

Situația investițiilor în al doilea trimestru 2023

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

În trimestrul al doilea al anului, activitatea economică globală s-a menținut rezilientă. Divergența globală dintre sectorul serviciilor și cel al industriei prelucrătoare s-a accentuat și mai mult în luna iunie, determinată de recenta performanță slabă a industriei prelucrătoare în economiile avansate. În același timp, perspectivele schimburilor comerciale internaționale pe termen scurt sunt umbrite de nivelul scăzut al schimburilor comerciale cu materii prime, îndeosebi în economiile dezvoltate, în timp ce comerțul cu servicii continuă să se îmbunătățească.

Inflația totală la nivelul economiilor OCDE a continuat să scadă, pe fondul atenuării presiunilor asupra prețurilor alimentelor și energiei, în timp ce inflația de bază se menține la niveluri ridicate.

În Statele Unite, activitatea economică a fost mai rezistentă decât se preconizase. Creșterea pentru primul trimestru al anului 2023 a fost revizuită în sus la un nivel anualizat de 2,0%. În plus, indicatorii lunari pentru trimestrul al doilea, inclusiv datele privind construcțiile nerezidențiale, ocuparea forței de muncă și stocurile, au fost peste așteptări. În special, dinamica pieței forței de muncă din SUA continuă să sprijine creșterea economică. Rata șomajului rămâne la niveluri foarte scăzute, ocuparea forței de muncă continuă să crească, iar locurile de muncă vacante scad lent. Cu toate acestea, în pofida rezilienței anterioare, predomină riscurile în sensul scăderii activității economice. Rata anuală a inflației totale a scăzut în luna iunie la 3,0%, în timp ce presiunile inflaționiste se mențin ridicate, nivelul de bază situându-se la 4,8%. În același timp, creșterea anuală a salariilor nominale se menține cu 4,7%, peste un nivel considerat compatibil cu ținta inflației.

În China, creșterea PIB-ului a încetinit semnificativ în al doilea trimestru. Deși creșterea anuală a PIB a ajuns la 6,3% în trimestrul al doilea, reflectând efectele cauzate de măsurile de izolare legate de COVID-19 în urmă cu un an, aceasta a decelerat în termeni trimestriali la 0,8%, de la 2,2% în primul trimestru.

PIB-ul Uniunii Europene a crescut moderat cu 0,3% în trimestrul al doilea al anului 2023, față de trimestrul anterior. Inflația în zona EUR a continuat să scadă, ajungând în iunie la 5,5% după 6,1% în mai, scăderea prețului energiei având principalul impact, urmat fiind de reflectarea costurilor energiei în prețurile bunurilor.

Se anticipează o creștere moderată a producției zonei euro în trimestrul al treilea, susținută în principal de sectorul serviciilor.

Piețele financiare

FED a continuat creșterea ratei de dobândă de referință și în trimestrul al doilea din 2023, ducând valoarea în intervalul 5%-5,25%, în încercarea de a domoli creșterea inflației.

Banca Central Europeană a majorat din nou rata dobânzii de referință cu 25 de puncte de baza urmărind să se asigure că dobânzile vor fi aduse la niveluri suficient de restrictive pentru a realiza o revenire rapidă a inflației la ținta pe termen mediu de 2%. Proiecțiile privind inflația, excluzând energia și alimentele, au fost revizuite în creștere, în special pentru 2023 și 2024.

Piețele europene de capital

Scăderea cotațiilor acțiunilor din zona euro a fost generalizată, atât la nivelul țărilor, cât și al sectoarelor. Pe ansamblu, cotațiile acțiunilor societăților non-financiare s-au redus cu aproximativ 0,9%, în timp ce băncile din zona euro au înregistrat o creștere de aproximativ 7,4%, în sens invers după turbulențele consemnate în sectorul bancar în luna martie. În pofida câștigurilor recente, cotațiile acțiunilor băncilor se situează încă sub nivelurile din perioada anterioară turbulențelor.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, August 2023



Evoluția principalilor indici bursieri europeni perioada Aprilie - Iunie 2023:

1,95% EUROSTOXX50

3,32% DAX¹

-1,31% FTSE100²

1,06% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

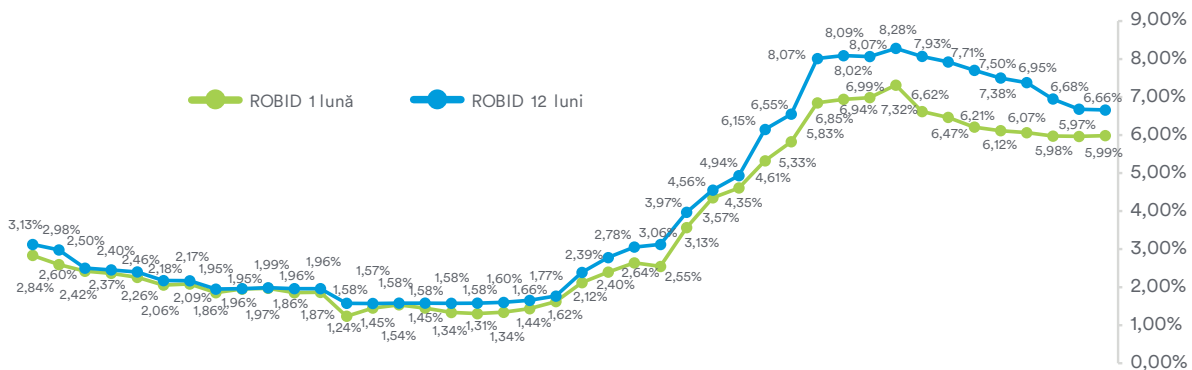
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În intervalul Aprilie – Iunie 2023 Banca Națională a României a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 7,00% pe an. Potrivit prognozei actualizate rata anuală a inflației va coborî la nivelul de o cifră în debutul trimestrului III 2023.

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

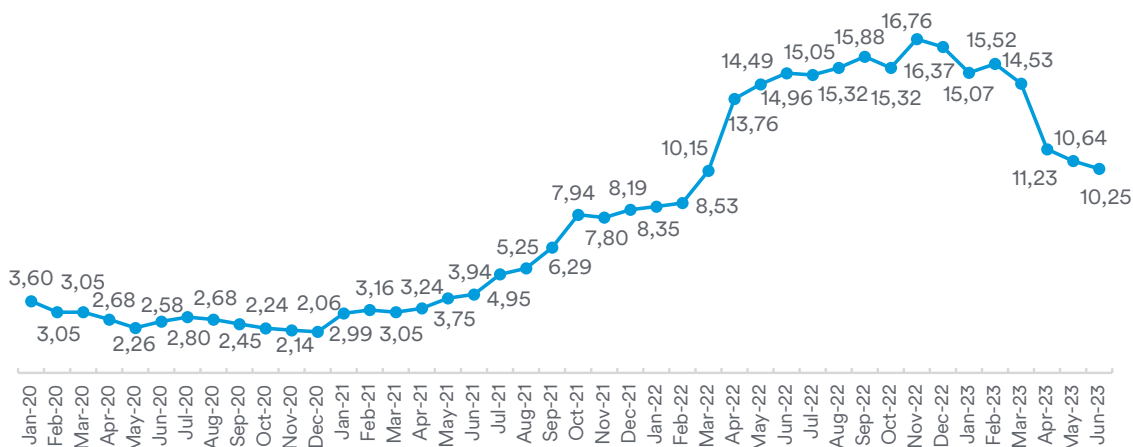


Inflația

Rata anuală a inflației a coborât în iunie la 10,25% – în linie cu previziunile – de la 10,64% în luna mai, pe fondul accentuării declinului în termeni anuali al prețului combustibililor și al decelerării creșterii prețurilor alimentelor procesate.

Pe ansamblul trimestrului II 2023, rata anuală a inflației și-a accelerat astfel considerabil descreșterea, așa cum s-a anticipat, reducându-

se cu 4,28 puncte procentuale (de la 14,53% în martie). Scăderea a fost antrenată și în acest interval în principal de dinamicile prețurilor energiei și combustibililor, care și-au accentuat trendul descendent, sub impactul efectelor de bază, al evoluției cotației țiteiului și al schemelor de plafonare a prețurilor la electricitate și gaze naturale.

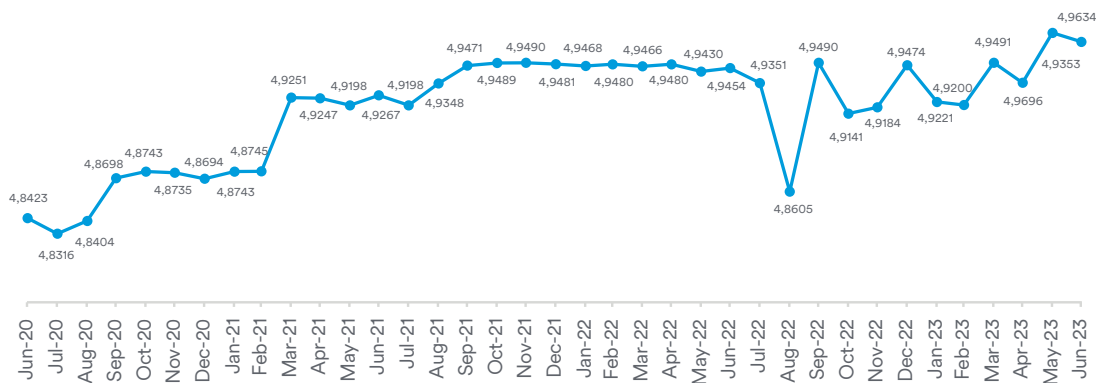


Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Aprilie – Iunie 2023 evoluția acestuia a continuat să oscileze într-o bandă destul de îngustă de 4,94 - 4,96 / EUR, înregistrând o depreciere ușoară în ultimele 2 luni ale acestui trimestru. Evoluția cursului de schimb continuă să fie urmărită cu multă atenție de Banca Națională a României având în vedere ca riscurile la adresa comportamentului cursului de schimb leu/ euro ar putea însă să se reamplifice, datorita

dimensiunii considerabile a dezechilibrului extern și incertitudinii crescute asociate procesului de consolidare fiscală în contextul execuției bugetare din semestrul I 2023, dar și diferențialului în restrângere al ratei dobânzii interne față de țări dezvoltate, pe fondul ciclului de întărire a politicii monetare de către Fed și BCE, cu impact inclusiv asupra apetitului global pentru risc.



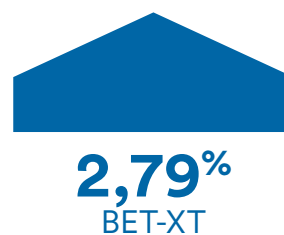
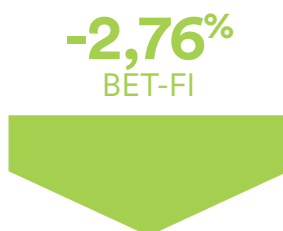
Piața de capital

Piața locală de capital a beneficiat de un trimestru care a adus creșteri substanțiale și a atins un maxim istoric în iunie, atunci când indicele BET-TR, care include și dividendele, a trecut pentru prima dată de la înființare de pragul de 25.000 de puncte, companiile din acest indice oferind investitorilor creșteri de peste 100% în ultimii 5 ani.

Deși creșterea înregistrată la finalul lunii iunie a nivelului general al pieței a avut loc pe fondul unei lichidități în scădere, investitorii și-au recalibrat portofoliile în așteptarea IPO-ului Hidroelectrică – cea mai importantă listare din Europa de până acum în 2023, majoritatea indicilor Bursei de Valori București (BVB), cu excepția BET-FI, care include societățile de investiții financiare și Fondul Proprietatea, se aflau în teritoriu pozitiv la finalul primelor 6 luni ale acestui an.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Aprilie - Iunie 2023:

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 criterii 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.

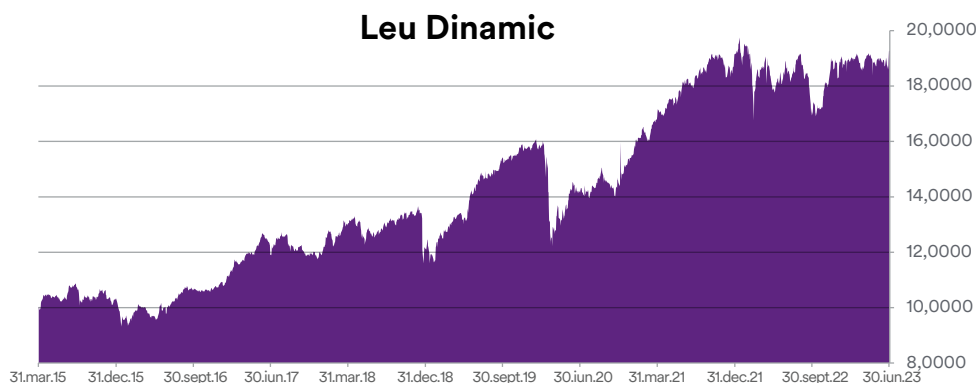
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2023:

19,2862 Lei

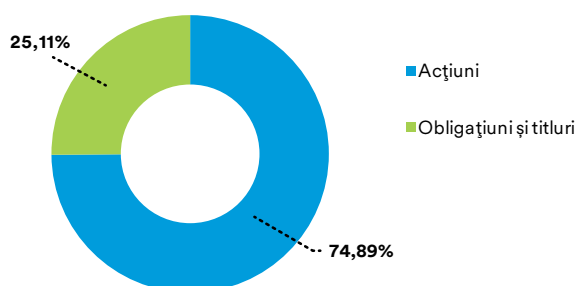
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 5,32 |
| în ultimele 12 luni: | 3,61 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 92,86 |

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



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Petrom S.A.
Fondul Proprietatea
Banca Transilvania S.A.
Societatea Nationala de Gaze
Naturale ROMGAZ SA
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.

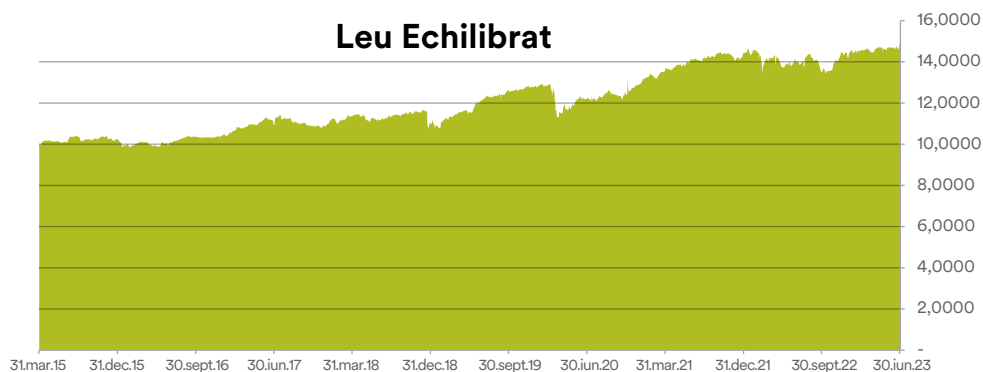
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2023:

14,8752 Lei

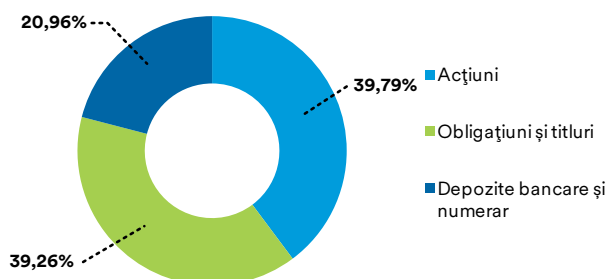
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 4,56 |
| în ultimele 12 luni: | 6,06 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 48,75 |

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



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Petrom S.A.
Fondul Proprietatea
Banca Transilvania S.A.
Societatea Nationala de Gaze
Naturale ROMGAZ SA
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](#).

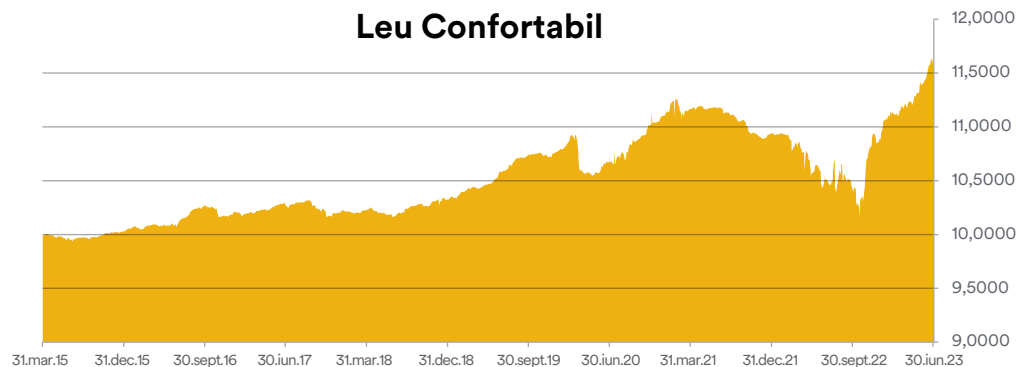
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2023:

11,5654 Lei

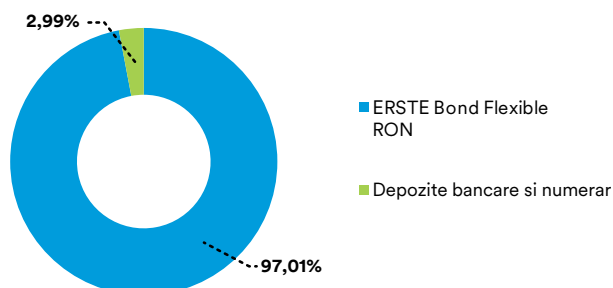
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 6,24 |
| în ultimele 12 luni: | 9,99 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 15,65 |

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Iunie 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 30 Iunie 2023:

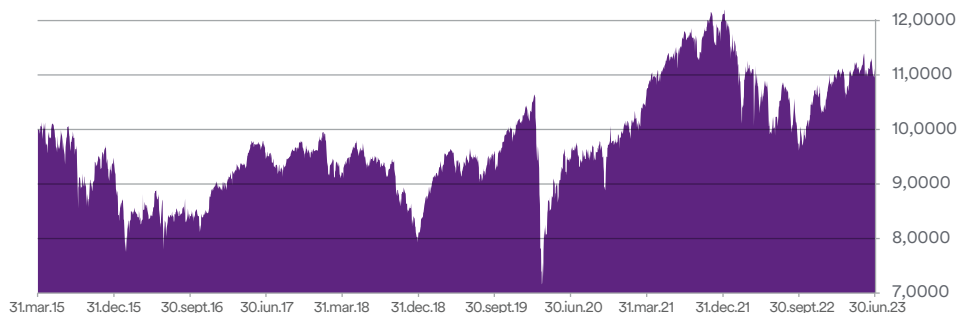
11,2086 Lei

Performanță netă:

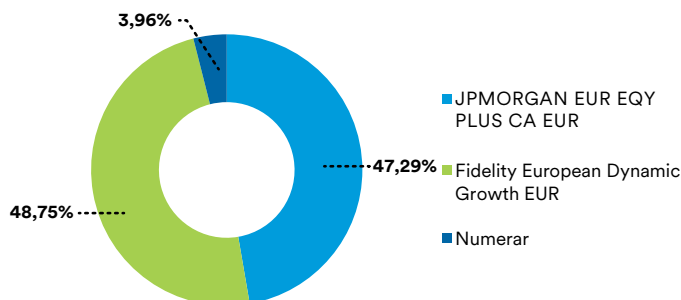
| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 8,22 |
| în ultimele 12 luni: | 11,91 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 12,09 |

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

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](#)

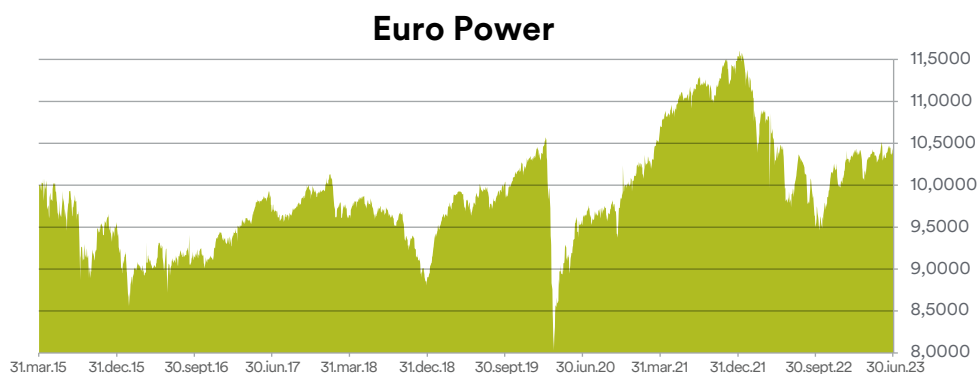
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2023:

10,4861 Lei

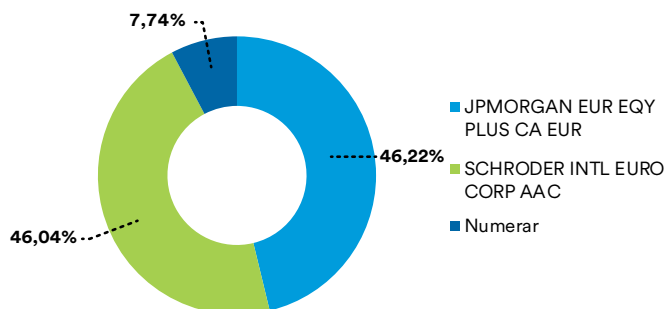
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|-------------|
| YTD: | 4,64 |
| în ultimele 12 luni: | 7,12 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 4,86 |

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

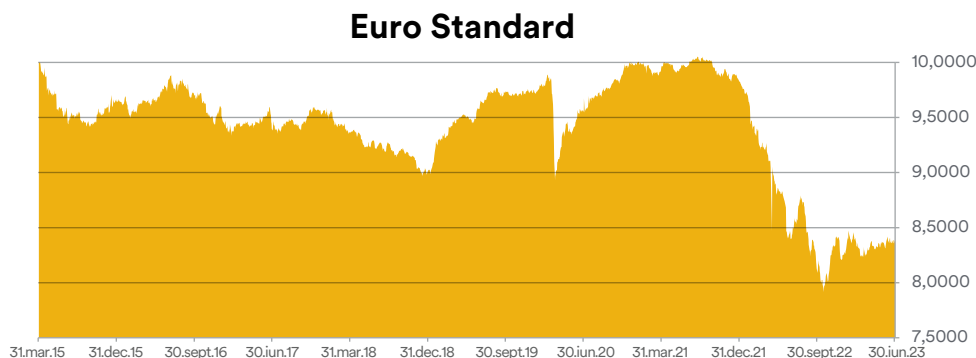
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2023:

8,3611 Lei

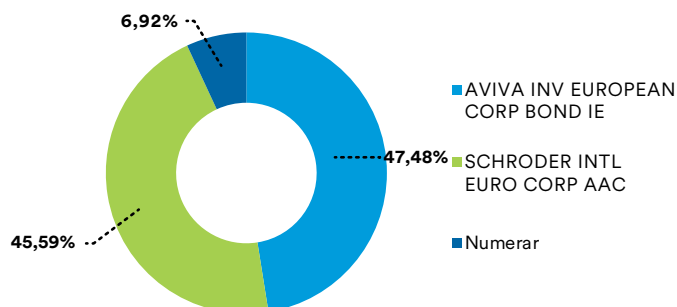
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|---------------|
| YTD: | 1,33 |
| în ultimele 12 luni: | -0,52 |
| De la lansare Aprilie 2015: | -16,39 |

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Aprilie 2015 -
Iunie 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

30-Iunie-2023

| Moneda | Denumire Fond | Preț vânzare / Net | Evoluție Preț Unit (+/-%) | | | |
|------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------|---------|---------------|
| | | | 1 lună | 6 luni | 12 luni | De la lansare |
| RON | EXPONENTIAL | 23,0414 | 1,56 | 5,40 | 3,76 | 130,41 |
| | MULTIPLU | 22,7945 | 1,10 | 4,59 | 6,10 | 127,95 |
| | PLUS | 26,6948 | 0,66 | 4,27 | 10,76 | 166,95 |
| | Capital Garantat (Practic) | 5,7004 | 0,34 | 2,45 | 4,57 | 470,04 |
| | Practic 25 (Plus) | 2,355 | 0,96 | 4,25 | 7,37 | 135,50 |
| | Practic 50 (Max) | 2,2001 | 1,39 | 4,95 | 5,59 | 120,01 |
| | Pilonul IV Aviva | 1,3896 | 0,35 | 3,03 | 1,97 | 38,96 |
| | Romanian Equities | 8,4999 | 2,31 | 6,94 | 3,06 | 739,21 |
| | Global Equities | 3,462 | 0,00 | -0,27 | 0,51 | 246,30 |
| | Garantat | 1,7895 | 0,42 | 2,92 | 6,05 | 68,60 |
| | Capital | 8,4999 | 2,31 | 6,94 | 3,06 | 739,21 |
| USD | Suprem | 1,2699 | 4,68 | 9,75 | 12,66 | 26,99 |
| | Median | 1,1746 | 2,27 | 5,91 | 9,33 | 17,46 |
| | Conservator | 1,3906 | -0,51 | 1,17 | 0,46 | 39,06 |
| | Actual | 1,5423 | 1,05 | 3,25 | 3,44 | 54,23 |
| | Imobilis | 0,2551 | 2,12 | 0,51 | -5,94 | -74,49 |
| EUR | Suprem | 0,5202 | 2,91 | 7,61 | 7,17 | 1,74 |
| | Median | 0,4932 | 0,51 | 3,66 | 4,38 | -3,54 |
| | Conservator | 0,438 | -0,61 | 1,15 | -0,93 | -14,33 |
| | Actual | 1,3817 | -0,62 | 1,13 | -0,90 | 38,17 |
| | Imobilis | 0,2835 | 0,53 | -1,46 | -9,94 | -71,65 |
| | Success Absolute | 9,7684 | 0,47 | 2,78 | 1,81 | 4,81 |
| Success Relative | 14,3644 | 0,91 | 4,50 | 3,29 | 109,39 | |

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 24 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **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: Sarah Alicia Celso (Americană), Miriam Sweeney (Irlandeză), Brenda Dunne (Irlandeză), Nick Hayter (Britanică), Éilish 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