

Situația investițiilor în trimestru patru 2023

Acest Buletin este aplicabil tuturor asiguraților 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

Este probabil ca economia zonei euro să fi stagnat în ultimul trimestru al anului 2023, după un an de creștere economică în linii mari constantă. Aceasta se datorează trenării prelungite a schimburilor comerciale internaționale și transmisiei puternice a politicii monetare. Datele recente indică o consolidare modestă a creșterii economice în trimestrul I 2024. Piața forței de muncă rămâne rezilientă, deși indicatori mai recenti sugerează ca aceasta va înregistra o moderare și ca urmare a perioadei prelungite de activitate economică scăzută. Se anticipează că economia zonei euro va începe să se amelioreze treptat pe parcursul acestui an, fiind susținută de majorarea venitului real disponibil, care, la rândul său, ar trebui să beneficieze de reducerea inflației și de creșterea robustă a câștigurilor salariale. În același timp, exporturile ar trebui să recupereze decalajul față de îmbunătățirea cererii externe.

În Statele Unite, creșterea economică era de așteptat să prezinte unele semne de moderare la sfârșitul anului trecut, după creșterea puternică din trimestrul al treilea. Indicatorii cu frecvență ridicată, cum ar fi cheltuielile cu cardurile de credit, sugerează o decelerare a cheltuielilor de consum la începutul anului. În luna decembrie 2023, inflația totală din SUA a crescut cu 0,3 puncte procentuale, până la 3,4%, în condițiile în care contribuția prețurilor produselor energetice a devenit mai puțin negativă. Inflația de bază a scăzut cu 0,1 puncte procentuale, până la 3,9%, pe măsură ce inflația serviciilor de bază a continuat să scadă, deși lent. Între timp, Sistemul Federal de Rezerve a lăsat ratele dobânzilor neschimbate la ședința din decembrie pentru a doua oară consecutiv. De asemenea, și-a revizuit în scădere proiecțiile privind inflația și ratele dobânzilor în 2024, semnalând că este probabil ca cererea să afecteze economia pe parcursul anului.

În China, activitatea economică a încetinit în trimestrul IV 2023, deoarece sectorul imobiliar continuă să prezinte influențe nefavorabile. Creșterea trimestrială a PIB real s-a temperat la 1,0% în trimestrul IV 2023, în scădere de la 1,5% în trimestrul anterior. Pentru anul 2023 în ansamblu, creșterea PIB-ului a ajuns la 5,2%, ceea ce este în concordanță cu obiectivul de creștere al guvernului de "aproximativ 5%" pentru 2024.

Inflația în zona euro a crescut la 2,9% în decembrie 2023, în condițiile în care unele dintre măsurile fiscale adoptate anterior

pentru a atenua impactul prețurilor ridicate la produsele energetice au scăzut din rata anuală a inflației, deși redresarea a fost mai slabă decât se preconizase. Pe lângă acest efect de bază, tendința generală de scădere a inflației a continuat. Inflația prețurilor alimentelor a scăzut la 6,1% în decembrie. Inflația excluzând energia și alimentele a scăzut, de asemenea, din nou, la 3,4%, din cauza scăderii inflației bunurilor la 2,5%. Inflația serviciilor a fost stabilă la 4,0%. Se anticipează că inflația va continua să scadă pe parcursul anului 2024, pe măsură ce efectele șocurilor energetice din trecut, ale blocajelor la nivelul ofertei și ale redeschiderii post-pandemie a economiei se estompează, iar înăsprirea politicii monetare continuă să afecteze cererea.

Piețele financiare

În ședința din data de 25 ianuarie 2024, Consiliul guvernatorilor a decis ca cele trei rate ale dobânzilor reprezentative ale BCE să rămână nemodificate. Consiliul guvernatorilor este hotărât să asigure revenirea în timp util a inflației la ținta pe termen mediu de 2%. Pe baza evaluării actuale, Consiliul guvernatorilor consideră că ratele dobânzilor reprezentative ale BCE se situează la niveluri care, menținute pe o perioadă suficient de lungă, vor avea o contribuție substanțială la acest obiectiv.

Piețele europene de capital

Indicii bursieri generali din zona euro au rămas, în mare parte, nemodificați, pe fondul anticipării scăderii câștigurilor, în timp ce în Statele Unite s-au majorat cu 2,7%. Pierderile din prețul acțiunilor în zona euro s-au concentrat în sectorul nefinanciar, sectoarele sensibile la ratele dobânzilor, precum tehnologia și sectorul imobiliar, înregistrând performanțe slabe, în timp ce sectorul financiar a continuat să depășească indicele general. În ansamblu, cotațiile acțiunilor societăților nefinanciare din zona euro s-au redus cu aproximativ 0,9%, în timp ce cotațiile acțiunilor băncilor din zona euro și ale altor instituții financiare din zona euro au crescut cu 2,4% și, respectiv, 3,1%. În Statele Unite, cotațiile acțiunilor s-au majorat cu 3,1% în cazul societăților nefinanciare și s-au menținut, în linii mari, nemodificate în cazul băncilor.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, Februarie 2024



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Octombrie - Decembrie 2023:

+8,31% EUROSTOXX50

+8,87% DAX¹

+1,65% FTSE100²

+5,72% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

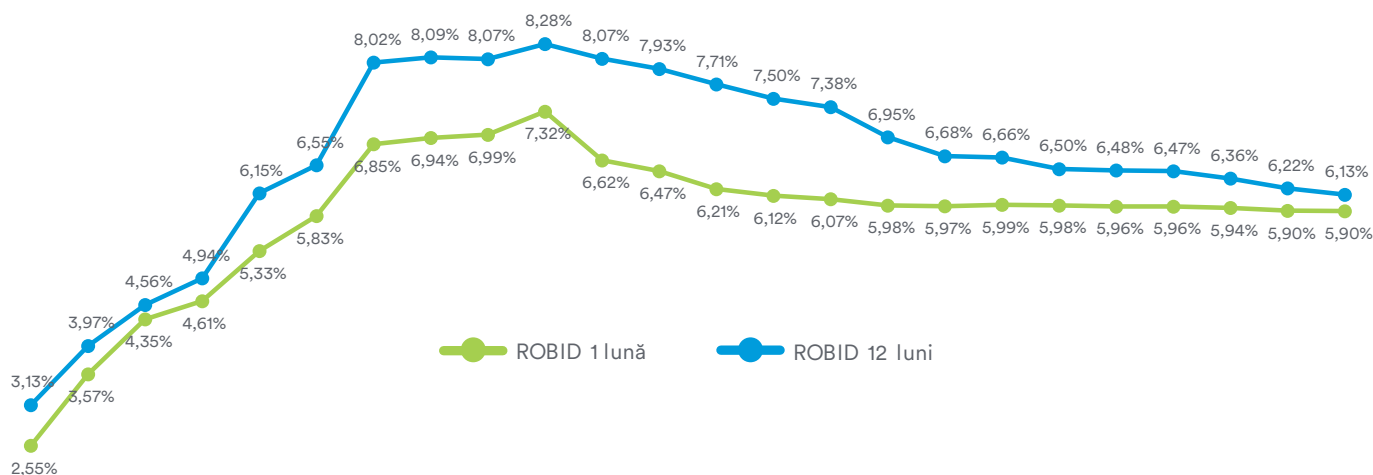
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

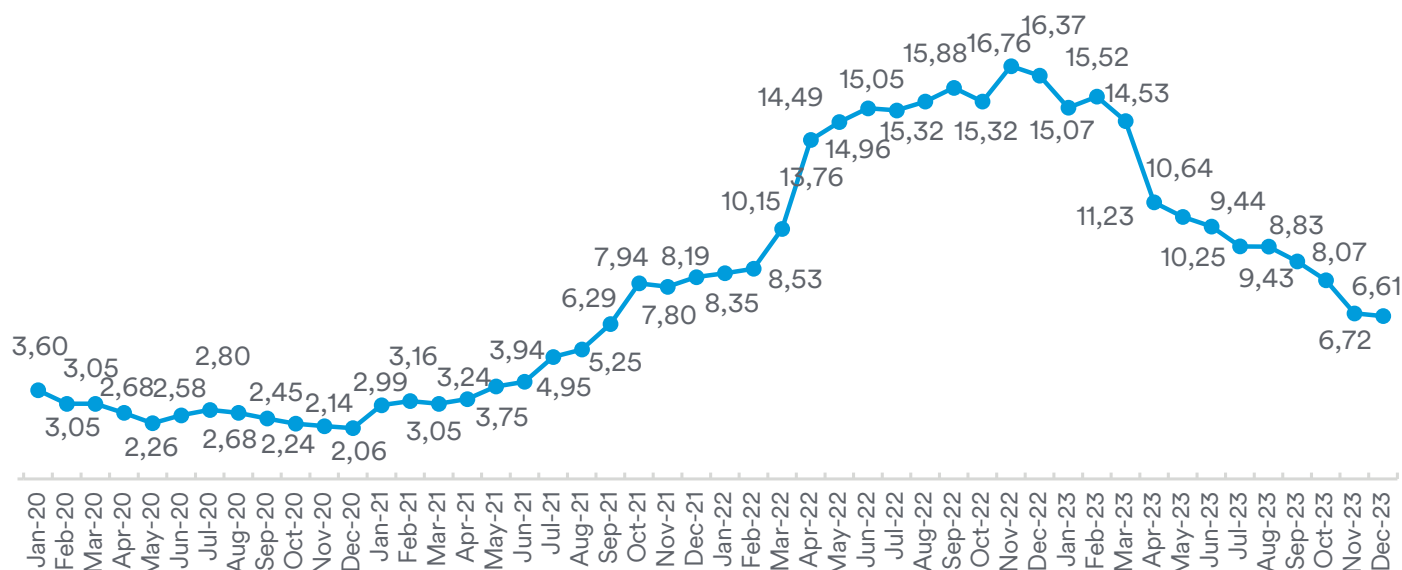
În intervalul Octombrie – Decembrie 2023 Banca Națională a României a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 7,00% pe an.

Indicatorii RO BID și RO BOR s-au stabilizat în jurul valorii de 6%, fiind în scădere față de finalul trimestrului anterior.



Inflația

Rata anuală a inflației și-a accelerat peste așteptări scăderea în primele două luni ale trimestrului IV 2023, coborând la 6,61% în decembrie, de la 8,83% în septembrie, în condițiile continuării încetinirii creșterii prețurilor alimentelor și energiei, precum și ca urmare a ieftinirii combustibililor, sub impactul diminuării cotației țiteiului.

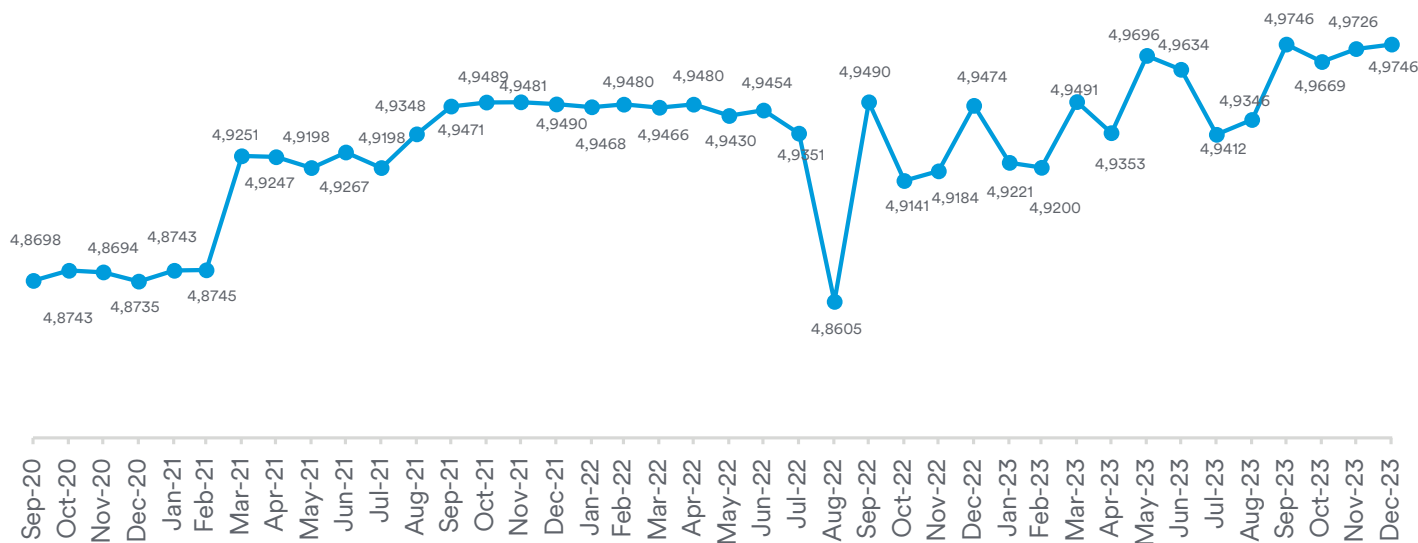


Context local

Cursul de schimb

Pe fondul atractivității încă ridicate a plasamentelor în monedă națională, cursul de schimb leu/euro s-a cvasi-stabilizat pe palierul mai înalt atins la mijlocul lunii septembrie.

Totodată, moneda națională și-a stopat tendința de depreciere față de dolarul SUA din lunile precedente, în condițiile întreruperii trendului de întărire a acestuia pe piețele financiare internaționale.



Piața de capital

Anul 2023 a fost un capitol al performanțelor fără precedent pentru piața de capital din România, înregistrând maxime istorice pe mai multe paliere, precum valoarea tranzacțiilor cu acțiuni și obligațiuni, lichiditatea medie zilnică, indici bursieri, valoare de piață a companiilor.

Unul dintre momentele cheie ale anului 2023 a fost realizarea cu succes a celei mai mari listări de acțiuni din Europa, și anume cea a Hidroelectrica, în valoare de 9,3 miliarde de lei (1,8 miliarde

de euro). Aceasta listare a consolidat poziția BVB în peisajul financiar european și a generat un val semnificativ de interes și încredere în piața de capital din România.

La finalul anului 2023, indicele principal BET a atins nivelul de 15.371 de puncte, reflectând o creștere de 31,79% față de anul precedent. Acest avans semnificativ subliniază performanța excelentă a celor mai tranzacționate 20 de acțiuni listate la Bursa de Valori. Într-un moment de referință, pe 8 decembrie, indicele principal a depășit pragul de 15.000 de puncte pentru prima dată în istorie.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Octombrie - Decembrie 2023:

Sursa: Datele sunt preluate din Bloomberg, Bursa de Valori București



+7,21%
BET



+9,63%
BET-FI



+6,93%
BET-XT

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.

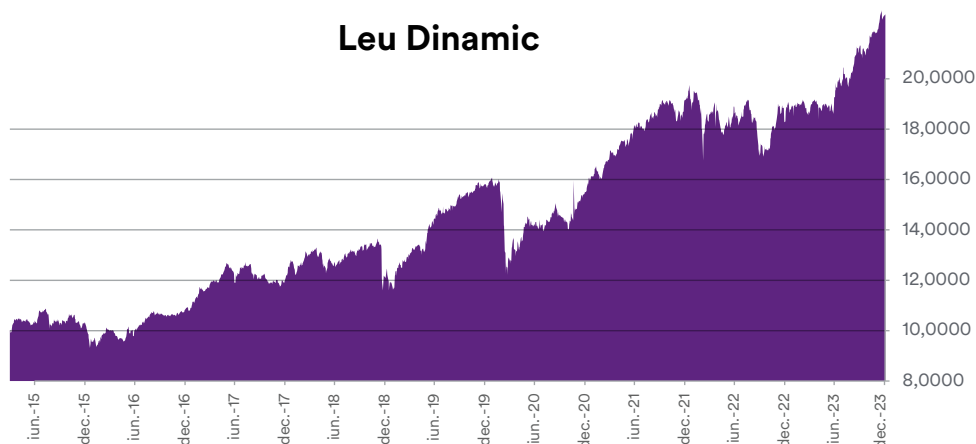
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2023:

22,5544 Lei

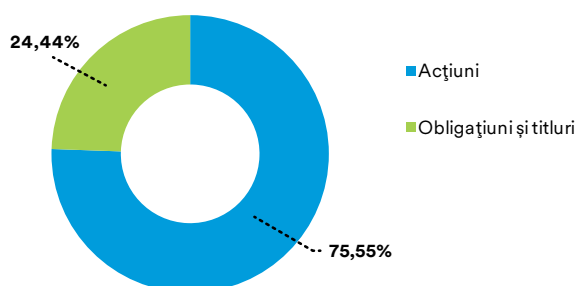
Performanță netă:

YTD:	23,17
în ultimele 12 luni:	23,45
De la lansare Aprilie 2015:	125,54

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Aprilie 2015 -
Decembrie 2023



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
BRD GSG S.A.
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA

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.

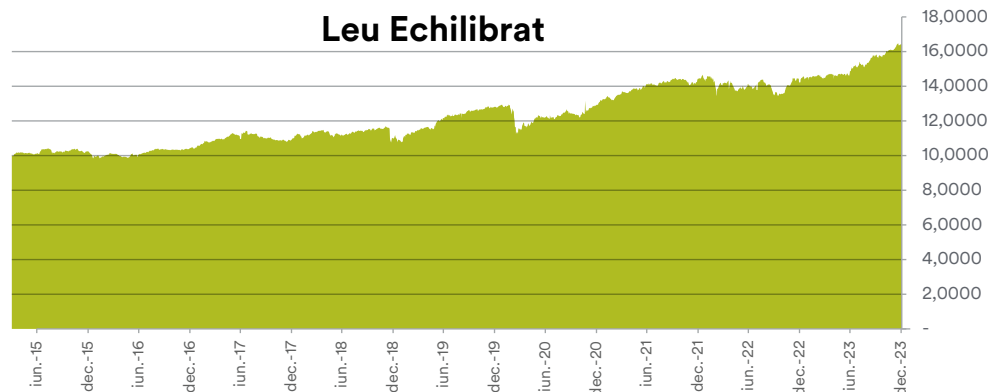
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2023:

16,4337 Lei

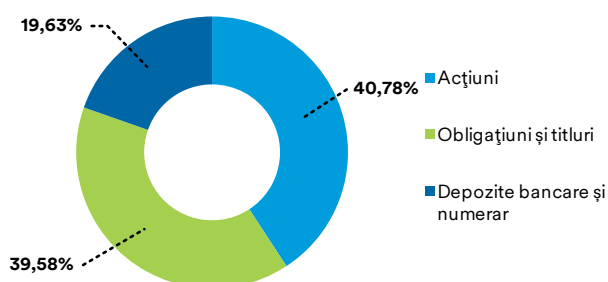
Performanță netă:

YTD:	15,52
în ultimele 12 luni:	15,67
De la lansare Aprilie 2015:	64,34

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Decembrie 2023



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
BRD GSG S.A.
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA

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](#).

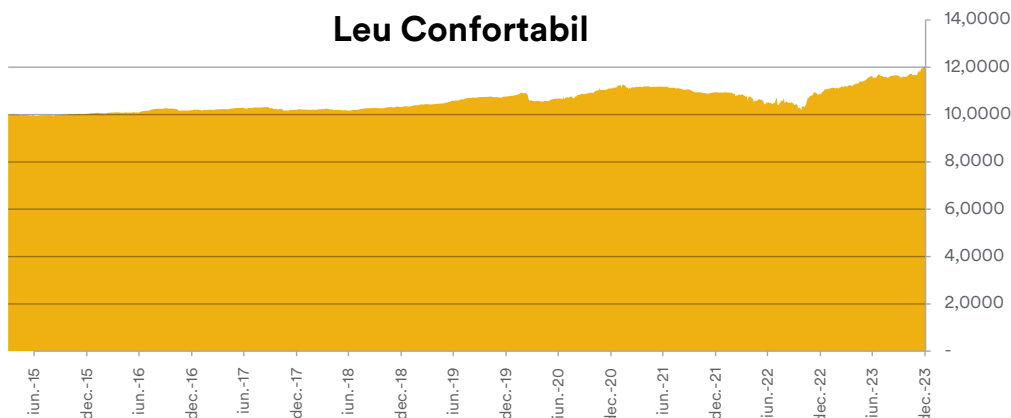
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2023:

12,007 Lei

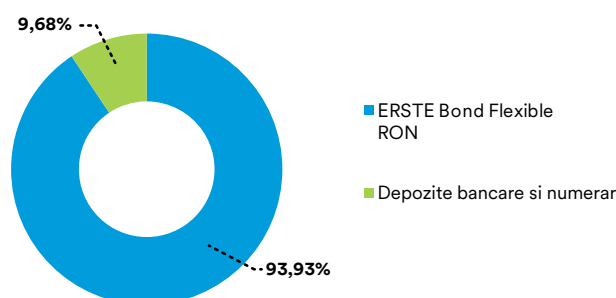
Performanță netă:

YTD:	10,30
în ultimele 12 luni:	10,36
De la lansare Aprilie 2015:	20,07

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Decembrie 2023



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](#), [Fidelity](#)

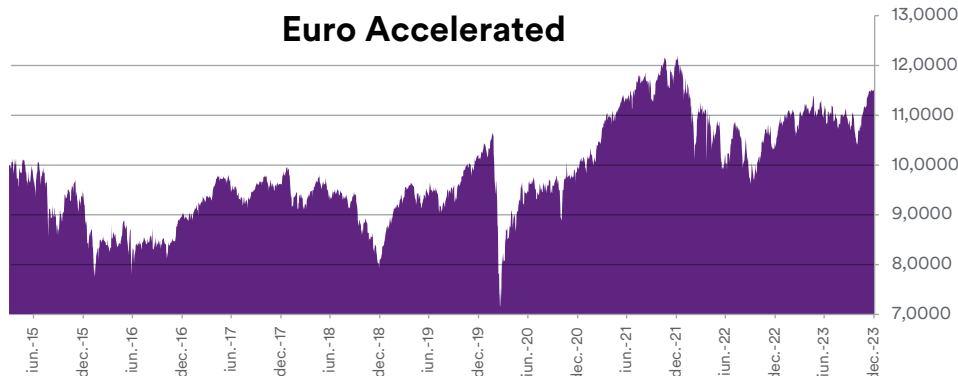
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2023:

11,5146 Lei

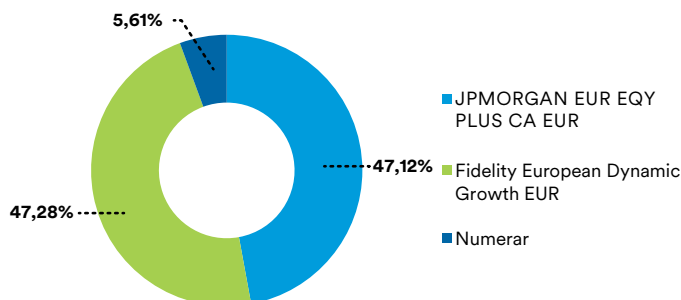
Performanță netă:

YTD:	11,18
în ultimele 12 luni:	10,10
De la lansare Aprilie 2015:	15,15

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Aprilie 2015 -
Decembrie 2023



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](#)

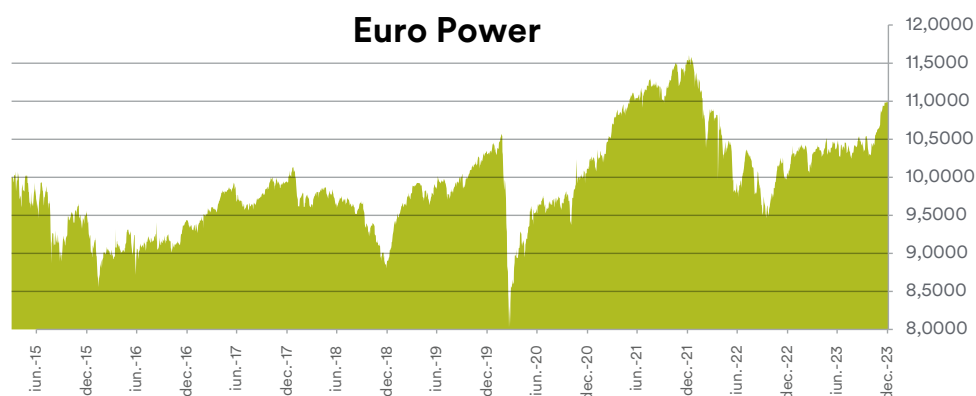
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2023:

10,984 Lei

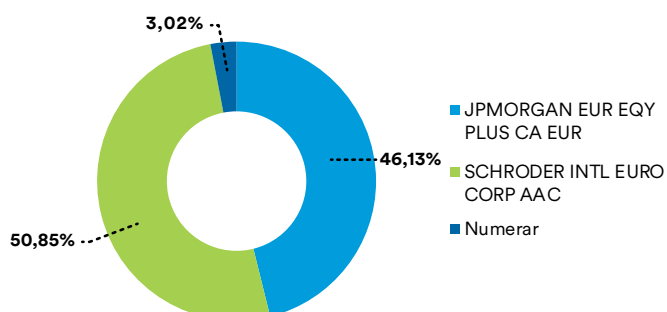
Performanță netă:

YTD:	9,60
în ultimele 12 luni:	9,22
De la lansare Aprilie 2015:	9,84

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Decembrie 2023



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](#), [Aviva Investors](#)

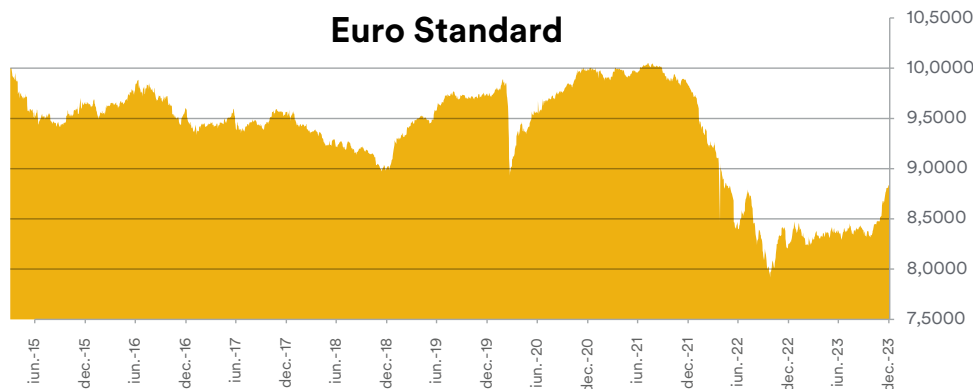
Valoarea unității de fond la 31 Iunie 2023:

8,8114 Lei

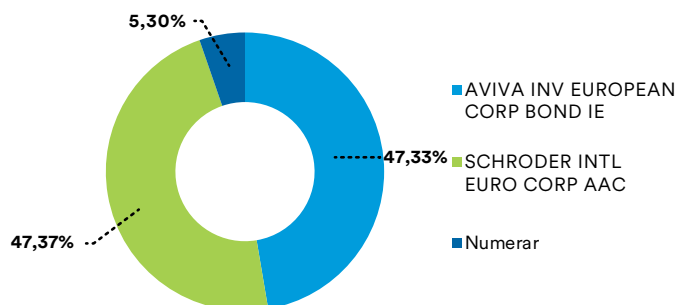
Performanță netă:

YTD:	6,79
în ultimele 12 luni:	6,70
De la lansare Aprilie 2015:	-11,89

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Aprilie 2015 -
Decembrie 2023



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

31-Decembrie-2023

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	26,97	3,32	17,22	23,65	169,70	6%
	MULTIPLU	25,1932	2,10	10,62	15,75	151,93	4%
	PLUS	27,7083	1,00	3,80	8,29	177,08	2%
	Capital Garantat (Practic)	5,8165	0,31	2,05	4,53	481,65	1%
	Practic 25 (Plus)	2,5348	1,68	7,69	12,21	153,48	3%
	Practic 50 (Max)	2,4709	2,50	12,42	17,87	147,09	5%
	Pilonul IV Aviva	1,4378	2,37	3,63	6,61	43,78	4%
	Romanian Equities	10,4172	4,23	22,80	31,06	928,51	7%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	-0,27	246,30	0%
	Garantat Capital	10,4172	4,23	22,80	31,06	928,51	7%
USD	Suprem	1,3378	4,52	6,02	15,62	33,78	10%
	Median	1,2532	3,64	6,91	12,99	25,32	10%
	Conservator	1,4391	1,30	3,39	4,70	43,91	3%
	Actual	1,6533	3,13	6,73	10,68	65,33	10%
	Imobilis	0,2718	8,68	7,35	7,09	-72,82	14%
EUR	Suprem	0,539	3,93	5,01	11,50	5,42	6%
	Median	0,5168	2,97	5,73	8,62	1,08	5%
	Conservator	0,4619	2,51	5,67	6,67	-9,66	5%
	Actual	1,4562	2,47	5,61	6,59	45,62	5%
	Imobilis	0,2989	8,26	6,94	3,89	-70,11	9%
	Success Absolute	10,0857	2,30	3,41	6,12	8,22	4%
Success Relative	14,8848	2,72	3,96	8,29	116,98	5%	

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 25 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **4 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: Sarah Alicia Celso (Americană), Miriam Sweeney (Irlandeză), Brenda Dunne (Irlandeză), Nick Hayter (Britanică), Eilish Finan (Irlandeză), Nuria Garcia (Spaniolă) Ruairí O’Flynn (Irlandeză), Mario Francisco Valdes-Valasco (Mexicană), Michael Hatzidimitriou (Greacă) și Maureen Mc Queen (Americană).

Sucursala din București este înregistrată la Registrul Comerțului din România cu numărul J40/135/07.01.2016 și CUI 35383464