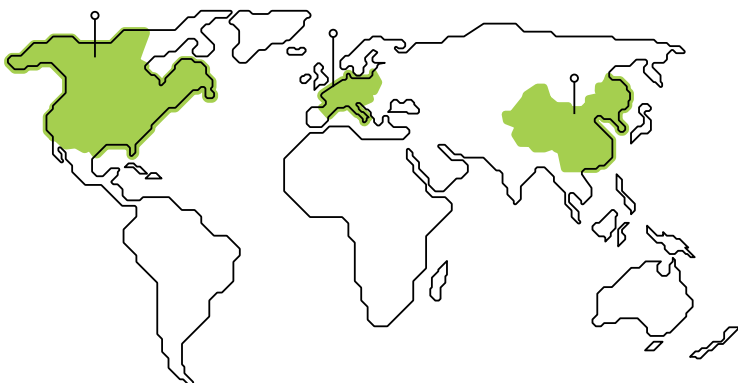


Situația investițiilor în trimestru al treilea 2018

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, continuând evoluțiile bune înregistrate trimestrul al doilea, economia este așteptată să înregistreze în perioada Iulie – Septembrie 2018 o creștere economică similară, de peste 4%. În aceste condiții, și așteptările pentru creșterea economică pe ansamblul anului 2018 au fost confirmate către 2,9% (inclusiv în prognoza de toamnă a FMI), față de realizatul în 2017 de 2,3%.

La nivelul zonei EURO, ultimele prognoze indică o încetinire a creșterii economice de la 2,4% în 2017 către valori de 2% în 2018 (în scădere și față de prognozele anterioare de 2,2% - 2,1%). Aceste prognoze în scădere reflectă concretizarea efectelor negative generate de tensiunile comerciale dintre SUA și China, generând încetinirea creșterii economice la nivel global.

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 politica monetară și de menținere sau diminuare a programului de relaxare cantitativă (BCE), precum și în aspectele legate politicile comerciale protecționiste promovate de SUA în raport cu principalii actori comerciali globali: zona EURO, China, Japonia. În același timp, se adaugă și riscurile generate de negocierile privind politicile financiare promovate de Italia în cadrul bugetului pentru perioada 2019 – 2021.

Piețele europene de capital

– Intervalul Iulie – Septembrie 2018 a fost marcat de o evoluție relativ în stagnare pentru principalele piețe europene dezvoltate. Astfel, efectul generat de continuarea de către BCE a politicilor acomodative a fost contracarat pe fondul temerilor ca tensiunile comerciale la nivel global se vor concretiza în cele din urmă în rezultate financiare negative pentru companii și în încetinirea creșterii economice la nivel global. La acestea s-au adăugat și tensiunile SUA – Turcia cu impact asupra piețelor emergente în ansamblu.

Astfel, evoluția pe parcursul perioadei a principalilor indici bursieri europeni a consemnat valori ușor pozitive:

Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Iulie– Septembrie 2018:

+0,11% EUROSTOXX50

-0,48% DAX¹

-1,66% FTSE100²

+3,19% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

³bursa de la Paris

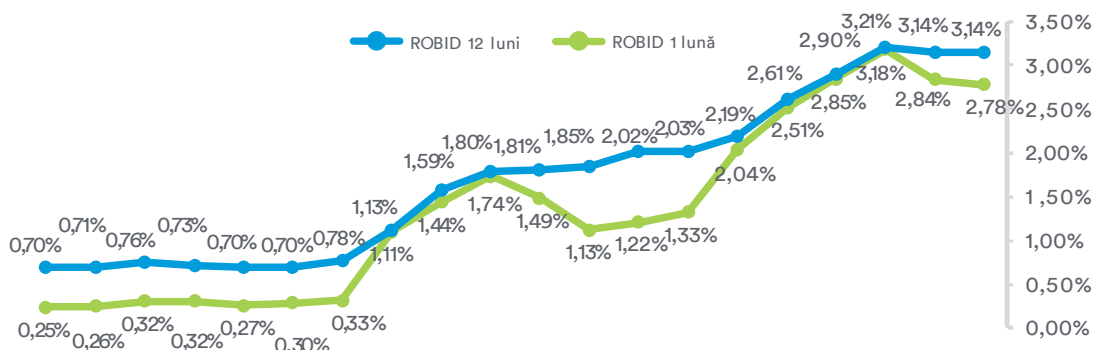
Context local

Rata dobânzii

Pe parcursul perioadei Iulie – Septembrie 2018, având în vedere așteptări pentru temperarea presiunilor inflaționiste către finalul anului, BNR a menținut neschimbată rata de politică monetară la valoarea de 2,50%. În același timp, BNR a continuat să acționeze și prin operațiuni de piața monetară săptămânale în direcția eliminării excesului de lichiditate din piață. Pentru ultima parte a anului, așteptările sunt ca BNR să mențină în continuare neschimbat nivelul de rata de

politică monetară, considerând și corelarea cu băncile centrale regionale și semnalele Băncii Centrale Europene.

În linie cu aceste evoluții, s-a temperat și trendul de creștere pentru principalii indicatori din piața monetară, cu impact într-o ușoară scădere pentru dobânzile pe termen scurt, și menținerea constantă a dobânzilor pe termene mai lungi.



Inflația

Pe parcursul celui de-al treilea trimestru din 2018, inflația anualizată a confirmat așteptările pentru intrarea pe un trend descrescător, luna Septembrie marcând un nivel de 5,03% față de 5,40% valoarea pentru sfârșitul intervalului precedent.

Pentru perioada următoare, așteptările sunt ca inflația să continue trendul treptat descendent, efectul generat de ieftinirea sezonieră a alimentelor (în special legumele și fructele)

fiind dublat și de eliminarea efectului de bază (eliminarea din baza de calcul a creșterilor de prețuri din perioada Septembrie – Octombrie 2017). Pe baza acestor considerente, dar având în vedere și majorarea cu 5,8% a prețului gazelor începând cu luna August, estimările conduc către o inflație anualizată la sfârșitul anului 2018 în jurul valorii de 3,6% - 3,7%, ușor peste limita superioară de 3,5% a intervalului de variație țintit de BNR.



Context local

Cursul de schimb

În planul cursului de schimb, perioada Iulie – Septembrie 2018 nu a înregistrat schimbări față de perioada anterioară. În ciuda presiunilor asupra monedelor din regiune, cursul EURRON a continuat să înregistreze doar variații limitate, în intervalul 4,60 – 4,70. O potențială explicație pentru relativa stabilitate a monedei locale o constituie și strategia BNR de temperare a ritmului inflaționist, inclusiv prin operațiuni de piață valutară și monetară.

Pentru intervalul următor, așteptările sunt ca valorile pentru cursul EURRON să se mențină în continuare în palierul 4,65 – 4,70, considerând și trendul de diminuare a presiunilor inflaționiste estimate pentru finalul anului.



Piața de capital

Pe parcursul trimestrului trei 2018, profitând de temperarea dezbaterilor cu privire la potențiale inițiative legislative cu impact inclusiv asupra piețelor financiare locale, piața de capital a reușit să recupereze o parte din pierderile înregistrate în perioada anterioară. La această evoluție au ajutat și rezultatele financiare în continuare bune raportate de companiile locale pentru prima jumătate a anului 2018.

În același timp, elementele de risc prezente la nivel global (tendința de creștere a dobânzilor în SUA, tensiunile în relațiile comerciale SUA – China, negocierile anevoioase pentru Brexit, tensiunile la nivelul piețelor emergente Turcia, China) au continuat să limiteze apetitul la risc al investitorilor. Astfel, creșterile principalilor indici bursieri locali au fost moderate în raport cu sfârșitul lunii iunie 2018:

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Iulie – Septembrie 2018:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

+4,03%
BET

+1,90%
BET-XT

-2,62%
BET-FI

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 Septembrie 2018:

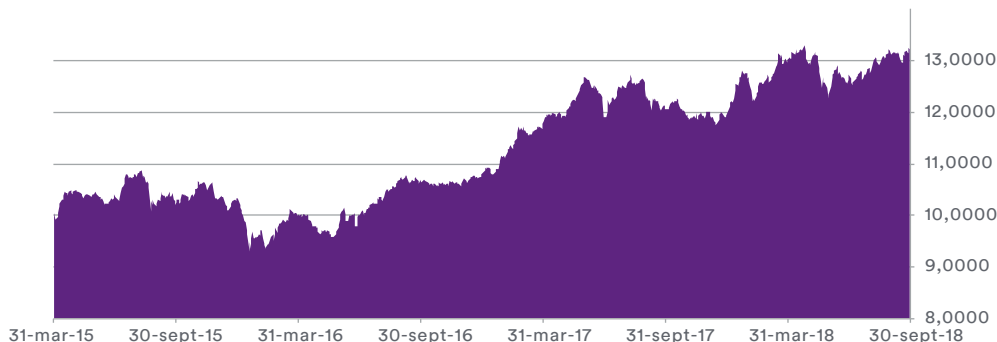
13,2153 lei

Performanță netă:

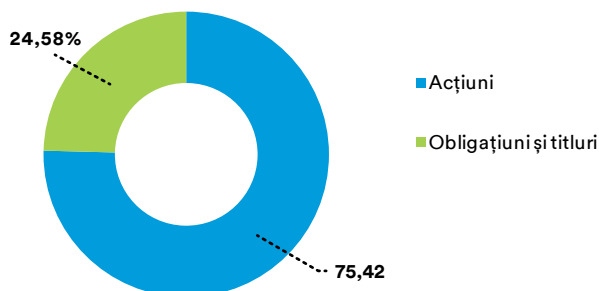
YTD:	11,11
în ultimele 12 luni:	8,98
De la lansare Aprilie 2015:	32,15

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

Leu Dinamic



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

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

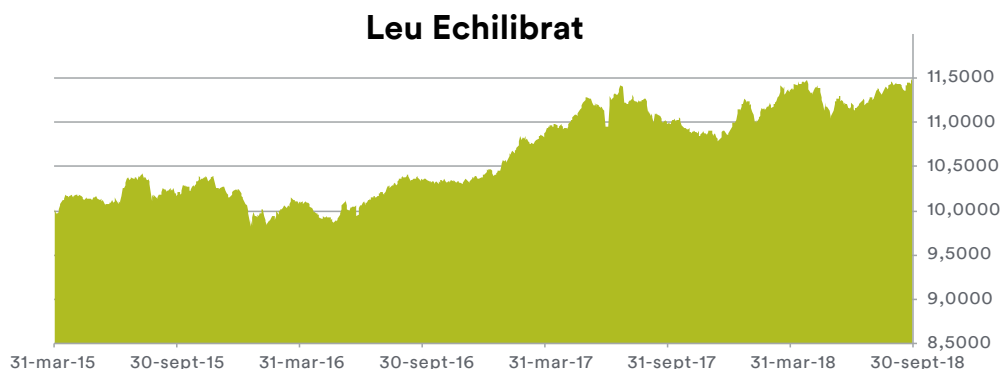
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2018:

11,4662 lei

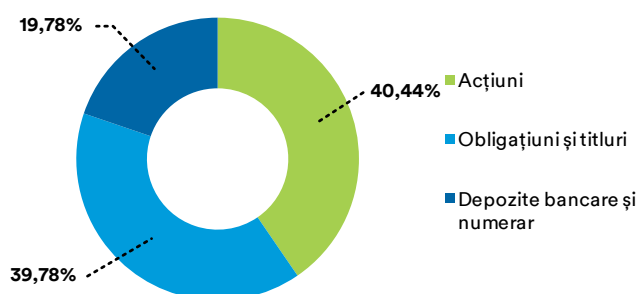
Performanță netă:

YTD:	5,57
în ultimele 12 luni:	4,12
De la lansare Aprilie 2015:	14,66

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Martie 2015 -
Septembrie 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
Romgaz S.A.
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](#).

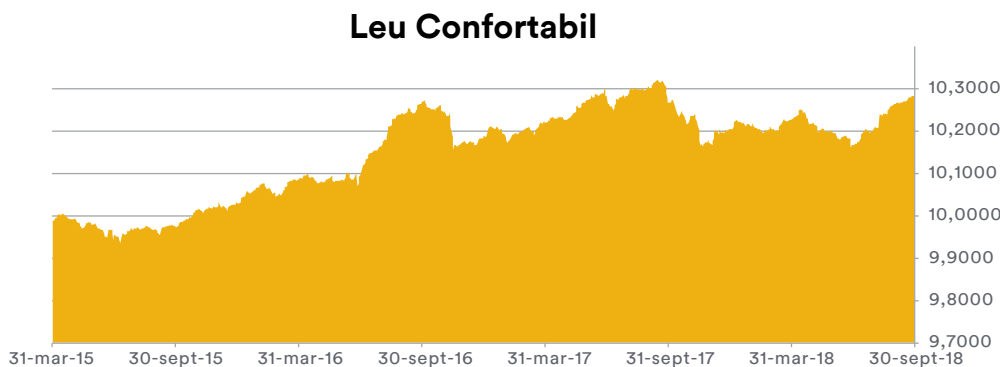
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2018:

10,2827 lei

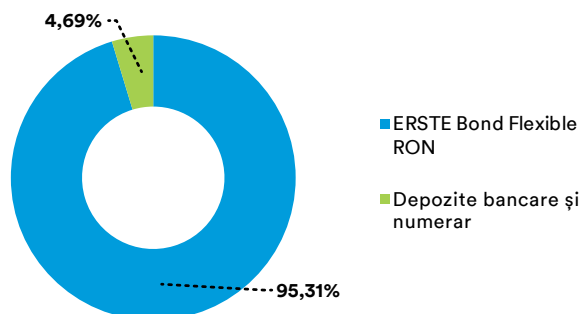
Performanță netă:

YTD:	0,77
în ultimele 12 luni:	0,07
De la lansare Aprilie 2015:	2,83

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

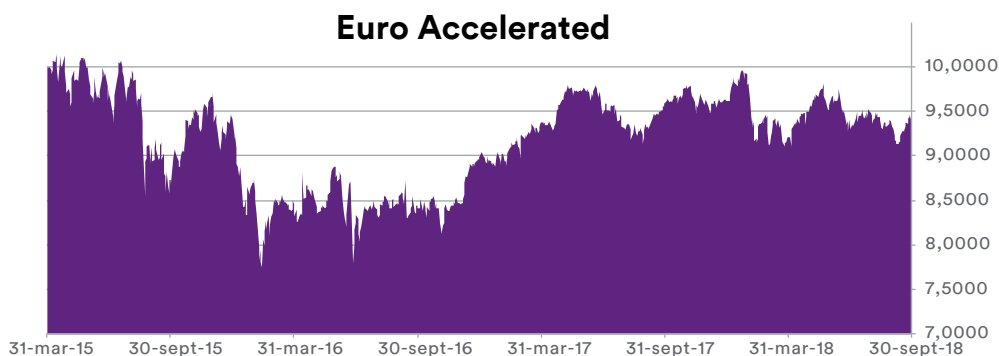
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2018:

9,4026 lei

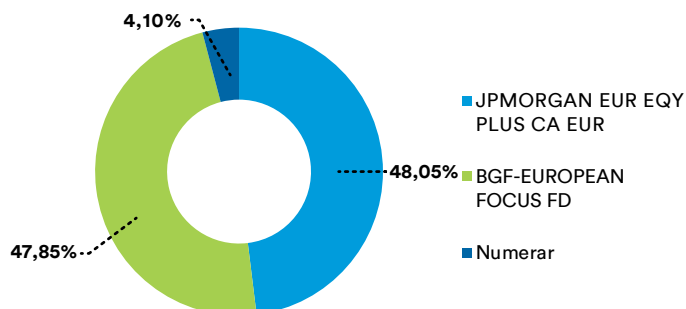
Performanță netă:

YTD:	-2,30
în ultimele 12 luni:	-1,66
De la lansare Aprilie 2015:	-5,97

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

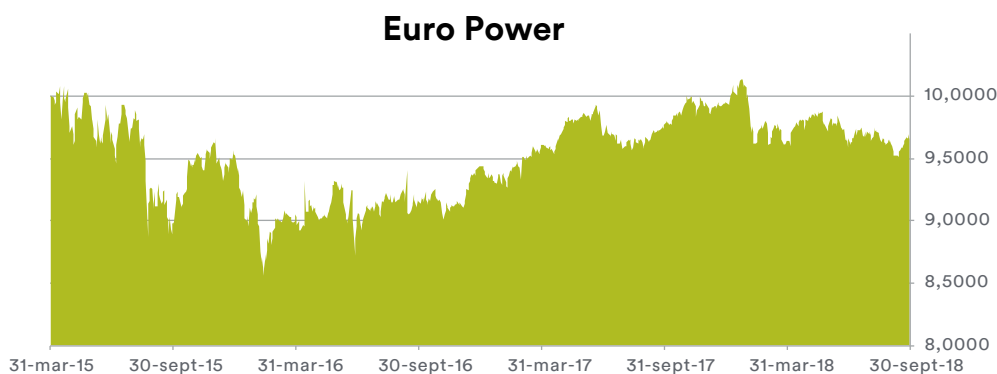
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2018:

9,6544 lei

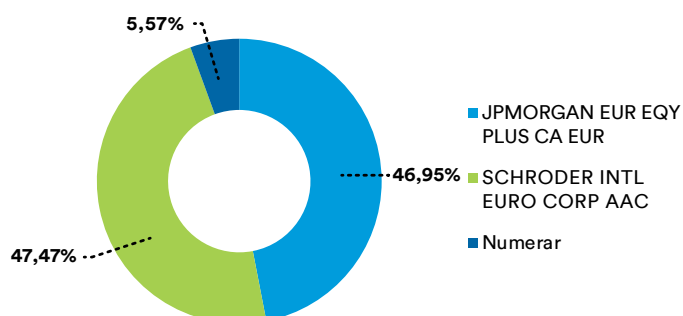
Performanță netă:

YTD:	-2,90
în ultimele 12 luni:	-0,86
De la lansare Aprilie 2015:	-3,46

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

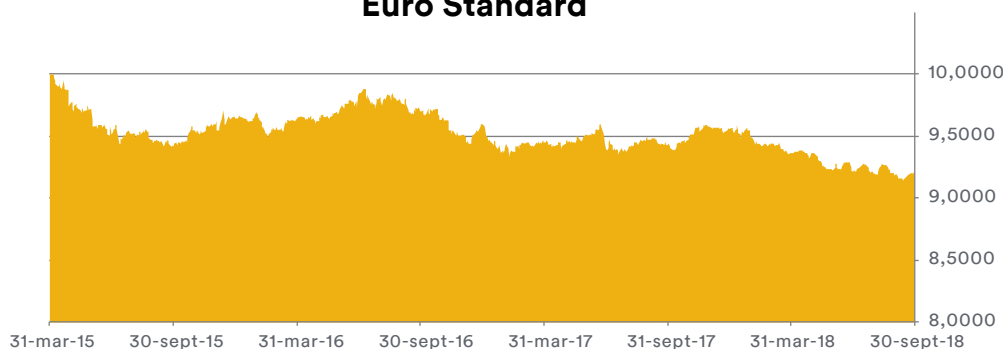
9,212 lei

Performanță netă:

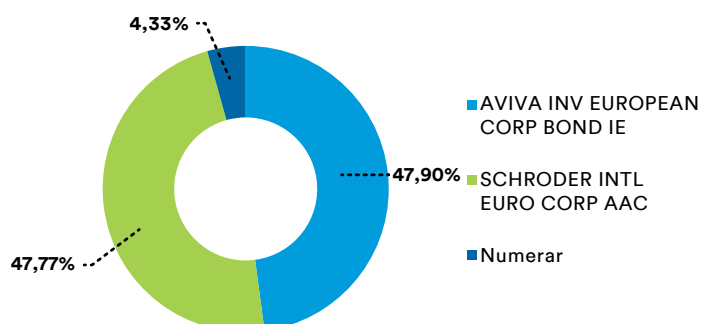
YTD:	-3,65
în ultimele 12 luni:	-2,24
De la lansare Aprilie 2015:	-7,88

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

Euro Standard



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-Sep-2018

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare	Preț cumpărare	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
				1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	15,6788	16,4627	-0,12	1,52	9,61	56,79
	MULTIPLU	17,5342	18,4109	0,05	0,94	4,72	75,34
	PLUS	23,5726	24,7512	0,18	0,76	0,80	135,73
	Capital Garantat (Practic)	5,3138	5,5934	0,03	0,12	0,21	431,38
	Practic 25 (Plus)	1,9901	2,0948	0,25	0,75	3,32	99,01
	Practic 50 (Max)	1,6663	1,754	0,40	1,39	6,70	66,63
	Pilonul IV Aviva	1,4488	1,5251	0,88	2,69	2,53	44,88
	Romanian Equities	4,9821	5,2443	0,84	3,21	14,79	391,89
	Global Equities	2,5748	2,7103	0,67	3,70	2,48	157,56
	Garantat Capital	1,5966	1,6806	0,09	0,52	0,95	50,42
USD	Suprem	1,2378	1,3029	0,39	-3,23	-0,94	23,78
	Median	1,2897	1,3576	0,31	-5,20	-2,13	28,97
	Conservator	1,4517	1,5281	0,12	-0,10	0,26	45,17
	Actual	1,921	2,0221	0,29	-6,23	-2,72	92,10
	Imobilis	0,2747	0,2892	-3,24	1,70	-2,07	-72,53
EUR	Suprem	0,4723	0,4972	-0,02	1,88	-0,34	-7,63
	Median	0,504	0,5305	-0,14	-0,02	-1,49	-1,43
	Conservator	0,5069	0,5336	-0,12	-1,42	-2,27	-0,86
	Actual	1,5996	1,6838	-0,13	-1,41	-2,28	59,96
	Imobilis	0,2848	0,2998	-3,69	6,95	-1,52	-71,52
	Success Absolute	10,8084	11,3773	0,04	2,17	0,80	15,97
Success Relative	14,7316	15,5069	0,66	5,26	2,32	114,75	

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 **peste 19 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. **2 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, 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