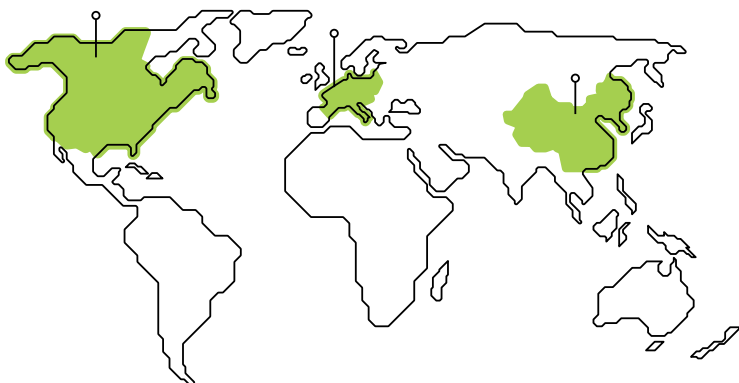


Situația investițiilor în primul trimestru 2018

Acest Buletin este aplicabil tuturor asiguraților de viață Metropolitan Life cu componentă investițională, în funcție de tipul de produs și strategia de investiții aleasă de client.



Context internațional



Dinamica creșterii economice

În SUA, politica monetară acomodativă desfășurată de FED în ultimii ani a pus bazele unei creșteri economice robuste, primul trimestru al anului 2018 înregistrând o valoare anualizată de 2,3%, peste așteptări dar ieșind și din tiparul unei evoluții mai puțin bune pentru economia americană în primul trimestru.

La nivelul zonei EURO, politica monetară acomodativă precum și programul de relaxare cantitativă derulat în continuare de Banca Centrală Europeană au menținut creșterea economică pe trend ascendent. În contextul unei creșteri economice ușor peste așteptări pentru anul 2017 (2,5% față de nivelul așteptat de 2,4%), prognozele pentru primul trimestru al anului 2018 indică un nivel agregat al creșterii economice pe zona EURO în jurul valorii de 1,6%, dar cu perspective în creștere peste 2% până la sfârșitul anului 2018.

Principalele riscuri pentru piețele financiare

pentru perioada următoare sunt întrezărite în continuare în sfera retoricii utilizate de principalele bănci centrale (BCE, FED) în pregătirea mișcărilor de politică monetară și de menținere sau diminuare a programului de relaxare cantitativă (BCE), precum și în aspectele legate de geo-politică, anul 2018 aducând în prim plan clarificări privind politicile comerciale ale SUA, cu potențiale răspunsuri din partea UE și China, precum și necesitatea finalizării negocierilor privind Brexitul.

Piețele europene de capital

Intervalul Ianuarie – Martie 2018 a fost în continuare influențat de retorica marilor bănci centrale (FED, ECB) cu privire la politicile monetare (majorări de dobânzi în US și redimensionarea programului de relaxare cantitativă în zona euro). Dobânzile în creștere au generat o volatilitate sporită pe piețele de acțiuni. Elemente adiționale de risc la nivel geo-politic au reprezentat politicile economice protecționiste promovate de administrația Trump în SUA, precum și evoluțiile negative ale acțiunilor din domeniul tehnologiei informației.

Toate cele de mai sus au generat o evoluție negativă pe ansamblul piețelor de acțiuni la nivel global, principalii indici marcând pierderi pe parcursul perioadei:

Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Ianuarie - Martie 2018:

-4,07% EUROSTOXX50

-6,35% DAX¹

-8,21% FTSE100²

-2,73% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

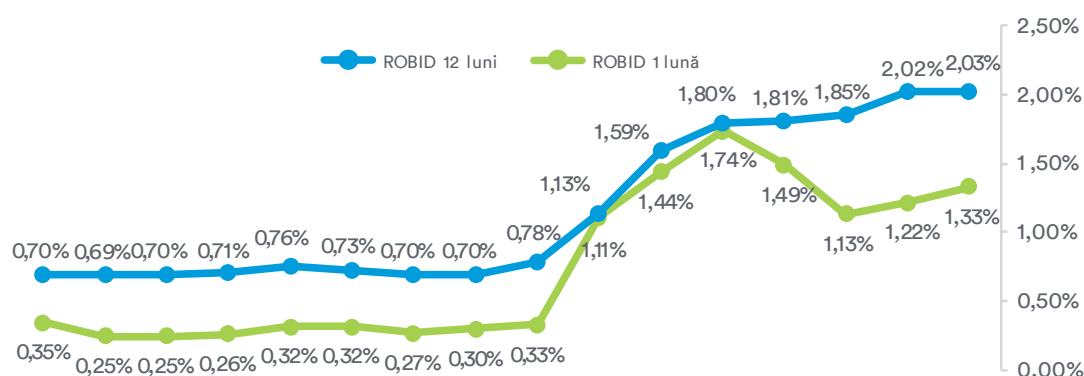
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În perioada Ianuarie – Martie 2018, considerând materializarea presiunilor inflaționiste precum și așteptările pentru un trend crescător al inflației și pentru perioada următoare, BNR a majorat în două ședințe consecutive rata de politică monetară, până la valoarea de 2,25%.

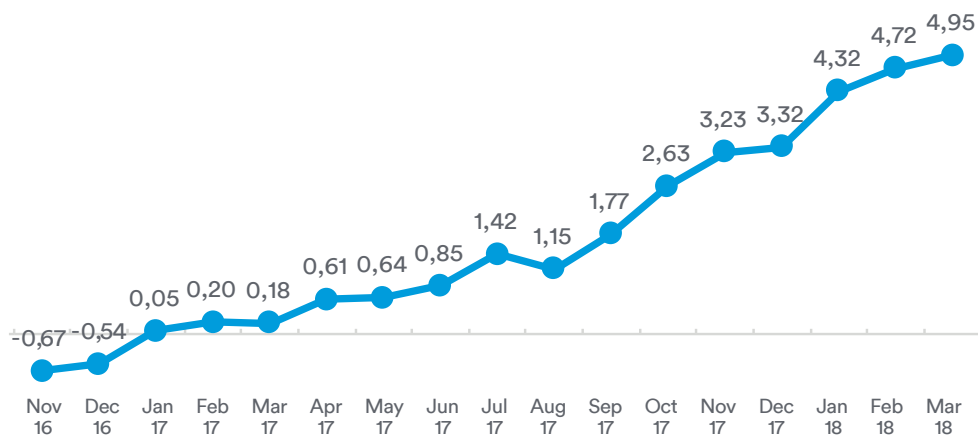
În acest context, a continuat și trendul de creștere pentru principalii indicatori din piața monetară, chiar și în condițiile unei lichidități în creștere față de perioada anterioară.



Inflația

În trimestrul I al anului 2018, inflația anualizată a confirmat estimările de creștere accelerată, majorările de prețuri administrate (gaze, energie) fiind dublate și de prețurile în creștere pentru produsele alimentare. La acestea a continuat să se adauge și creșterea de accize din perioada Septembrie – Octombrie 2017, toate ducând către un nivel de 4,95% la finalul lunii Martie 2018.

Pentru restul anului 2018, așteptările sunt pentru o inflație în continuare în creștere, cu un vârf în perioada lunilor de vară, urmând ca, prin eliminarea efectului de bază în perioada Septembrie – Octombrie 2018, sfârșitul anului să înregistreze un nivel apropiat de 3,5%, limita superioară a intervalului de variație țintit de BNR.



Context local

Cursul de schimb

Primele 3 luni ale anului 2018 s-au caracterizat printr-o variație scăzută a cursului EUR-RON, acesta înregistrând valori în jurul nivelului de 4,65, înregistrat la sfârșitul anului 2017, și care încorporează percepția de risc în creștere ca urmare a instabilității la nivel politic și legislativ din cursul anului trecut.

Având în vedere și evoluțiile pe plan extern, care pot genera potențiale retrageri de capital din piețele emergente ca urmare a creșterii aversiunii la risc, așteptările sunt ca pentru perioada următoare, cursul EUR-RON să ajungă spre un nivel mai apropiat de valoare de 4,7.

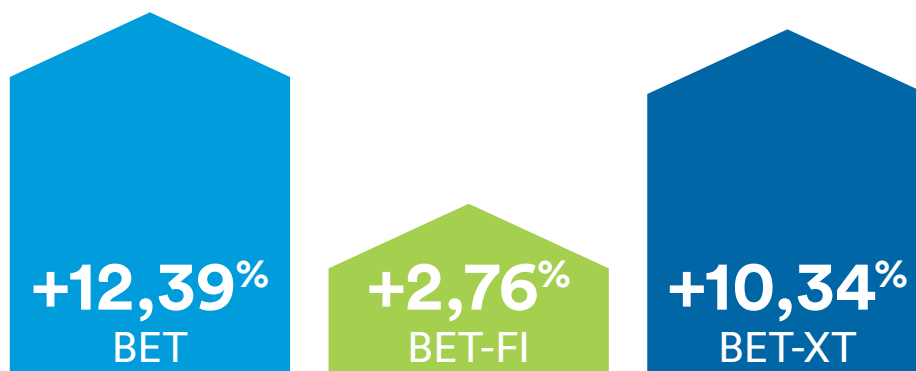


Piața de capital

Similar cu aceeași perioadă a anului trecut, evoluția pieței locale de acțiuni în primul trimestru din 2018 a fost determinată de așteptările pentru dividendele repartizate din profitul anului 2017. Acest fapt a redus din impactul negativ al instabilității legislative la nivel local și al tensiunilor geopolitice și economice la nivel global.

Ținând cont de aceste considerente, piața locală de capital a înregistrat o decuplare de la evoluțiile negative ale piețelor globale (atât din Europa cât și din SUA și Asia). Astfel, principalii indici locali au marcat creșteri semnificative în raport cu sfârșitul anului 2017:

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Ianuarie - Martie 2018:



Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

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 25 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.

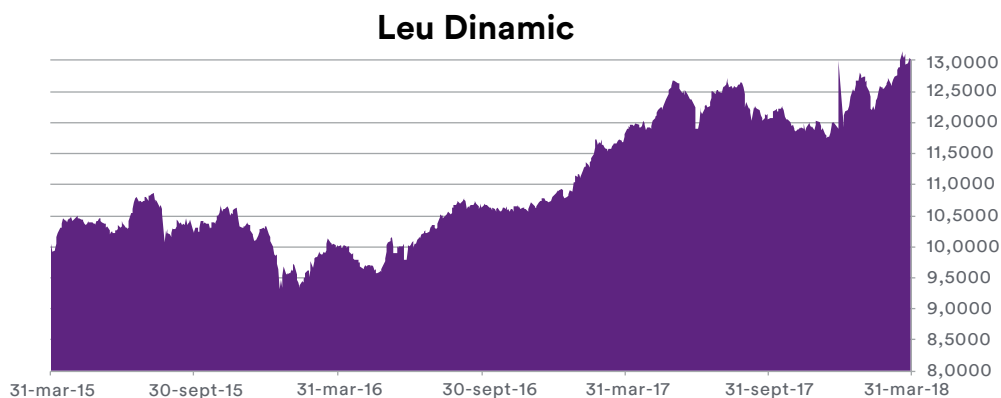
Valoarea unității de fond la 30 Martie 2018:

13,0044 lei

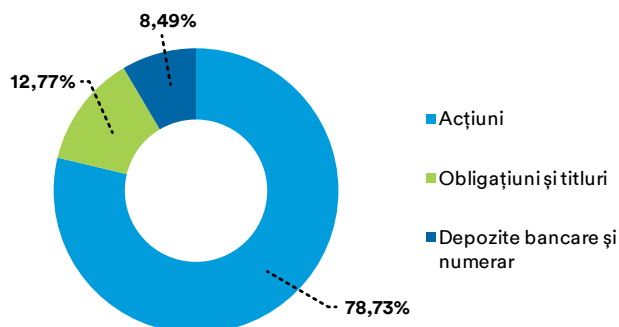
Performanță netă:

YTD:	9,33
în ultimele 12 luni:	10,55
De la lansare Aprilie 2015:	30,04

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Martie 2015 -
Martie 2018



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Banca Transilvania S.A.
Fondul Proprietatea
Romgaz S.A
Petrom 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.

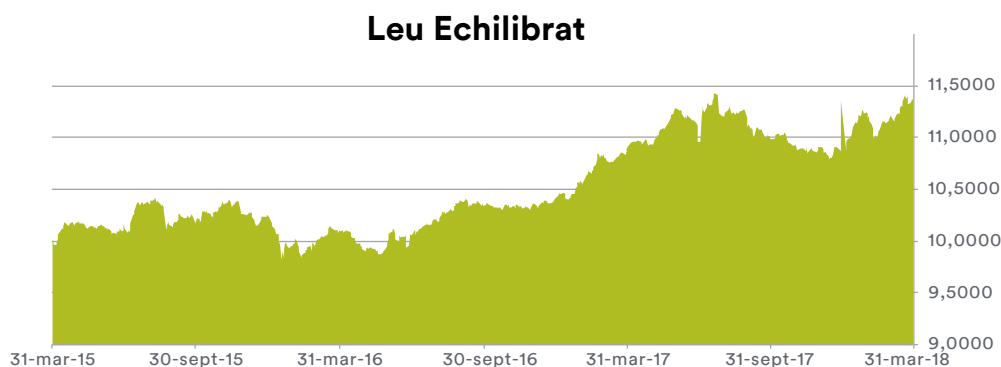
Valoarea unității de fond la 30 Martie 2018:

11,3553 lei

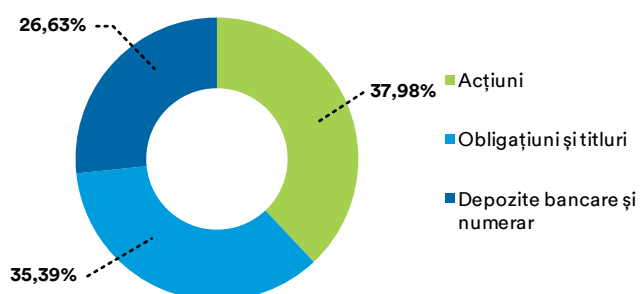
Performanță netă:

YTD:	4,55
în ultimele 12 luni:	4,46
De la lansare Aprilie 2015:	13,55

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Martie 2015 -
Martie 2018



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Banca Transilvania S.A.
Petrom S.A.
Fondul Proprietatea
BRD GSG S.A.
Romgaz 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](#).

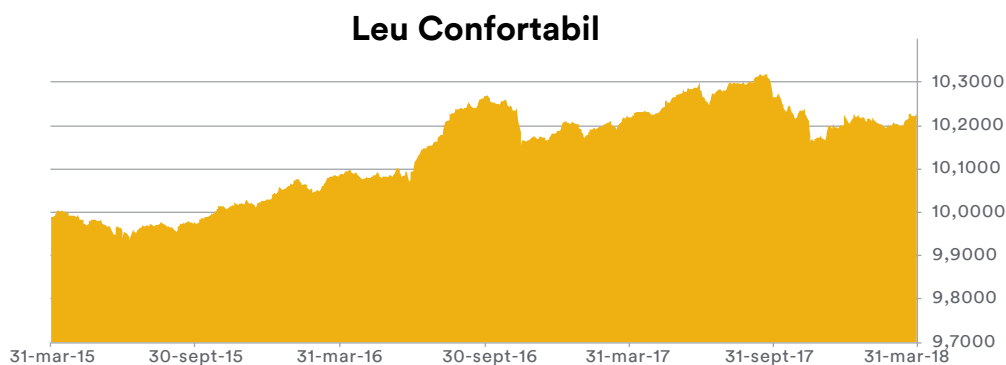
Valoarea unității de fond la 30 Martie 2018:

10,2267 lei

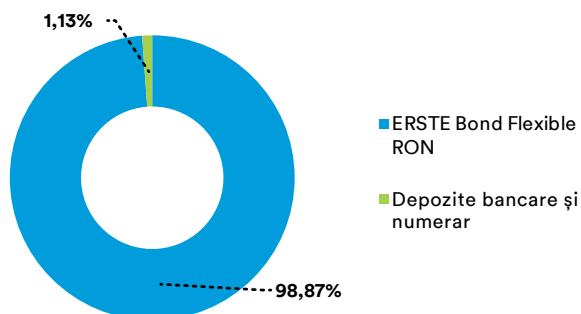
Performanță netă:

YTD:	0,22
în ultimele 12 luni:	0,07
De la lansare Aprilie 2015:	2,27

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Martie 2015 -
Martie 2018



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](#), [BlackRock](#)

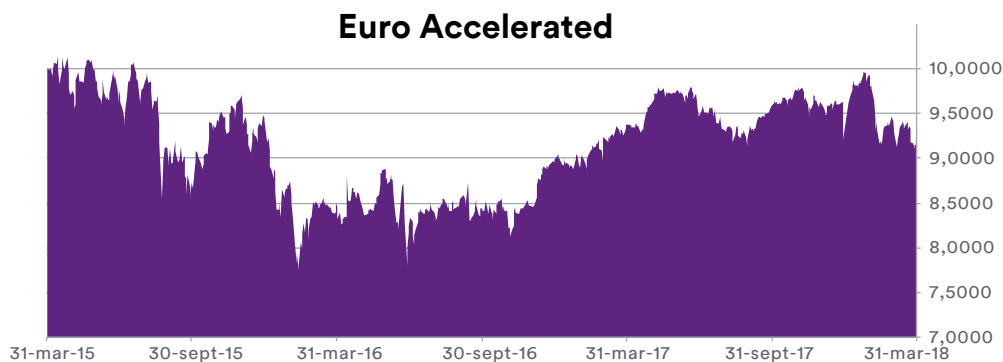
Valoarea unității de fond la 30 Martie 2018:

9,2150 lei

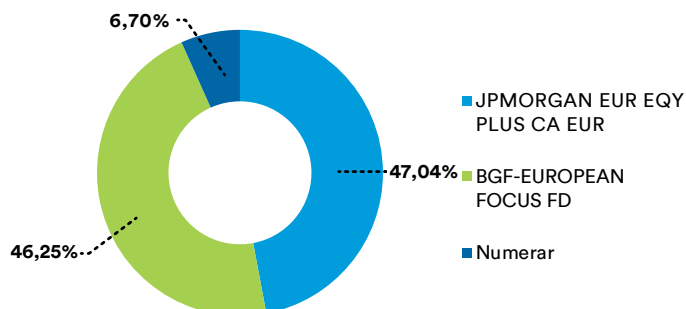
Performanță netă:

YTD:	-4,25
în ultimele 12 luni:	-1,75
De la lansare Aprilie 2015:	-7,85

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Martie 2015 -
Martie 2018



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](#)

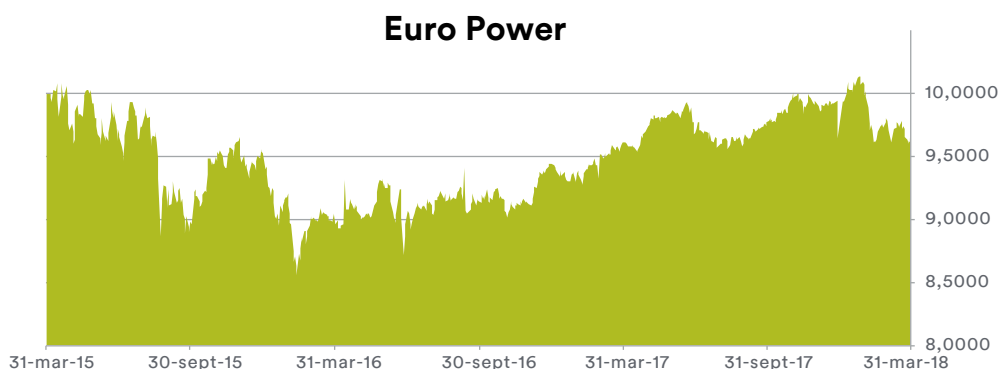
Valoarea unității de fond la 30 Martie 2018:

9,6455 lei

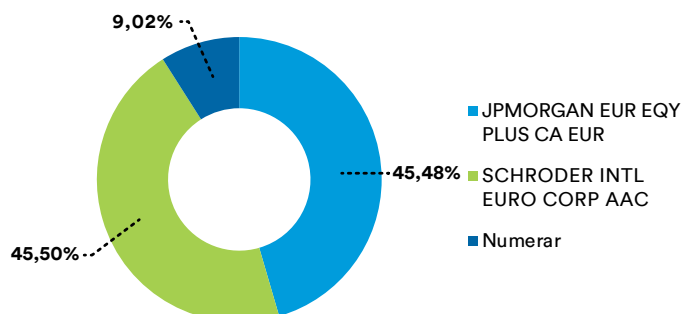
Performanță netă:

YTD:	-2,99
în ultimele 12 luni:	0,38
De la lansare Aprilie 2015:	-3,55

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Martie 2015 -
Martie 2018



Componența EURO Power



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](#)

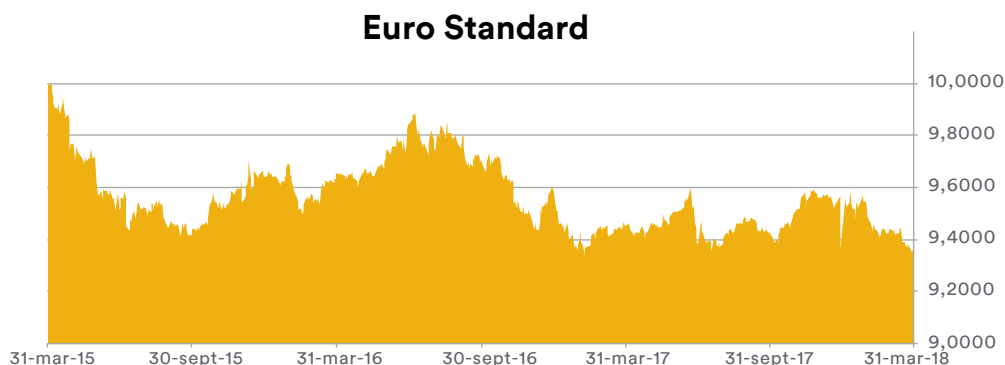
Valoarea unității de fond la 30 Martie 2018:

9,3659 lei

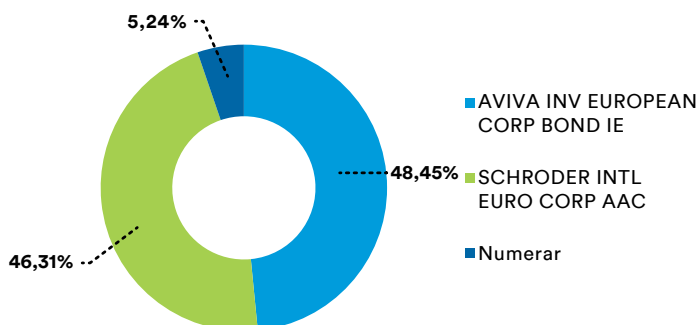
Performanță netă:

YTD:	0,08
în ultimele 12 luni:	-0,85
De la lansare Aprilie 2015:	-6,34

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Martie 2015 -
Martie 2018



Componenta EURO Standard



Alte programe de investiții Unit Linked

Evoluția programelor de investiții Unit Linked

30-Mar-2018

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare	Preț cumpărare	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
				1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
Ron	EXPONENTIAL	15,429	16,2005	2,35	8,51	11,88	54,29
	MULTIPLU	17,3659	18,2342	1,30	4,01	5,70	73,66
	PLUS	23,3954	24,5652	0,28	0,04	0,47	133,95
	Capital Garantat (Practic)	5,3076	5,587	0,00	0,00	0,00	3,76
	Practic 25 (Plus)	1,9779	2,082	0,01	0,03	0,02	0,98
	Practic 50 (Max)	1,6477	1,7345	0,01	0,06	0,07	0,65
	Pilonul IV Aviva	1,411	1,4853	-0,03	0,00	0,00	0,41
	Romanian Fixed Interest	1,5884	1,672	0,00	0,00	0,01	0,59
	Romanian Equities	4,8501	5,1054	0,02	0,13	0,20	3,79
	Global Bonds	1,3176	1,387	0,00	0,00	0,00	0,36
	Global Equities	2,4803	2,6109	-0,03	-0,02	0,04	1,48
	Garantat	1,5884	1,672	0,00	0,00	0,01	0,50
	Capital	4,8501	5,1054	0,02	0,13	0,20	4,95
	OVB Garantat	1,5427	1,6239	0,00	0,00	0,00	0,24
OVB Capital	5,51	5,8	0,00	0,00	0,08	8,48	
USD	Suprem	1,2796	1,347	-0,01	0,02	0,15	0,28
	Median	1,3615	1,4332	0,00	0,03	0,15	0,36
	Conservator	1,453	1,5295	0,00	0,00	0,02	0,45
	Actual	2,0511	2,1591	0,00	0,04	0,15	1,05
	Imobilis	0,2701	0,2844	0,02	-0,04	0,01	-0,73
EUR	Suprem	0,4631	0,4875	-0,02	-0,02	0,00	-0,09
	Median	0,5038	0,5304	-0,01	-0,02	0,00	-0,01
	Conservator	0,5142	0,5413	0,00	-0,01	0,00	0,01
	Actual	1,6223	1,7077	0,00	-0,01	0,00	0,62
	Imobilis	0,2660	0,28	0,01	-0,08	-0,12	-0,73
	Success Absolute	10,5788	11,1356	-0,03	-0,01	-0,02	0,14
	Success Relative	13,9961	14,7328	-0,06	-0,03	-0,02	1,04

Programele de investiții menționate mai sus nu mai fac parte din oferta actuală Metropolitan Life.

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.

Metropolitan Life este parte din MetLife, Inc. (NYSE: MET), care prin subsidiarele și afiliații săi ("MetLife"), este una dintre cele mai importante companii ce oferă servicii financiare – asigurări de viață, planuri de pensii, beneficii pentru angajați și servicii de administrare a activelor – pentru a sprijini clienți individuali și instituționali, într-o lume aflată într-o evoluție continuă. Înființată în anul 1868, MetLife are operațiuni deschise în peste 40 de țări și deține poziții de conducere în piețe din Statele Unite ale Americii, Japonia, America Latină, Asia, Europa și Orientul Mijlociu. Pentru mai multe informații, accesați www.metlife.com.

www.metropolitanlife.ro

MetLife Europe Designated Activity Company, Societate irlandeză constituită sub formă de „private company limited by shares”, 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

Metropolitan Life Asigurări MetLife Europe d.a.c. Dublin Sucursala București, Sediul social: Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, etaj 4, sector 1, București, România, Înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/135/07.01.2016, Cod unic de identificare 35383464