active. Datele privind piața muncii conturează imaginea unei inflații mai persistente decât se estima anterior, în special în Statele Unite, în timp ce țările din zona euro se confruntă cel puțin pe termen mediu cu efectele directe și indirecte ale prețurilor foarte ridicate pentru produse energetice.

Pe plan local, profilul evoluției economiei din prima jumătate a lui 2022 a păstrat un impuls pozitiv, susținut în bună parte de consumul populației, pe fondul reducerii economiilor acumulate în perioada pandemiei. Cu toate acestea, riscurile legate de o posibilă încetinire a nivelului activității economice către finalul lui 2022 și începutul anului următor sunt în creștere, conform indicatorilor de încredere în economie, inclusiv de la nivel european.

Rata inflației a continuat să crească în luna august, la 15.3% de la 15.1% în luna iulie, ușor peste consensul așteptărilor analiștilor financiari. În timp ce efectele de bază din lunile octombrie și noiembrie ar trebui să ajute la temperarea ritmului anual de creștere, evoluția prețurilor produselor energetice și alimentelor pot comporta riscuri care să mențină inflația pe o traiectorie ascendentă către finalul anului.

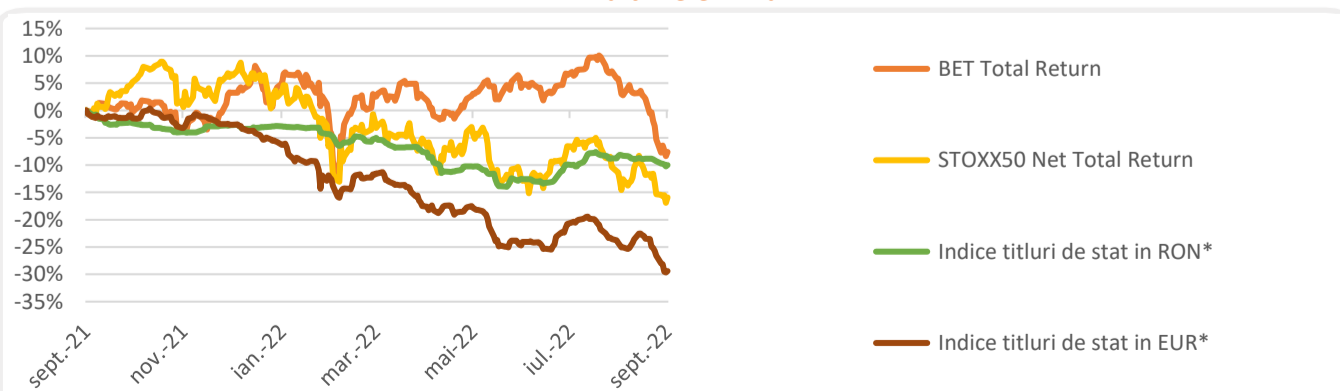
În aceste condiții, BNR menține un control strict asupra lichidității din sistemul bancar și a continuat ciclul de majorare a ratei de dobândă de referință.

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, a înregistrat o evoluție nefavorabilă pe parcursul lunii septembrie, inclusiv la nivelul sectorului energetic, aversiunea față de risc a investitorilor prevalând în fața profitabilității la maxime multianuale de care beneficiază companiile din domeniul energiei în contextul actual.

Pentru aceeași perioadă, indicele EuroStoxx50 al celor mai mari 50 de companii din zona euro a înregistrat un randament negativ, inclusiv pe fondul așteptărilor de creștere a ratelor de dobândă.

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

