

Situația investițiilor în primul trimestru 2019

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.

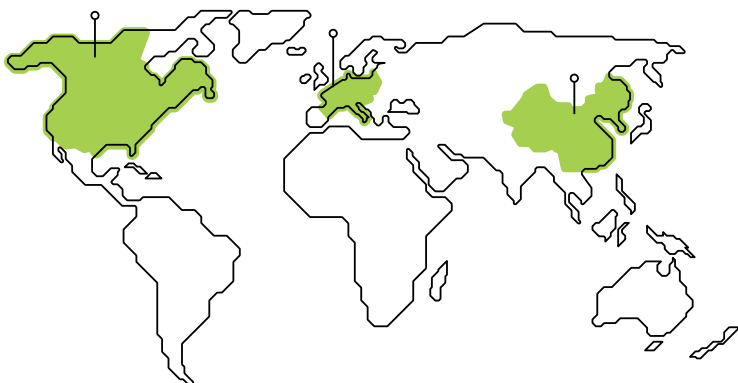


 **Metropolitan Life**

Pășim prin viață împreună

20 de ani
împreună
România

Context internațional



Dinamica creșterii economice

În SUA, primul trimestru din 2019 a surprins prin evoluția creșterii economice înregistrată în raport cu cea afișată la sfârșitul anului 2018. Astfel, economia SUA a înregistrat în ansamblu o creștere anualizată solidă de 3,2%, față de realizatul de 2,2% în ultimul trimestru din 2018. În aceste condiții, și așteptările pentru întreg anul 2019 se situează pe palierul 2,4% - 2,5%.

La nivelul zonei EURO, de asemenea, primele rezultate au surprins ușor în ceea ce privește nivelul creșterii economice agregate. Astfel, procentul de 0,4% aferent trimestrului întâi al anului 2019 a fost peste așteptările situate la 0,3%, dar și peste procentul de 0,2% din trimestrul precedent. Totuși, așteptările pentru acest an rămân prudente, fiind estimată o creștere economică pe palierul 1% - 1,2% pentru întreg anul 2019.

Principalele riscuri pentru piețele financiare

pentru perioada următoare rămân 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 recenta accentuarea a tensiunilor apărute în negocierile SUA – China privind acordul comercial bilateral. Un alt element de risc îl reprezintă și negocierile anevoioase pentru Brexit, toate acestea impactând ritmul de creștere al economiei globale.

Piețele europene de capital

Intervalul Ianuarie – Martie 2019 s-a caracterizat prin atenuarea temerilor cu privire la evoluțiile macroeconomice globale care au marcat prin corecții puternice sfârșitul de an 2018. Astfel, apetitul la risc al investitorilor a fost stimulat de așteptările pentru finalizarea negocierilor pe tema acordurilor comerciale SUA – China, precum și de semnalele băncii centrale a SUA pentru încheierea ciclului de majorare de dobânzi. Toate acestea au contrabalansat datele macroeconomice mai puțin încurajatoare publicate în perioada respectivă.

Ca urmare, pe parcursul perioadei, evoluția principalilor indici bursieri europeni a consemnat aprecieri semnificative:

Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Ianuarie - Martie 2019:

+11,67% EUROSTOXX50

+9,16% DAX¹

+8,19% FTSE100²

+13,10% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

³bursa de la Paris

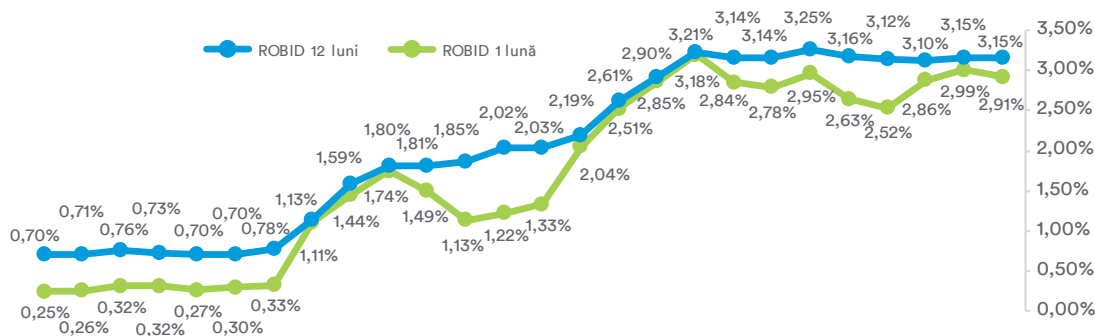
Context local

Rata dobânzii

Intervalul Ianuarie – Martie 2019 a fost unul stabil în planul ratelor de dobândă. Astfel, BNR a menținut neschimbată rata de politică monetară la valoarea de 2,50%, aceasta în ciuda unor puseuri inflaționiste în lunile februarie și martie. Pentru a contracara aceste evoluții, BNR a decis să acționeze prin operațiuni de piața monetară periodice în direcția controlării lichidității din piața monetară. În continuare, așteptările sunt ca banca centrală să mențină neschimbat nivelul de rată de politică monetară, considerând pe de o

parte evoluțiile anticipate pentru inflație, iar pe de altă parte corelarea cu băncile centrale regionale și semnalele Băncii Centrale Europene.

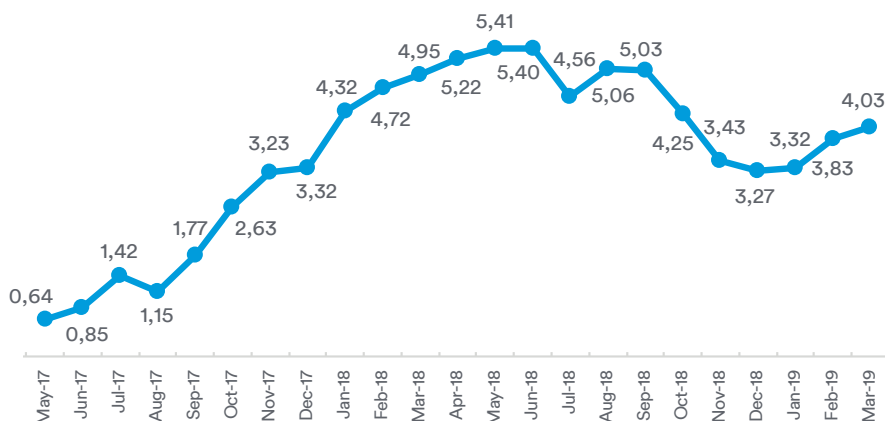
În linie cu aceste evoluții, nici dobânzile nu au înregistrat evoluții deosebite, principalii indicatori din piața monetară au fost relativ stabili, cu impact într-o ușoară scădere doar pentru dobânzile pe termen scurt, în timp ce cele pe termene mai lungi și-au păstrat valorile din perioada anterioară.



Inflația

Trimestrul întâi al anului 2019 a consemnat o serie de creșteri ale inflației anualizate care au surprins în special prin amploare în lunile februarie și martie. Aceste accelerări au fost influențate în special de prețurile la produsele alimentare, carburanți, o contribuție având și evoluția cursului valutar EURRON. Astfel, luna Martie a marcat un nivel de 4,03% față de 3,27% valoarea pentru sfârșitul intervalului anterior.

Pentru perioada următoare, așteptările sunt ca inflația să se varieze în intervalul de 3,70 % - 4%, potențiale presiuni putând proveni din creșterea consumului intern stimulat de majorările salariale din economie. Pe baza acestor considerente, estimările conduc către o inflație anualizată la sfârșitul anului 2019 poate ușor peste limita superioară a intervalului de variație țintit de BNR (3,5%).

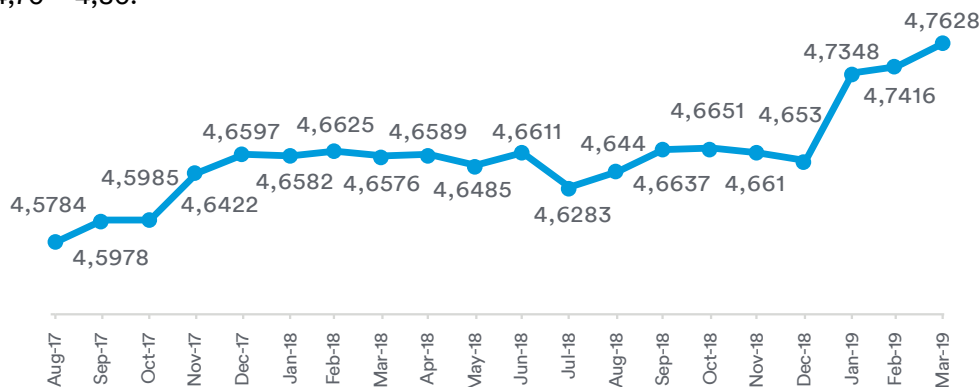


Context local

Cursul de schimb

În planul cursului de schimb, perioada Ianuarie – Martie 2019 a confirmat așteptările pentru deprecierea monedei naționale în raport cu EUR, în linie cu evoluțiile regionale, dar și ca urmare a factorilor de volatilitate induși de noile reglementări legislative de la sfârșitul anului 2018. Astfel cursul de schimb EURRON s-a mutat în palierul 4,70 – 4,80.

Pentru intervalul următor, așteptările sunt ca valorile pentru cursul EURRON să se mențină în continuare în palierul 4,70 – 4,80, considerând și politicile BNR de temperare a ritmului inflaționist, inclusiv prin operațiuni de piața valutară și monetară.



Piața de capital

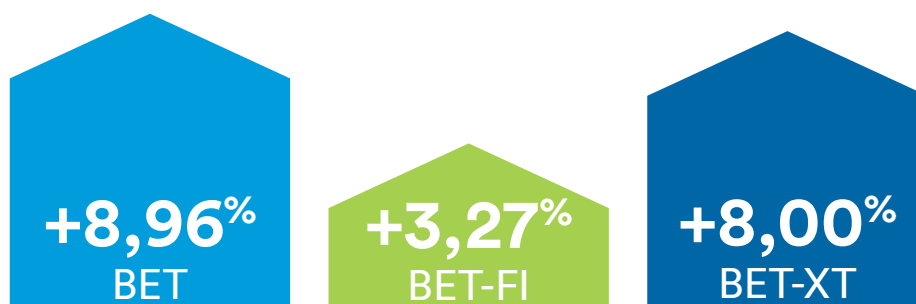
În prima parte a intervalului Ianuarie - Martie 2019, piața locală de capital a fost influențată de impactul negativ al modificărilor legislative apărute prin OUG 114/2018, nereușind să capitalizeze contextul extern favorabil, apetitul la risc al investitorilor pe piețele globale fiind încurajat de temperarea elementelor de risc prezente la nivel global (tendința de creștere a dobânzilor în SUA, tensiunile în relațiile comerciale SUA – China, negocierile anevoioase pentru Brexit).

Partea a doua a intervalului s-a caracterizat printr-o recuplare a pieței locale de capital la trendul de creștere arătat de piețele globale.

Aceasta pe fondul unor noi măsuri legislative de modificare și clarificare a cadrului economic și fiscal indus de finalul lunii Decembrie 2018. Estimarea efectelor în economie, precum și sentimentul de lipsă de predictibilitate legislativă au continuat totuși să frâneze ușor evoluția indicilor pieței bursiere locale, aceștia nereușind să recupereze în totalitate pierderile generate de corecțiile sfârșitului de an. Totuși, așteptările pentru rezultate financiare bune și pentru anunțurile de dividende ale companiilor listate au ajutat indicii să închidă perioada cu valori pozitive:

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Ianuarie - Martie 2019:

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 31 Martie 2019:

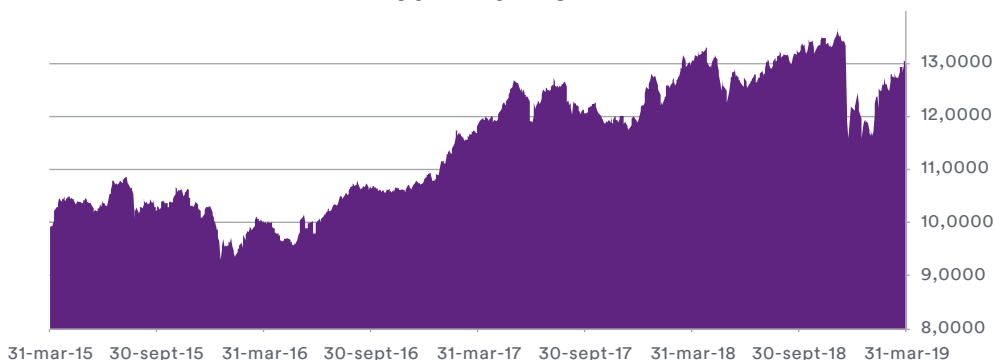
12,9705 lei

Performanță netă:

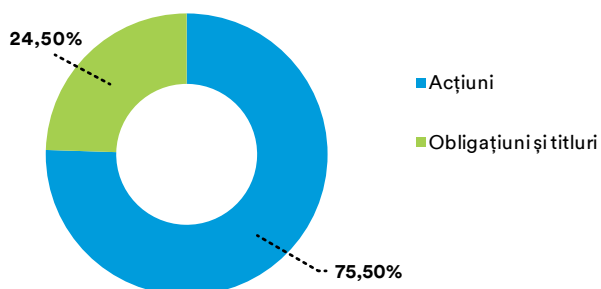
YTD:	7,21
în ultimele 12 luni:	0,09
De la lansare Aprilie 2015:	29,71

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Martie 2015 -
Martie 2019

Leu Dinamic



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

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

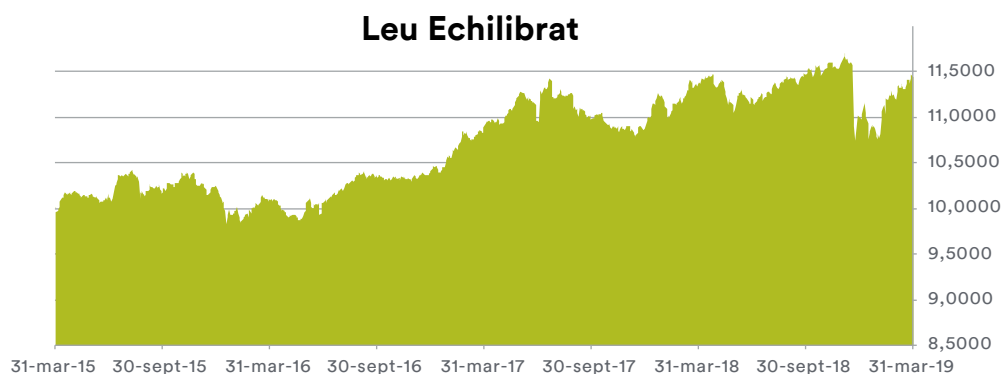
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2019:

11,4365 lei

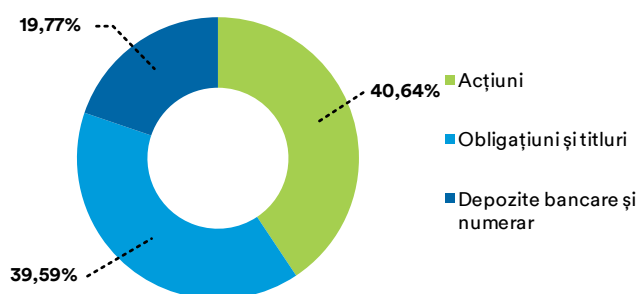
Performanță netă:

YTD:	4,14
în ultimele 12 luni:	0,88
De la lansare Aprilie 2015:	14,37

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Martie 2015 -
Martie 2019



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

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

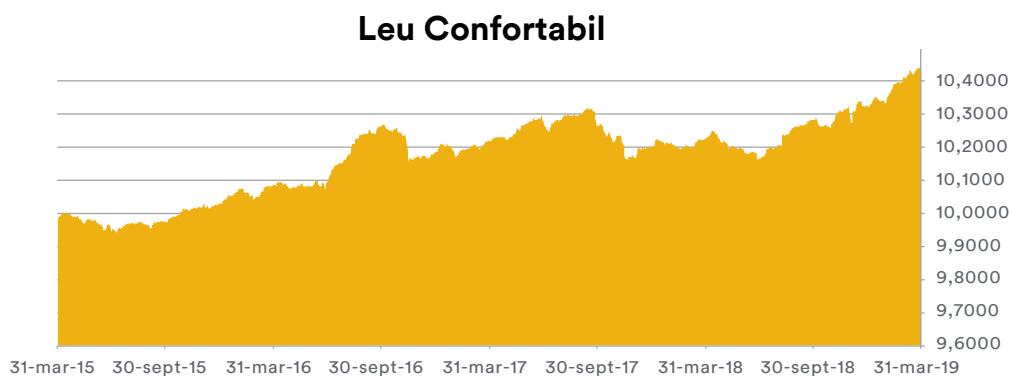
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2019:

10,4423 lei

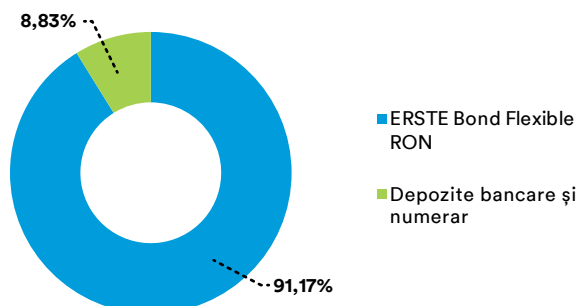
Performanță netă:

YTD:	1,14
în ultimele 12 luni:	2,13
De la lansare Aprilie 2015:	4,42

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Martie 2015 -
Martie 2019



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](#)

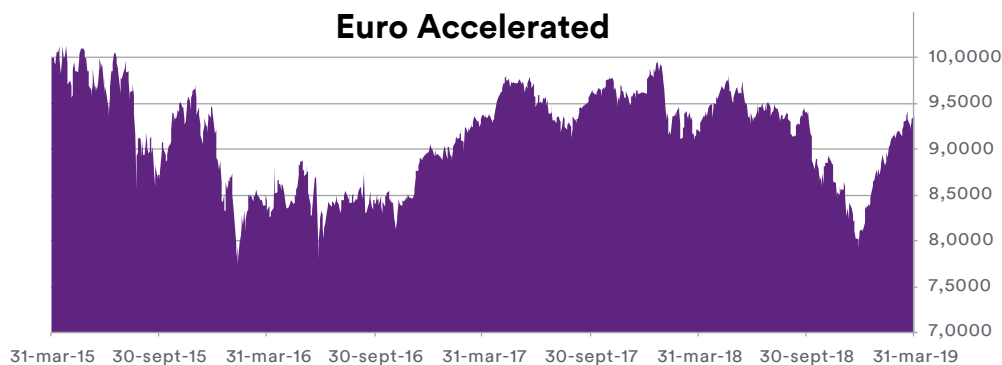
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2019:

9,3641 lei

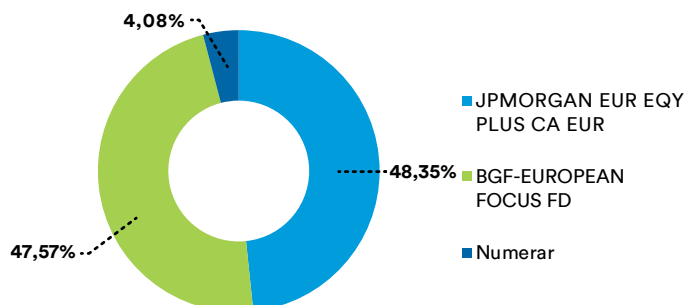
Performanță netă:

YTD:	15,27
în ultimele 12 luni:	1,63
De la lansare Aprilie 2015:	-6,36

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Martie 2015 -
Martie 2019



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](#)

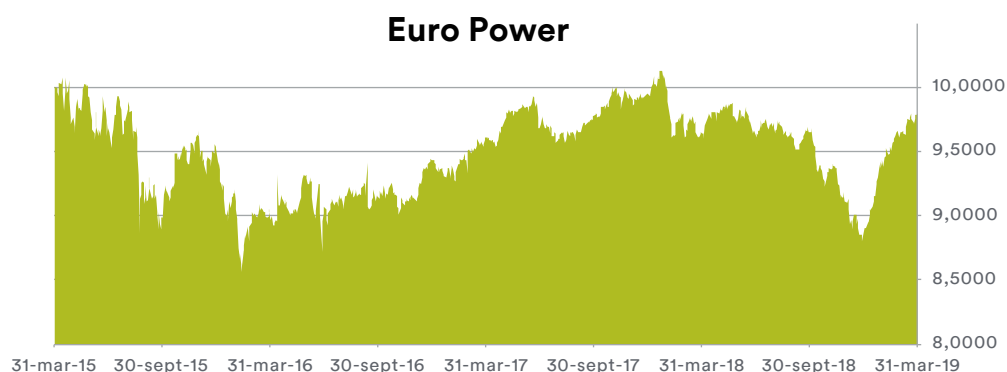
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2019:

9,7982 lei

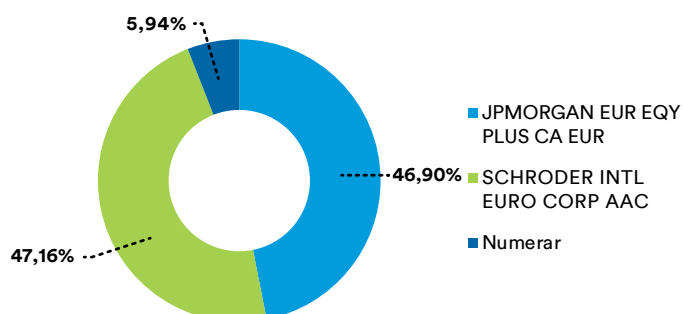
Performanță netă:

YTD:	10,06
în ultimele 12 luni:	1,59
De la lansare Aprilie 2015:	-2,02

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Martie 2015 -
Martie 2019



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](#)

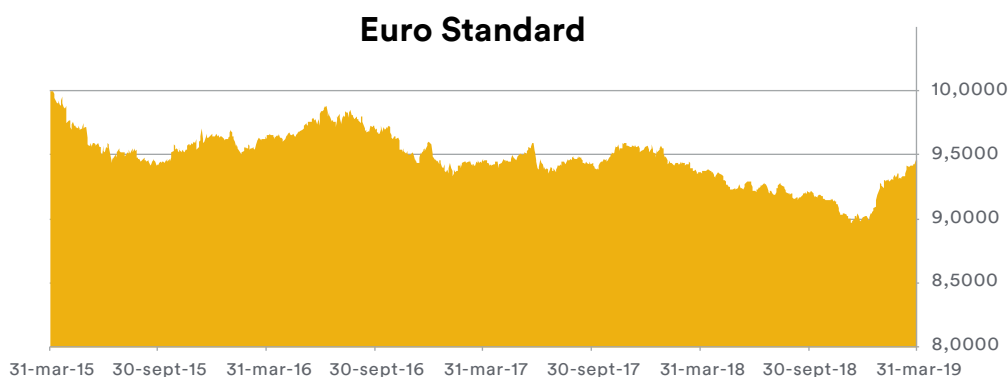
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2019:

9,462 lei

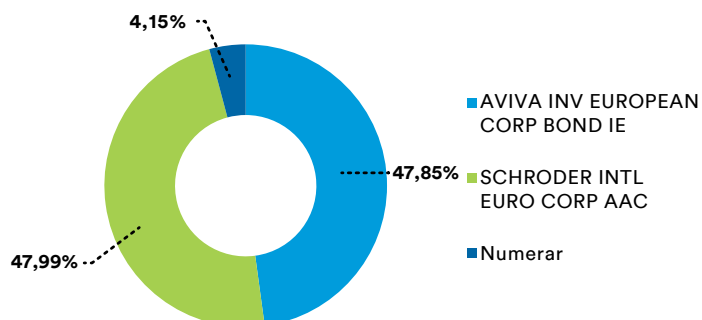
Performanță netă:

YTD:	4,86
în ultimele 12 luni:	1,04
De la lansare Aprilie 2015:	-5,38

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Martie 2015 -
Martie 2019



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

29-Martie-2019

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare	Preț cumpărare	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
				1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	15,3986	16,1685	3,73	-1,79	0,16	53,99
	MULTIPLU	17,4911	18,3657	2,05	-0,25	0,89	74,91
	PLUS	24,0615	25,2646	0,35	2,07	2,85	140,62
	Capital Garantat (Practic)	5,3404	5,6215	0,08	0,52	0,62	434,04
	Practic 25 (Plus)	1,9941	2,0991	1,50	0,46	1,09	99,41
	Practic 50 (Max)	1,6507	1,7376	2,79	-0,45	0,71	65,07
	Pilonul IV Aviva	1,4848	1,5629	1,63	2,50	5,40	48,48
	Romanian Equities	4,8434	5,0983	5,57	-1,85	0,85	378,20
	Global Equities	2,5794	2,7152	2,39	0,71	3,90	158,02
	Garantat Capital	1,6119	1,6967	0,15	0,96	1,47	51,86
USD	Suprem	1,1729	1,2346	0,15	-4,02	-8,43	17,29
	Median	1,2371	1,3022	-0,21	-3,07	-9,23	23,71
	Conservator	1,4571	1,5338	0,23	0,48	0,28	45,71
	Actual	1,8557	1,9534	-0,44	-2,50	-9,61	85,57
	Imobilis	0,2938	0,3093	3,26	6,66	9,03	-70,62
EUR	Suprem	0,4666	0,4912	1,68	-0,91	0,67	-8,74
	Median	0,5039	0,5304	1,39	0,04	-0,06	-1,45
	Conservator	0,5106	0,5375	1,09	0,65	-0,76	-0,14
	Actual	1,6117	1,6965	1,11	0,66	-0,72	61,17
	Imobilis	0,3175	0,3342	4,80	10,09	19,68	-68,25
	Success Absolute	10,8553	11,4266	1,22	0,34	2,80	16,47
Success Relative	14,2963	15,0487	-0,72	-3,08	2,14	108,40	

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.

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.

În România Metropolitan Life are **20 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. **2,5 milioane de clienți** beneficiază de asigurări de viață și pensii private obligatorii oferite de Metropolitan Life la nivel local.

20 de ani
împreună
România

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