

Situația investițiilor în trimestru al doilea 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.

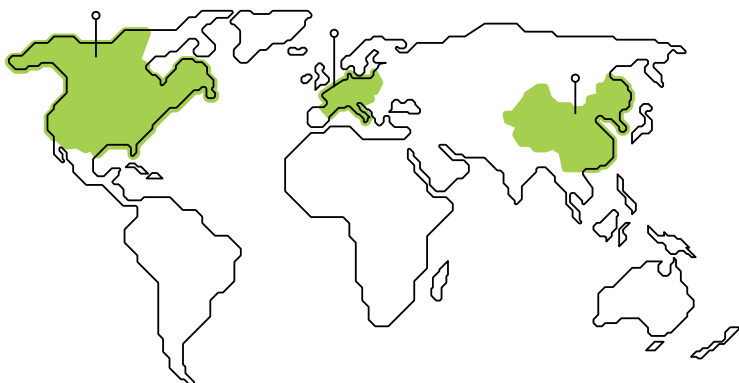


 **Metropolitan Life**

Pășim prin viață împreună

20 de ani
împreună
România

Context internațional



Dinamica creșterii economice

În SUA, creșterea economică din al doilea trimestru al anului 2019 a încetinit comparativ cu cea înregistrată în primul trimestru. Astfel, economia SUA a înregistrat în ansamblu o creștere anualizată solidă de 2,1%, față de realizatul de 3,2% în primul trimestru din 2019, dar peste așteptările de 1,8%. În aceste condiții, așteptările pentru întreg anul 2019 se situează în continuare pe palierul 2,4% - 2,5%.

La nivelul zonei EURO, de asemenea, rezultate aferente trimestrului doi sunt așteptate a fi mai slabe ca în primul trimestru, indicând o încetinire a creșterii economice. Astfel, un procentul de 0,2% aferent trimestrului doi al anului 2019 este sub procentul primului trimestru, de 0,4%. Așteptările pentru acest an rămân în direcțiile anticipate la începutul anului, fiind estimată o creștere economică de 1% 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 amânarea Brexit-ului până în Octombrie 2019, precum și schimbarea de conducere de la vârful guvernului Marii Britanii.

Piețele europene de capital

Intervalul Aprilie – Iunie 2019 s-a caracterizat prin creșterea piețelor de acțiuni sub influența unui sentiment pozitiv asupra evoluției economiei. Rămâne sub semnul întrebării însă evoluția viitoare a zonei EURO având în vedere trendul negativ al producției industriale și influența lui asupra creșterii economice. Așteptările majorității analiștilor însă se duc majoritar înspre o încetinire a economiei zonei EURO și mai puțin către o recesiune pentru anul următor.

Ca urmare, pe parcursul perioadei, evoluția principalilor indici bursieri europeni a consemnat aprecieri mai reduse comparative cu primul trimestru:

Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Aprilie – Iunie 2019:

+3,64% EUROSTOXX50

+7,57% DAX¹

+2,01% FTSE100²

+3,52% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

³bursa de la Paris

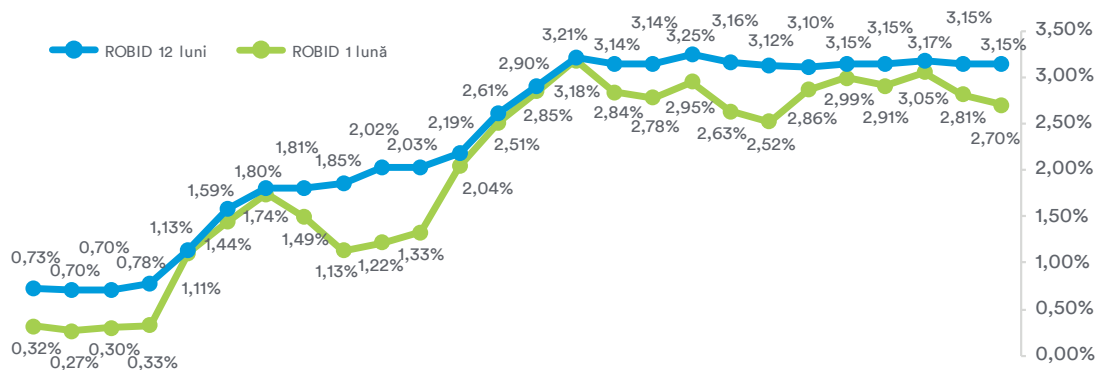
Context local

Rata dobânzii

Intervalul Aprilie – Iunie 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 primul trimestru. 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

În trimestrul doi al anului 2019 inflația anualizată a atins maximul ultimelor șase luni intrând însă pe un trend descendent începând cu luna iunie. Aceste creșteri au fost influențate în special de prețurile la produsele alimentare, carburanți, o contribuție având și evoluția cursului valutar EURRON. Astfel, luna aprilie a marcat un nivel de 4,11% față de 4,03% valoarea pentru sfârșitul intervalului anterior.

Pentru perioada următoare, așteptările sunt ca inflația să se varieze în intervalul de 3,70% - 4%, (4,2% fiind nivelul actualizat de prognoza al BNR pentru sfârșitul anului) 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 sensibil peste limita superioară a intervalului de variație țintit de BNR (3.5%).

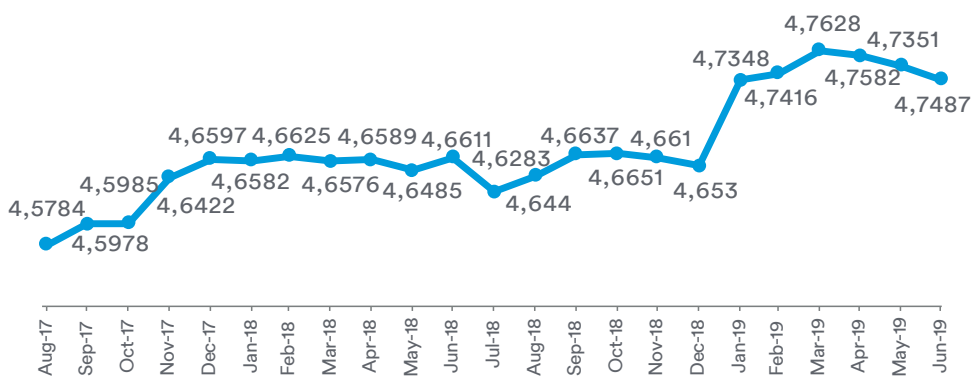


Context local

Cursul de schimb

În planul cursului de schimb, perioada Aprilie – Iunie 2019 a marcat o ușoară întărirea a monedei naționale în raport cu EUR, pe fondul intrărilor de capital (cumpărări de titluri de stat) generate de așteptările pentru politici monetare relaxate la nivel global. Această apreciere a cursului de schimb a fost temperată de BNR prin operațiuni de piață, BNR încercând astfel să evite accentuarea dezechilibrelor macroeconomice.

Astfel cursul de schimb EURRON s-a mutat în palierul mai îngust 4,73 – 4,76. 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.



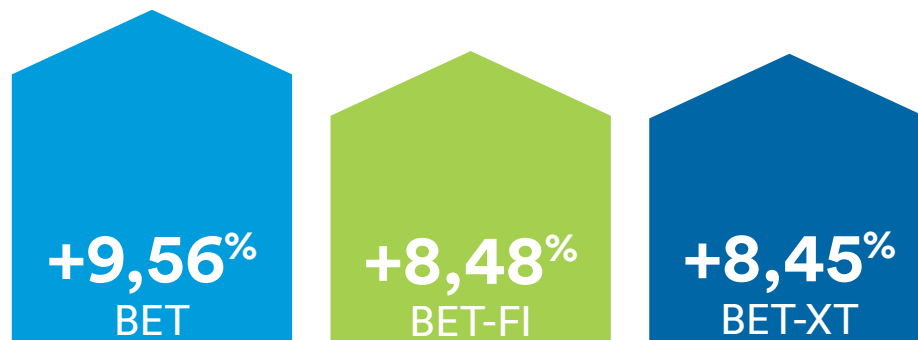
Piața de capital

Trimestrul doi al anului 2019 a fost caracterizat de reaccentuarea tensiunilor în planul negocierilor pe partea de tarife comerciale între SUA și China, precum și de confirmarea încetirii creșterii economice la nivel global (urmare a războiului tarifar), dar și de blocajele intervenite în procesul de Brexit, pe de o parte, iar pe plan local de implementarea unor măsuri legislative de modificare și clarificare a cadrului economic și fiscal indus de Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 114/2018.

Pe acest fond global complex și volatil, piața locală de capital, beneficiind și de rezultatele financiare bune raportate de companiile listate pentru primul trimestru al anului 2019, a reușit să recupereze masiv din decalajul înregistrat în primele trei luni față de piețele de capital dezvoltate. Astfel, principalii indici bursieri locali au marcat aprecieri semnificative, peste cele înregistrate de piețele mature europene:

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Aprilie - Iunie 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.

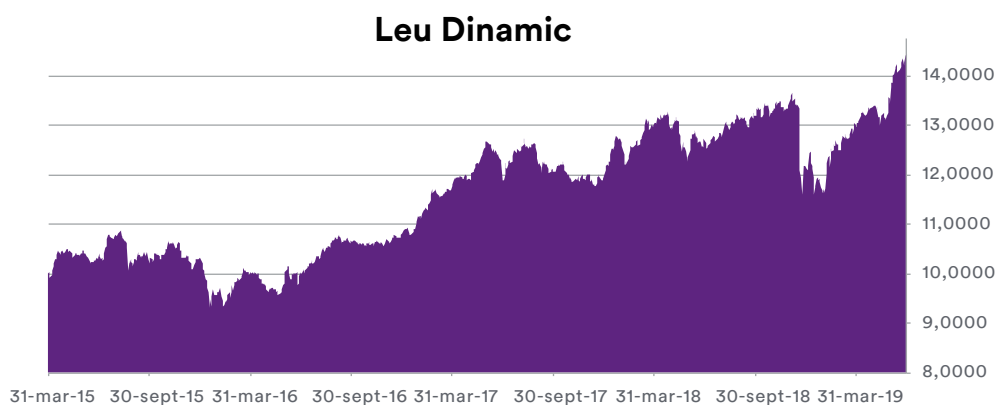
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2019:

14,4642 lei

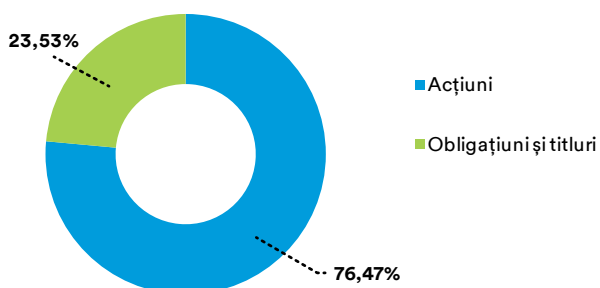
Performanță netă:

YTD:	19,56
în ultimele 12 luni:	14,59
De la lansare Aprilie 2015:	44,64

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



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
BRD GSG S.A.
Banca Transilvania S.A.
Petrom S.A.
Romgaz 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 2019:

12,1673 lei

Performanță netă:

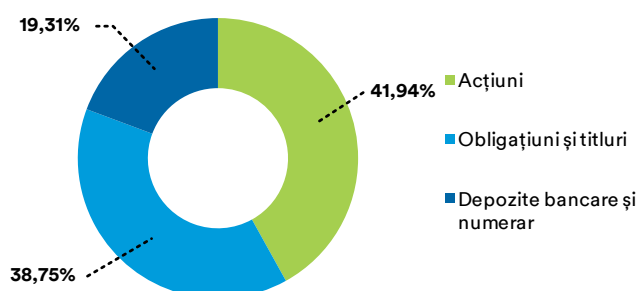
YTD:	10,79
în ultimele 12 luni:	8,90
De la lansare Aprilie 2015:	21,67

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

Leu Echilibrat



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

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

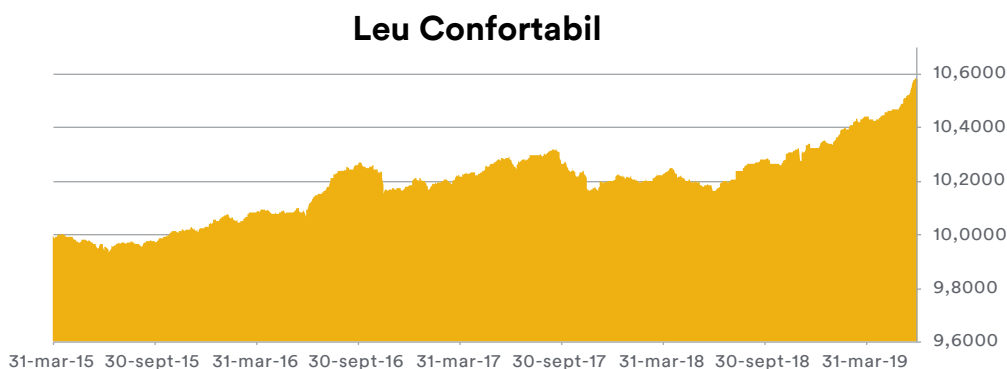
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2019:

10,5803 lei

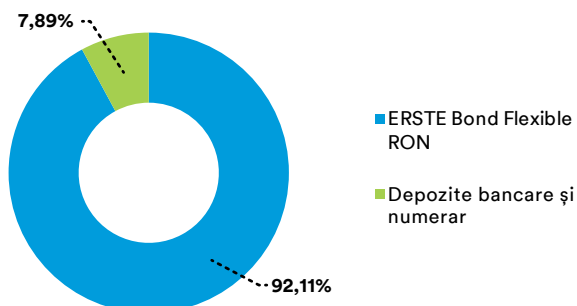
Performanță netă:

YTD:	2,48
în ultimele 12 luni:	4,07
De la lansare Aprilie 2015:	5,80

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Martie 2015 -
Iunie 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](#)

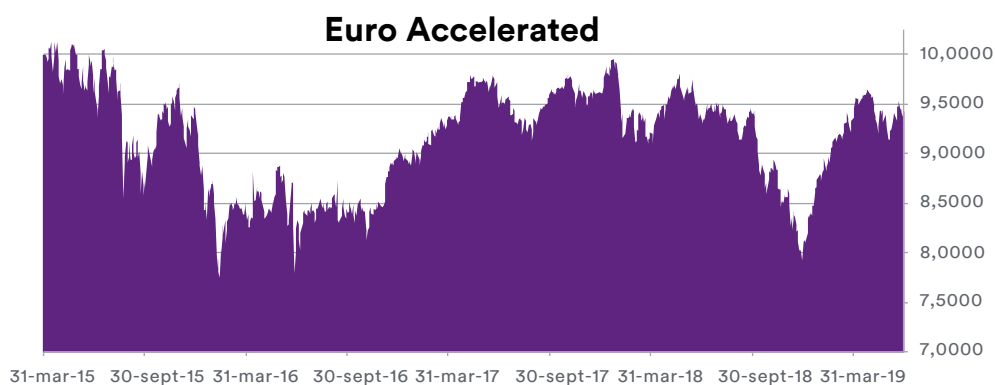
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2019:

9,4293 lei

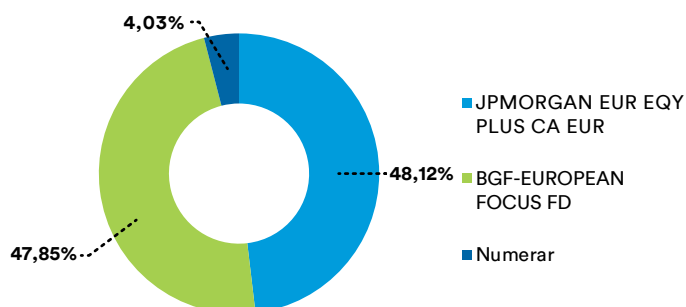
Performanță netă:

YTD:	16,07
în ultimele 12 luni:	1,68
De la lansare Aprilie 2015:	-5,71

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Martie 2015 -
Iunie 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](#)

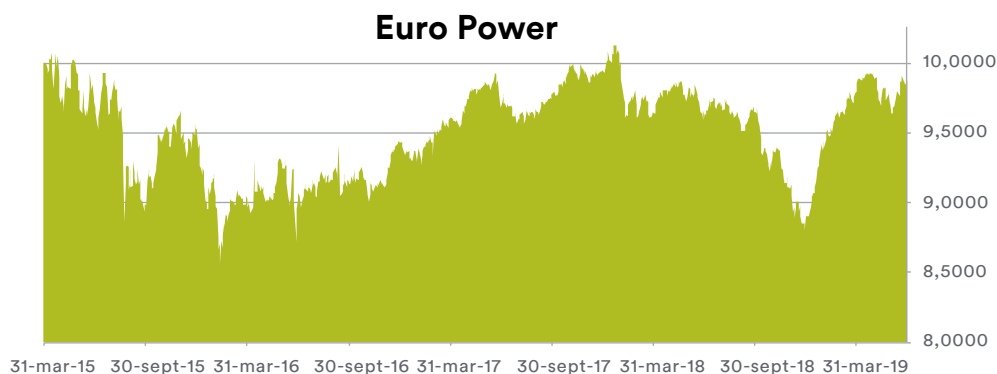
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2019:

9,877 lei

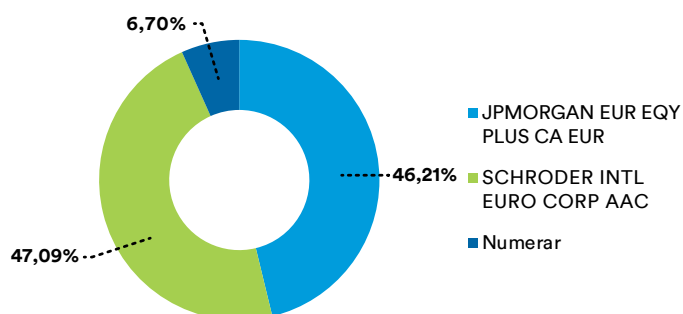
Performanță netă:

YTD:	10,94
în ultimele 12 luni:	3,02
De la lansare Aprilie 2015:	-1,23

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Martie 2015 -
Iunie 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](#)

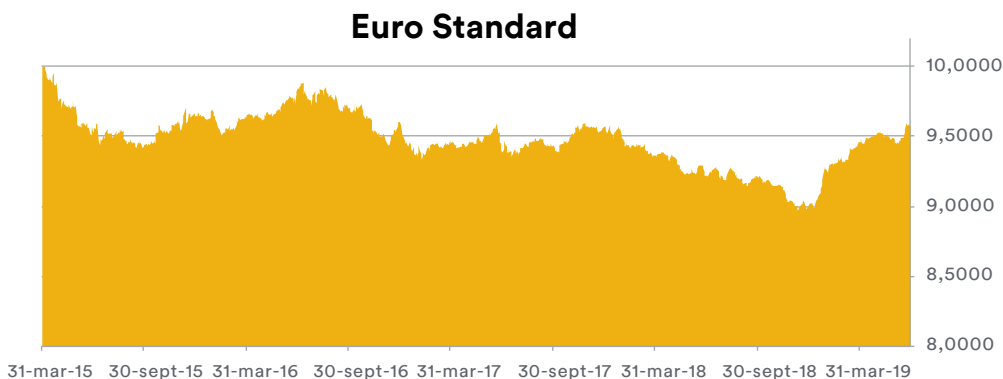
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2019:

9,6069 lei

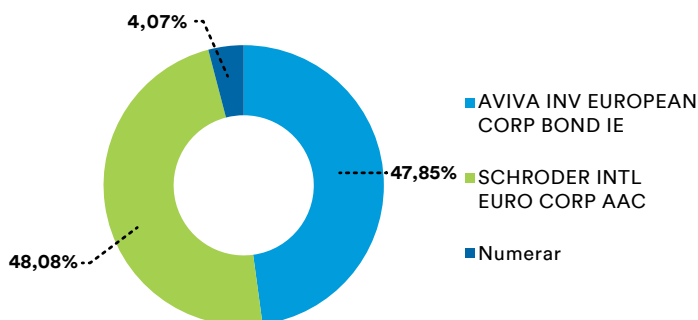
Performanță netă:

YTD:	6,47
în ultimele 12 luni:	4,23
De la lansare Aprilie 2015:	-3,93

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Martie 2015 -
Iunie 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

28-Iunie-2019

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENȚIAL	17,1784	6,61	19,34	14,75	71,78
	MULTIPLU	18,6119	3,73	10,66	8,93	86,12
	PLUS	24,2593	0,63	2,16	4,07	142,59
	Capital Garantat (Practic)	5,3581	0,17	0,57	0,90	435,81
	Practic 25 (Plus)	2,0759	2,72	6,87	6,63	107,59
	Practic 50 (Max)	1,7796	5,05	12,54	10,59	77,96
	Pilonul IV Aviva	1,4791	0,05	7,58	3,69	47,91
	Romanian Equities	5,603	9,82	25,49	19,63	453,20
	Global Equities	2,6242	1,98	19,05	3,49	162,50
	Garantat	1,6208	0,24	1,03	1,80	52,70
	Capital	5,603	9,82	25,49	19,63	453,20
USD	Suprem	1,2137	4,62	13,15	0,10	21,37
	Median	1,2805	4,30	8,07	0,63	28,05
	Conservator	1,468	0,41	1,42	1,22	46,80
	Actual	1,9203	4,07	4,64	1,00	92,03
	Imobilis	0,2922	1,36	13,83	5,01	-70,78
EUR	Suprem	0,4765	2,46	13,20	1,91	-6,80
	Median	0,5145	2,07	8,10	2,39	0,63
	Conservator	0,5216	1,86	4,72	2,74	2,02
	Actual	1,6466	1,88	4,76	2,79	64,66
	Imobilis	0,3118	-0,77	14,00	6,80	-68,82
	Success Absolute	10,8756	0,76	6,16	1,91	16,69
	Success Relative	14,7539	2,07	11,31	2,83	115,07

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