

Situația investițiilor în al doilea trimestru 2026

*Acest Buletin este aplicabil tuturor asigurărilor de viață
Metropolitan Life ce au componentă investițională, în funcție
de tipul de produs și strategia de investiții aleasă de client.*



Context internațional

Dinamica creșterii economice

Activitatea economică globală s-a dovedit rezilientă în prima jumătate a anului 2026, pe fondul boomului continuu al inteligenței artificiale (AI) și al tehnologiei, precum și al achizițiilor preventive, care au susținut creșterea economică. Totuși, reintensificarea conflictului din Orientul Mijlociu afectează perspectivele pe termen scurt.

Cererea puternică pentru produse de înaltă tehnologie continuă să stimuleze investițiile și comerțul, în special în Statele Unite, în timp ce achizițiile în avans de produse energetice și de bunuri care ar putea fi afectate de deficitul de aprovizionare au impulsat temporar activitatea economică. Inflația prețurilor producătorilor din sectorul manufacturier s-a accelerat semnificativ, pe măsură ce șocul prețurilor la energie se transmite în economia globală. Presiunile asupra costurilor din lanțul de producție sunt cele mai puternice în rândul exportatorilor de echipamente hardware pentru AI.

Economia SUA a rămas solidă în prima jumătate a anului 2026, susținută de investițiile în inteligență artificială și de producția internă de energie. Consumul se menține robust, însă este alimentat tot mai mult de reducerea economiilor populației și de creșterea creditării. Inflația s-a moderat în iunie, dar riscurile de creștere persistă pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu. În acest context, Rezerva Federală a menținut dobânzile neschimbate, însă a adoptat o perspectivă mai restrictivă pentru perioada următoare.

Economia Chinei a încetinit în trimestrul al doilea din 2026, pe fondul slăbirii cererii interne, al scăderii investițiilor și al dificultăților persistente din sectorul imobiliar. În schimb, comerțul exterior a rămas puternic, exporturile și importurile fiind susținute de cererea pentru produse asociate inteligenței artificiale (AI) și de creșterea prețurilor la energie. De asemenea, prețurile la export au revenit pe creștere, după mai mulți ani de deflație.

Piețele financiare

La reuniunea din 23 iulie 2026, Consiliul guvernatorilor BCE a decis menținerea ratelor reprezentative ale dobânzii la nivelurile actuale: 2,25% pentru facilitatea de depozit, 2,40% pentru operațiunile principale de refinanțare și 2,65% pentru facilitatea de creditare marginală.

BCE continuă să adopte o abordare dependentă de date, urmărind stabilizarea inflației la ținta de 2% pe termen mediu.

Piețele europene de capital

Principalii indici bursieri din zona euro au înregistrat creșteri în perioada analizată, susținuți de perspective favorabile privind profiturile companiilor, deși sentimentul investitorilor față de inteligența artificială (AI) a generat episoade de volatilitate.

Pe ambele maluri ale Atlanticului, pe lângă așteptările mai favorabile privind inflația și politica monetară, sentimentul investitorilor față de AI a reprezentat principalul factor al volatilității bursiere. Deoarece beneficiile economice ale investițiilor în AI sunt așteptate pe termen lung, tot mai multe analize de piață evidențiază riscurile speculative asociate nivelului foarte ridicat al investițiilor în acest domeniu.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, August 2026



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Aprilie - Iunie 2026:

+13,62% EUROSTOXX50

+10,21% DAX¹

+3,15% FTSE100²

+7,51% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

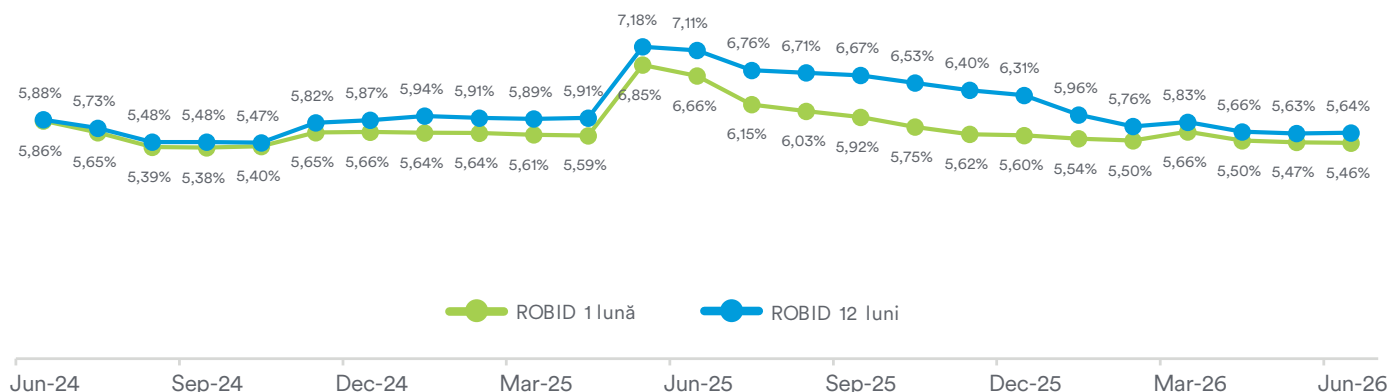
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an. Principalele cotații ale pieței monetare interbancare au avut o evoluție aproape liniară și în a doua jumătate a trimestrului II 2026, în

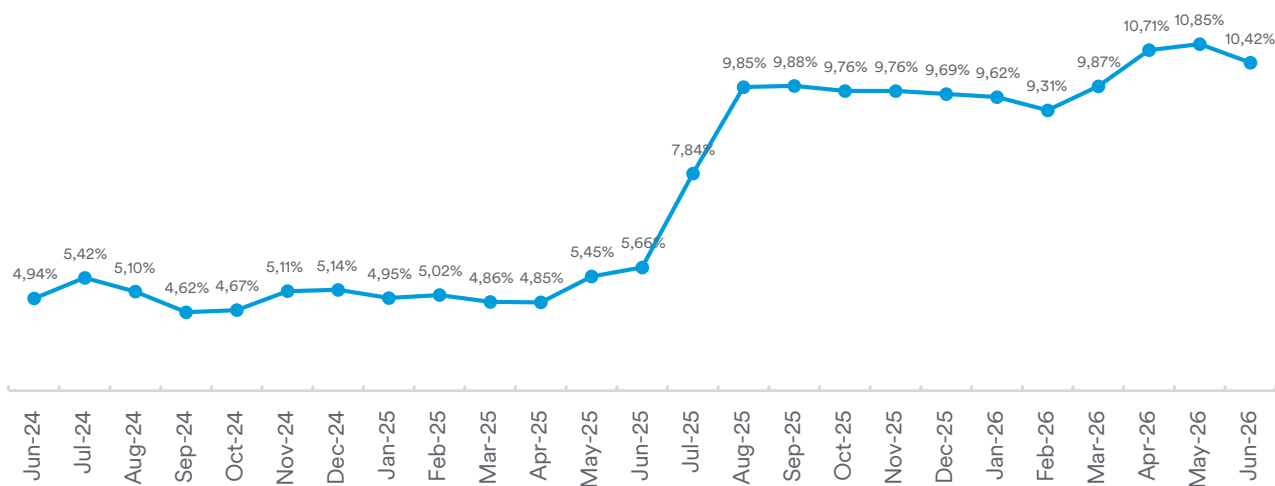
temp ce randamentele pe termen mediu și lung ale titlurilor de stat și-au prelungit ajustarea descrescătoare, într-un ritm totuși lent și pe o traiectorie sinuoasă, în contextul conflictului din Orientul Mijlociu, dar și pe fondul situației politice interne și al incertitudinilor asociate.



Inflația

Rata anuală a inflației a continuat să se mărească în primele două luni ale trimestrului II 2026, urcând la 10,85% în mai, de la 9,87% în martie. Avansul a fost antrenat în principal de creșterile semnificative de dinamică consemnate în acest

interval pe segmentele gaze naturale, combustibili și prețuri administrate, sub impactul unor efecte de bază și al ascensiunii cotației petrolului, precum și ca efect al majorării considerabile a chiriilor pentru locuințele de stat.

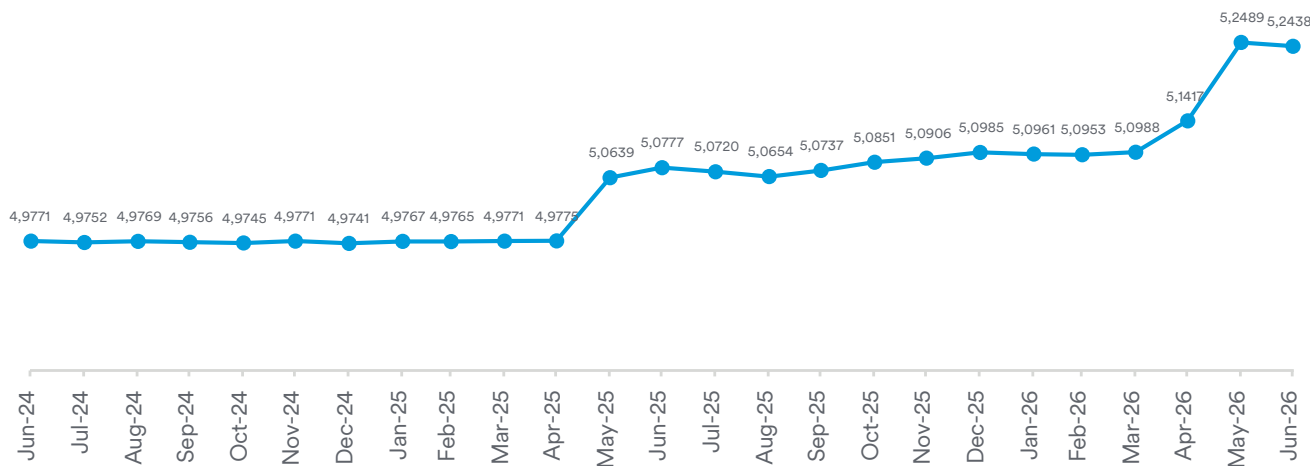


Context local

Cursul de schimb

În contextul conflictului din Orientul Mijlociu, dar și pe fondul situației politice interne și al incertitudinilor asociate, cursul de schimb leu/euro și-a anulat în mare parte corecția descendentă consemnată la mijlocul trimestrului II 2026, iar apoi a rămas cantonat pe noul palier,

doar ușor inferior celui pe care a urcat în primele zile din mai. Totodată, raportul leu/dolar s-a menținut pe traiectoria general crescătoare pe care s-a reînscris în a doua jumătate a lui aprilie, dată fiind accentuarea la mijlocul lunii mai a trendului de apreciere a monedei americane pe piețele financiare internaționale.



Sursa: BNR

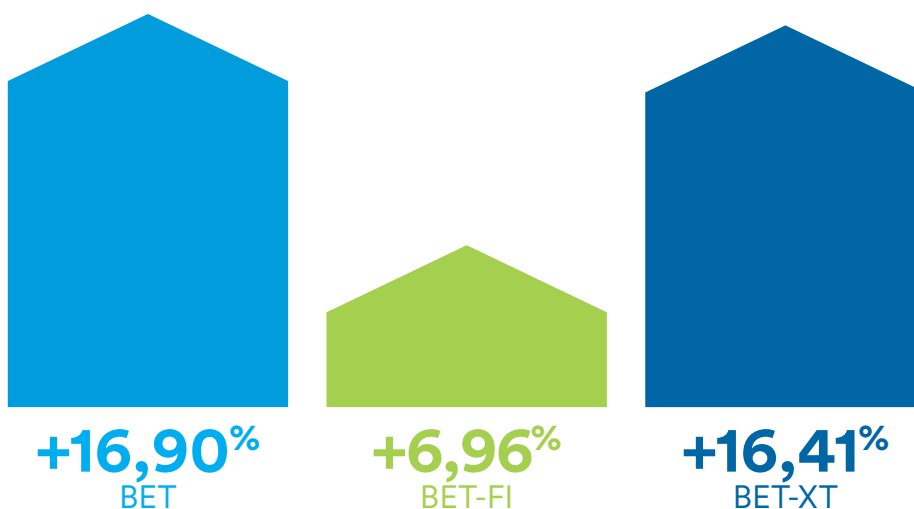
Piața de capital

Piața de capital din România a continuat evoluția pozitivă și în trimestrul II 2026, susținută de rezultatele bune ale companiilor listate, interesul ridicat al investitorilor și lichiditatea menținută

la niveluri ridicate. Indicele BET, principalul indice al Bursei de Valori București a continuat să marcheze noi maxime istorice, pe fondul performanței solide a sectoarelor financiar, energetic și utilități.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Aprilie - Iunie 2026:

Sursa: Datele sunt preluate din Bloomberg, Bursa de Valori București, Hotărârile CA al BNR pe probleme de politică monetară



Definiții indici:

- BET reflectă evoluția celor mai tranzacționate companii de pe Piața Reglementată a BVB, exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free floatului, ponderea maximă a unui simbol fiind de 20%. Criteriul principal de selecție al societăților în indice este lichiditatea. Începând cu anul 2015, pentru selecție se aplică și criteriile legate de transparența emitenților și calitatea raportărilor și a comunicării acestora cu investitorii
- BET-XT reflectă evoluția prețurilor celor mai tranzacționate 30 de companii de pe Piața Reglementată a BVB, inclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri).
- BET-FI este primul indice sectorial lansat de BVB și reflectă evoluția societăților de investiții financiare (SIF-uri) și a altor entități asimilabile acestora.

Programele de investiții Unit Linked în lei ale Metropolitan Life

Programul de Investiții LEU Dinamic



- Combină performanța pe termen lung cu principiile dinamice de plasament.
- Urmărește maximizarea randamentului investițiilor pe termen lung prin selectarea acțiunilor cu fundamente solide listate la Bursă.

Activele aferente acestui program de investiții pot fi investite în obligațiuni și titluri de stat, obligațiuni corporative, depozite bancare, fonduri mutuale și acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2026:

42,5810 Lei

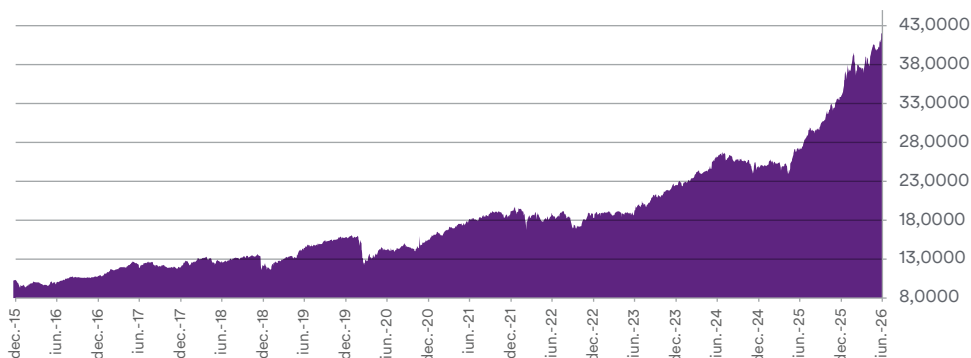
+14% vs previous quarter

Performanță netă (%):

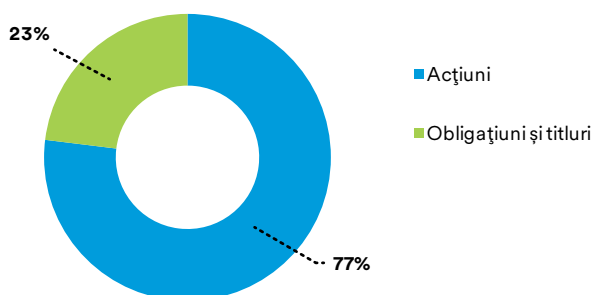
YTD:	25,16
în ultimele 12 luni:	56,13
De la lansare Aprilie 2015:	325,81

Leu Dinamic

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Decembrie 2015 -
Iunie 2026



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

(ca procent în total acțiuni) din
componența LEU Dinamic:

Banca Transilvania S.A.

Petrom S.A.

Societatea Nationala de Gaze
Naturale ROMGAZ SA

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

BRD GSG S.A.

Programele de investiții Unit Linked în lei ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Leu Echilibrat



- Combină performanța pe termen lung cu principiile de plasament echilibrat.
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin alăturarea instrumentelor cu venit fix și a oportunităților de creștere oferite de investițiile în acțiuni cu fundamente solide listate pe Bursă.

Activele aferente acestui program de investiții pot fi investite în obligațiuni și titluri de stat, obligațiuni corporative, depozite bancare, fonduri mutuale și acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2026:

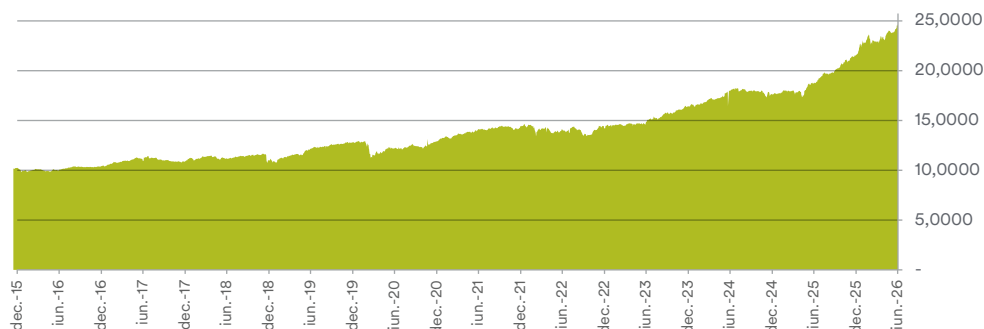
24,7242 Lei
+8,2% vs previous quarter

Performanță netă (%):

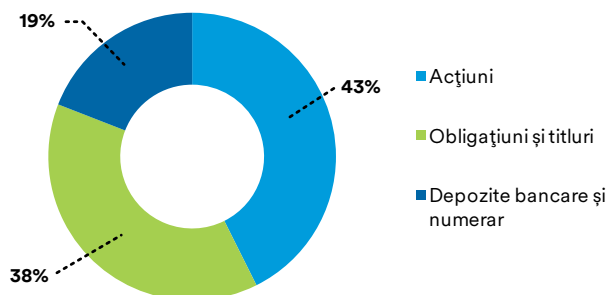
YTD:	14,44
în ultimele 12 luni:	31,57
De la lansare Aprilie 2015:	147,24

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Decembrie 2015 -
Iunie 2026

Leu Echilibrat



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

(ca procent în total acțiuni) din
componența LEU Echilibrat:

Banca Transilvania S.A.

Petrom S.A.

Societatea Nationala de Gaze Naturale
ROMGAZ SA

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

BRD GSG S.A.

Programele de investiții Unit Linked în lei ale Metropolitan Life

Programul de Investiții LEU Confortabil



- Combină performanța pe termen lung cu principiile de plasament echilibrat.
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin alăturarea instrumentelor cu venit fix și a oportunităților de creștere oferite de investițiile în acțiuni cu fundamente solide listate pe Bursa.

Activele aferente acestui program de investiții pot fi investite în fonduri mutuale de obligațiuni, titluri de stat și obligațiuni corporative și în depozite bancare.

Mai multe informații găsiți [aici](#).

Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2026:

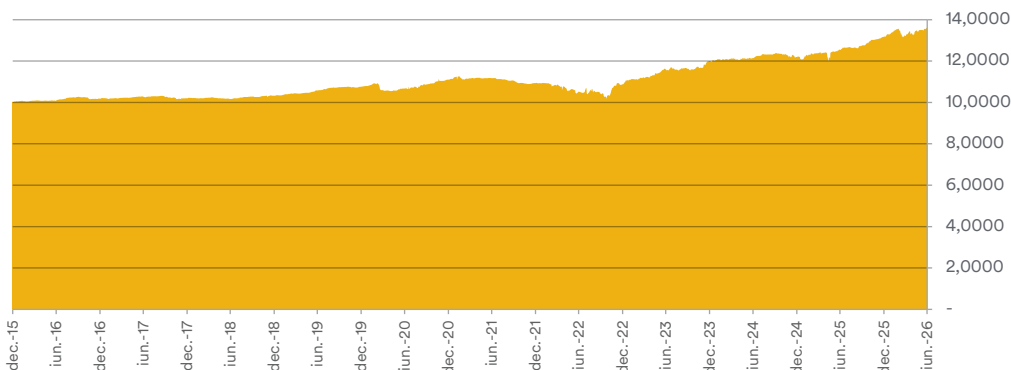
13,6082 Lei
+3% vs previous quarter

Performanță netă (%):

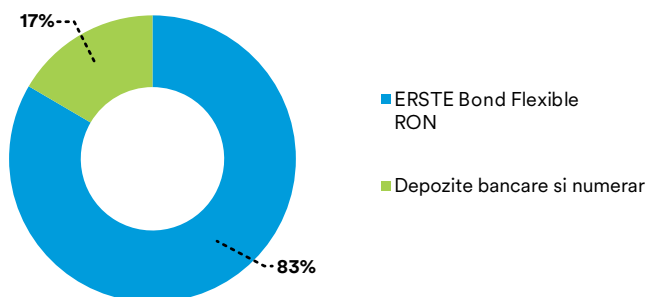
YTD:	3,17
în ultimele 12 luni:	8,49
De la lansare Aprilie 2015:	36,08

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Decembrie 2015 -
Iunie 2026

Leu Confortabil



Componența Leu Confortabil



Programele de investiții Unit Linked în Euro ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Euro Accelerated



- Combină performanța pe termen lung cu principiile dinamice de plasament
- Urmărește maximizarea randamentului investițiilor pe termen lung prin investirea în combinații de fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni listate pe diverse piețe europene

Activele aferente acestui program de investiții sunt investite în fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni listate pe diverse piețe europene și în depozite bancare

Găsiți informații despre fonduri mai jos:
[J. P. Morgan.](#)

Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2026:

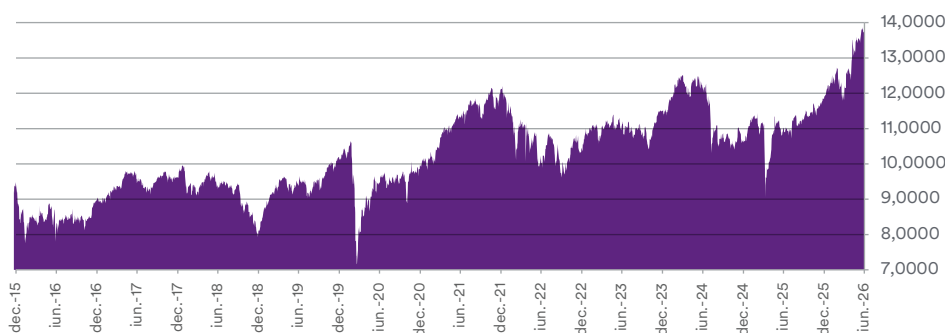
13,8854 Lei
+15,5% vs previous quarter

Performanță netă (%):

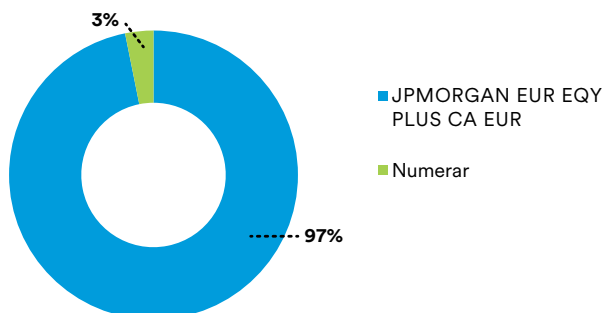
YTD:	16,56
în ultimele 12 luni:	25,96
De la lansare Aprilie 2015:	38,85

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Decembrie 2015 -
Iunie 2026

Euro Accelerated



Componența EURO Accelerated



Programele de investiții Unit Linked în Euro ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Euro Power



- Combină performanța pe termen lung cu principiile de plasament echilibrat.
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin investirea în diverse fonduri mutuale care urmăresc clase de active cu venit fix și fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni din piețele europene.

Activele aferente acestui program de investiții sunt investite în fonduri mutuale cu expunere pe instrumente cu venit fix, fonduri mutuale cu expunere pe acțiuni și în depozite bancare.

Găsiți informații despre fonduri mai jos:
[J. P. Morgan](#), [Schroder](#)

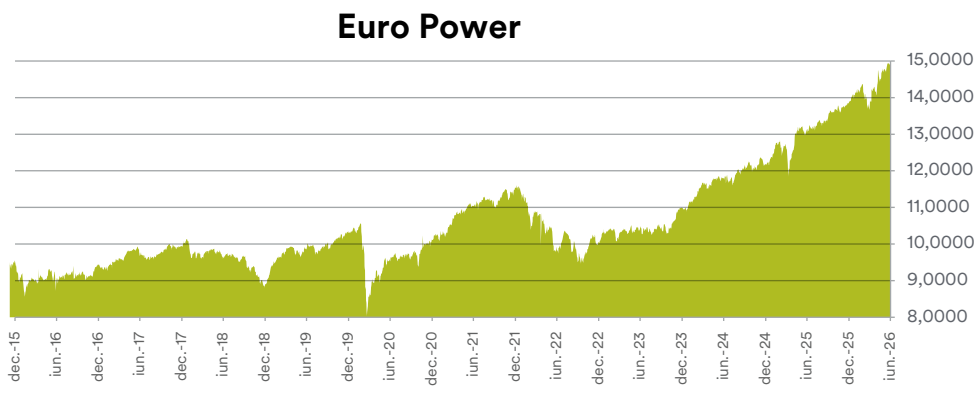
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2026:

14,9960 Lei
 +8,6% vs previous quarter

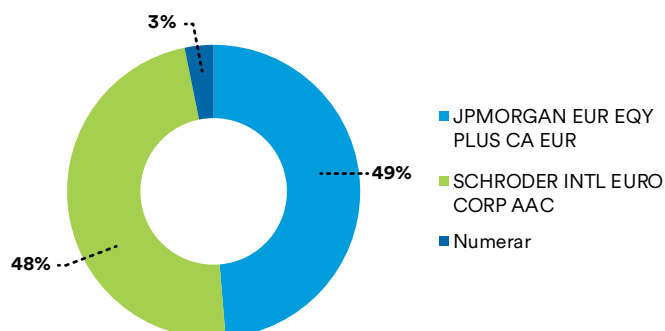
Performanță netă (%):

YTD:	7,94
în ultimele 12 luni:	14,11
De la lansare Aprilie 2015:	49,96

Evoluția performanței
 Programului de investiții
 Euro Power
 Decembrie 2015 -
 Iunie 2026



Componența EUROPower



Programele de investiții Unit Linked în Euro ale Metropolitan Life

Programul de Investiții Euro Standard



- Combină performanța pe termen lung cu principiile conservatoare de plasament
- Urmărește optimizarea randamentului investițional prin investirea în diverse fonduri mutuale care urmăresc clase de active cu venit fix cu expunere pe piețe europene.

Activele aferente acestui program de investiții sunt investite în fonduri mutuale cu expunere pe instrumente cu venit fix și în depozite bancare.

Găsiți informații despre fonduri mai jos: [Schroder](#).

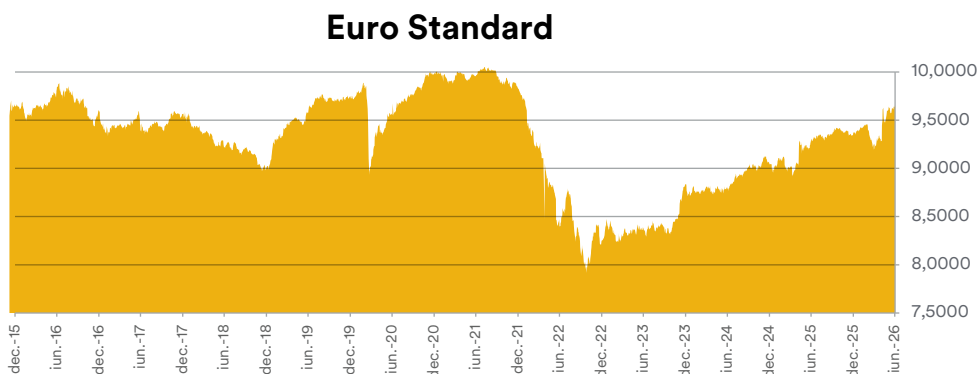
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2026:

9,6553 Lei
+4,7% vs previous quarter

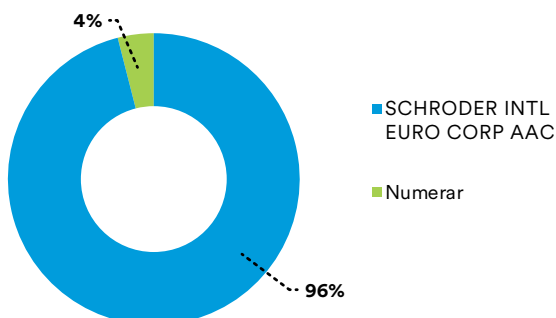
Performanță netă (%):

YTD:	3,03
în ultimele 12 luni:	3,78
De la lansare Aprilie 2015:	-3,45

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Decembrie 2015 -
Iunie 2026



Componenta EURO Standard



Programul de investiții menționat mai sus nu mai face parte din oferta actuală Metropolitan Life.

Alte programe de investiții Unit Linked

Evoluția programelor de investiții Unit Linked 30-Iunie-2026

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	51,1249	6,89	25,25	56,39	411,25	10%
	MULTIPLU	37,9389	3,96	14,47	31,65	279,39	6%
	PLUS	31,8631	0,59	2,86	7,96	218,63	1%
	Capital Garantat (Practic)	6,4089	0,34	1,89	4,23	540,89	1%
	Practic 25 (Plus)	3,3844	2,65	9,61	21,63	238,44	4%
	Practic 50 (Max)	3,9455	4,79	17,33	38,29	294,55	7%
	Pilonul IV Aviva	1,7706	0,21	7,21	11,61	77,06	-2%
	Romanian Equities	23,9651	9,06	34,14	78,04	2266,13	13%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	0,00	246,30	0%
	Garantat	2,0673	0,42	2,35	5,18	94,77	1%
	Capital	23,9651	9,06	34,14	78,04	2266,13	13%
USD	Suprem	1,7624	-0,16	6,03	14,39	76,24	-5%
	Median	1,4366	0,65	2,51	6,56	43,66	-1%
	Conservator	1,5511	0,31	0,56	2,09	55,11	-1%
	Actual	1,7419	0,53	1,26	3,04	74,19	-1%
	Imobilis	0,2977	1,12	7,09	7,63	-70,23	1%
EUR	Suprem	0,6913	1,39	8,25	16,11	35,21	-3%
	Median	0,5797	1,28	3,17	6,33	13,38	-1%
	Conservator	0,4756	0,46	0,59	1,43	-6,98	-2%
	Actual	1,4991	0,45	0,60	1,45	49,91	-2%
	Imobilis	0,3219	3,21	11,31	11,42	-67,81	3%
	Success Absolute	11,7382	0,39	3,91	7,71	25,95	-2%
	Success Relative	18,7298	0,51	5,74	13,61	173,03	-3%

Programele de investiții menționate mai sus nu mai fac parte din oferta actuală Metropolitan Life.
Programele de investiții menționate mai sus pot investi în fonduri denumite în alte monede decât cele proprii, fiind purtătoare de risc valutar.

Considerente asupra strategiei de investiții:

Flexibilitate în alegerea fondurilor mutuale pe baza analizei performanței și a oportunității de a investi în fonduri mutuale noi - împreună cu Departamentul Investițional la nivelul Regiunii CEE;

Rapoarte zilnice de analiză și informare furnizate de parteneri bancari și societăți financiare;

Informații privind evoluția indicatorilor macroeconomici (inflație, PIB, șomaj, deficit de cont curent);

Informații din domeniul piețelor financiare – evoluție dobânzi pe diferitele produse investiționale: obligațiuni de stat / corporative, depozite bancare;

Analiza principalelor piețe financiare: BVB, principalele burse europene (Londra, Frankfurt, Paris, Milano), NYSE, NASDAQ, bursele asiatice (Tokio, Hong Kong).

Despre Metropolitan Life, parte din MetLife, Inc.

MetLife, Inc. (NYSE: MET), prin filialele și afiliații („MetLife”), este una dintre cele mai importante companii de servicii financiare din lume, oferind asigurări, anuități, beneficii pentru angajați și gestionarea activelor pentru a-și ajuta clienții individuali și instituționali să pășească cu încredere în viitor. Fondată în 1868, MetLife are operațiuni în peste 40 de piețe la nivel global și deține poziții de lider în Statele Unite, Japonia, America Latină, Asia, Europa și Orientul Mijlociu. Pentru mai multe informații, vizitați www.metlife.com.

În România, Metropolitan Life are **peste 26 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **4,3 milioane de clienți** beneficiază de asigurări de viață și pensii private obligatorii oferite de Metropolitan Life la nivel local.

www.metropolitanlife.ro

MetLife Europe Designated Activity Company este o societate irlandeză constituită sub formă de „private company limited by shares”, cu sediul social pe Str. Lower Hatch, nr. 20, Hatch, Dublin 2, Irlanda, înregistrată la Oficiul Registrului Societăților din Dublin cu numărul 415123 și autorizată de Banca Centrală a Irlandei cu nr. C42062. Directori și cetățenie: Tony O’Riordan (Irlandeză), Nick Hayter (Britanică), Nuria Garcia (Spaniolă), Ruairi O’Flynn (Irlandeză), Merrilee Matchett (Australiană), Carmina Dragomir (Română) și Deirdre Flannery (Irlandeză).

Sucursala din București este înregistrată la Registrul Comerțului din România cu numărul J2016000135406 și CUI 35383464