

Situația investițiilor în trimestrul al treilea 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.

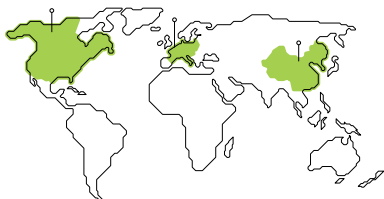


 **Metropolitan Life**

Pășim prin viață împreună

20 de ani
împreună
România

Context internațional



Dinamica creșterii economice

În SUA, creșterea economică în al treilea trimestru a continuat să se reducă ajungând la 1,9% ceva mai mare totuși de estimările economiștilor de 1,6%. Astfel, economia SUA este așteptată să încheie anul 2019 cu o creștere anualizată de 2,2%. Cea mai mare îngrijorare a economiei americane o reprezintă războiul comercial între SUA și China care afectează atât exporturile cât și importurile. Consumul intern în continuare în creștere a rămas neafectat de războiul comercial fiind influențat pozitiv de cea mai redusă rată a șomajului din ultimii 50 ani.

La nivelul zonei EURO creșterea economică aferentă trimestrului trei s-a situat la nivelul de 0,2%, la egalitate cu trimestrul 2 și puțin peste estimările analiștilor, de 0,1%. Motoarele creșterii economice în zona EURO pentru acest trimestru sunt creșterea gradului de ocupare a forței de muncă și creșterea salariilor care impulsionează creșterea consumului privat și a sectorului serviciilor. Pe partea cealaltă, sectorul industrial mai ales cel din Germania și Italia este afectat de războiul comercial dintre SUA și China, având în vedere expunerea mare pe aceste piețe. 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 condițiile în care Banca Central Europeană a demarat un nou program de relaxare cantitativă precum și o scădere a ratei de referință la -0,5%. Și în SUA FED a decis în trimestrul al treilea reducerea ratei de referință a dobânzii cu 0,25 % până la 2%, prima oară după Marea Criză din 2008, încercând să atenueze efectele încetinirii globale și a continuării tensiunilor în negocierile SUA – China privind acordul comercial bilateral. Un alt element de risc îl reprezintă și amânarea Brexit-ului până la finalul lunii Ianuarie 2020, precum și alegerile anticipate din Marea Britanie din Decembrie 2019.

Piețele europene de capital

Intervalul Iulie – Septembrie 2019 s-a caracterizat printr-o creștere modestă fiind influențate de incertitudinea privind războiul comercial dintre SUA și China precum și de evoluția viitoare a zonei EURO având în vedere trendul negativ al producției industriale și influența lui asupra creșterii economice. De asemenea semnele de pe piața obligațiunilor au generat îngrijorări privind posibilitatea intrării în viitorul apropiat într-o recesiune globală. Totuși datele privind creșterea salariilor și a gradului de ocupare a locurilor de muncă în SUA și zona EURO precum și intervenția băncilor centrale pe piață a redus îngrijorările, menținând pe aproape toate piețele creșterile pozitive.

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

Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Iulie - Septembrie 2019:

+2,76% EUROSTOXX50

+0,24% DAX¹

-0,23% FTSE100²

+2,51% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

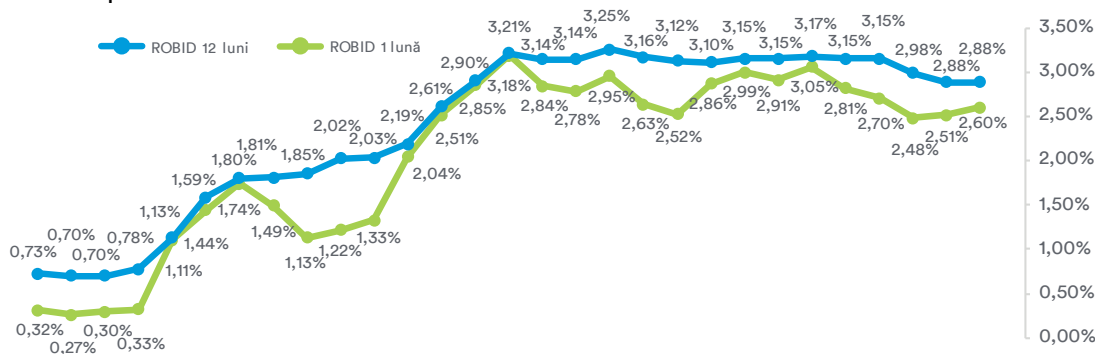
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

Intervalul Iulie – Septembrie 2019 a fost unul stabil în planul ratelor de dobândă. Astfel, BNR a menținut în continuare neschimbată rata de politică monetară la valoarea de 2,50%, aceasta în ciuda unor puseuri inflaționiste în primul și al doilea trimestru. Pentru a contracara aceste evoluții, BNR a decis să acționeze prin operațiuni de piață 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.

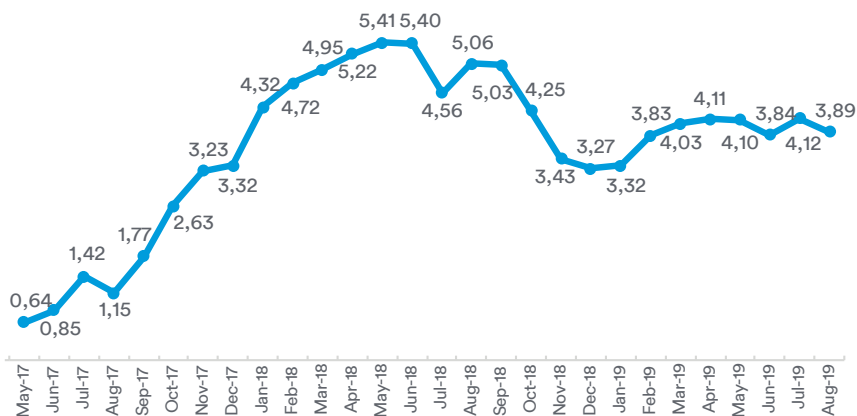
În linie cu aceste evoluții, nici dobânzile nu au înregistrat evoluții deosebite, principalii indicatori din piața monetară au fost relativ stabili, cu impact într-o ușoară creștere doar pentru dobânzile pe termen scurt, în timp ce cele pe termene mai lungi și-au păstrat valorile din perioada anterioară.



Inflația

În trimestrul al treilea al anului 2019 inflația anualizată a atins din nou maximum ultimelor nouă luni intrând însă pe un trend descendent începând cu luna iulie. Aceste creșteri au fost influențate în special de prețurile la produsele alimentare, carburanți fiind contrabalansate de scăderea moderată a prețurilor la servicii, o contribuție având în continuare și evoluția cursului valutar EURRON. Astfel, luna iulie a atins un nou maximum de 4,12% aproape de valoarea maximă din aprilie de 4,11%.

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%).

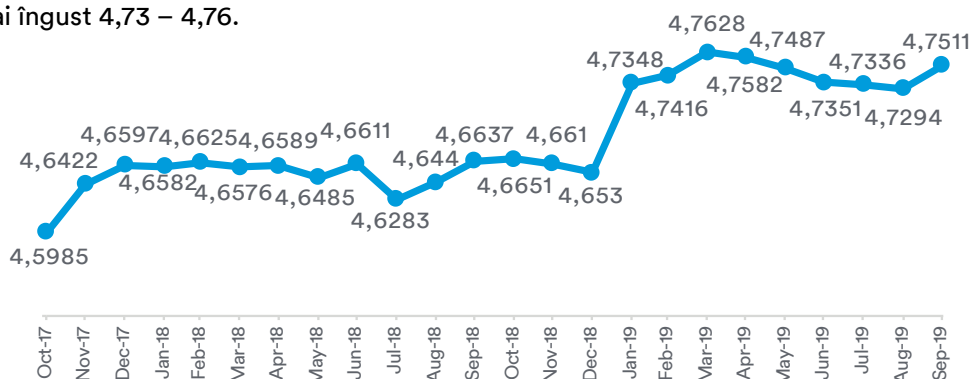


Context local

Cursul de schimb

În planul cursului de schimb, perioada Iulie – Septembrie 2019 a marcat o ușoară întărire 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. Aceasta 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 piață valutară și monetară.



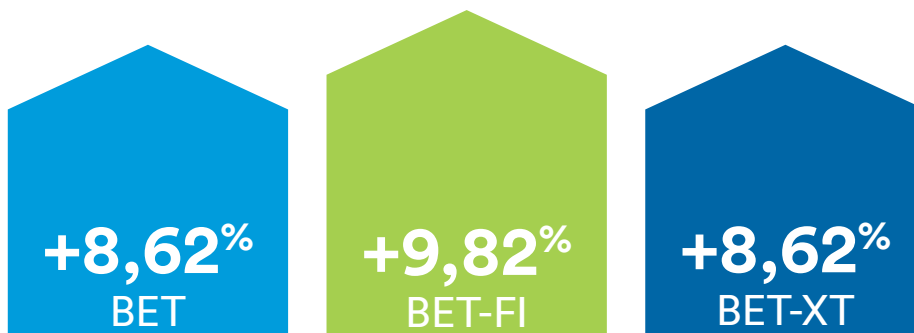
Piața de capital

Trimestrul trei al anului 2019 a fost caracterizat de continuarea tensiunilor în planul negocierilor pe partea de tarife comerciale între SUA și China, precum și de confirmarea încetinirii creșterii economice la nivel global (urmare a războiului tarifar), dar și de schimbările intervenite în procesul de Brexit.

Pe acest fond global complex și volatil, piața locală de capital, beneficiind și de rezultatele financiare bune raportate de companiile listate în prima jumătate a anului 2019, s-a decuplat de piețele externe și a continuat creșterea accentuată. Astfel, principalii indici bursieri locali au marcat aprecieri semnificative, peste cele înregistrate de piețele mature europene:

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Iulie - Septembrie 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.

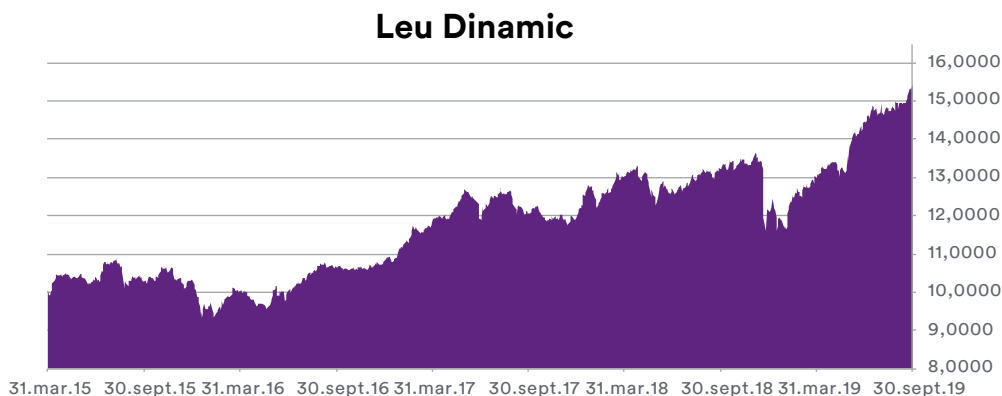
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2019:

15,3962 lei

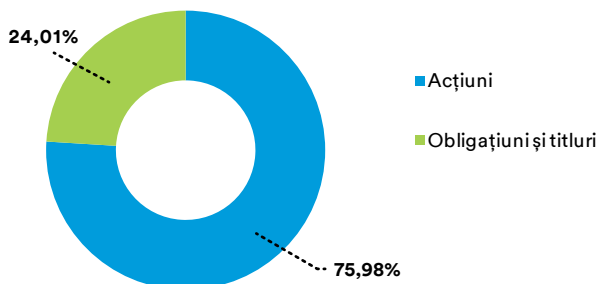
Performanță netă:

YTD:	27,26
în ultimele 12 luni:	16,50
De la lansare Aprilie 2015:	53,96

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



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
BRD GSG S.A.
Romgaz S.A.
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 30 Septembrie 2019:

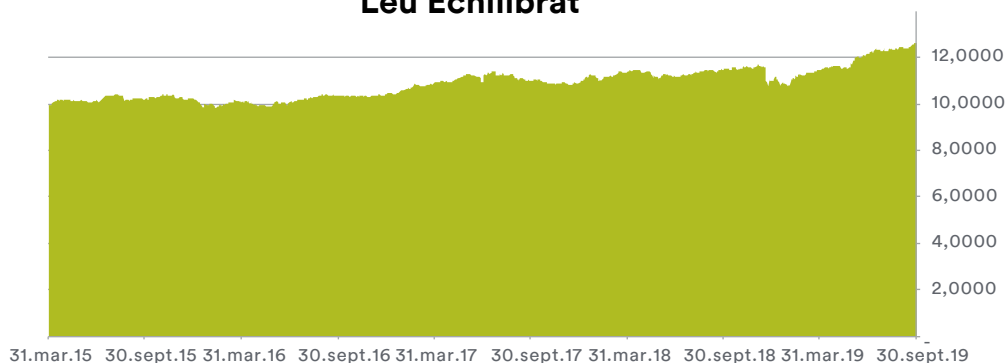
12,616 lei

Performanță netă:

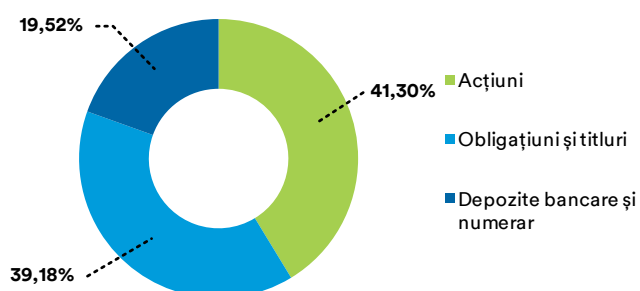
YTD:	14,88
în ultimele 12 luni:	10,03
De la lansare Aprilie 2015:	26,16

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

Leu Echilibrat



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
BRD GSG S.A.
Romgaz S.A.
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 30 Septembrie 2019:

10,7419 lei

Performanță netă:

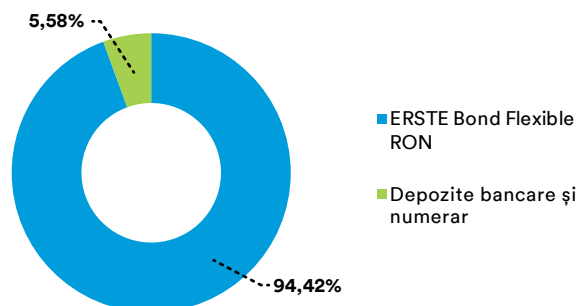
YTD:	4,05
în ultimele 12 luni:	4,47
De la lansare Aprilie 2015:	7,42

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

Leu Confortabil



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](#)

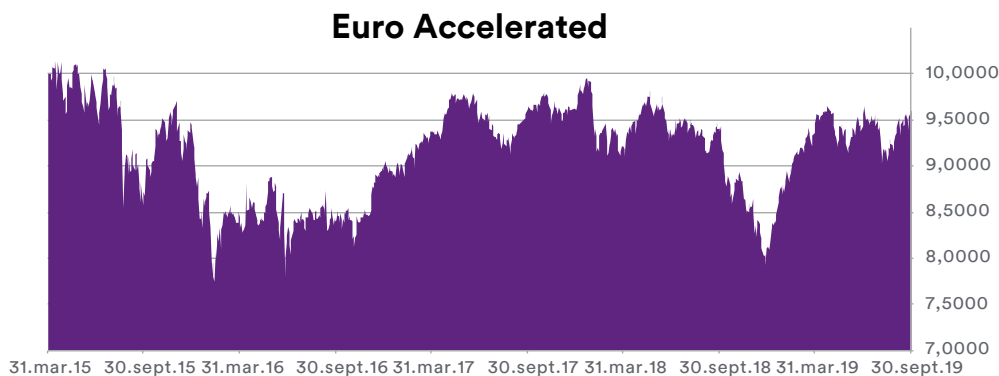
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2019:

9,6097 lei

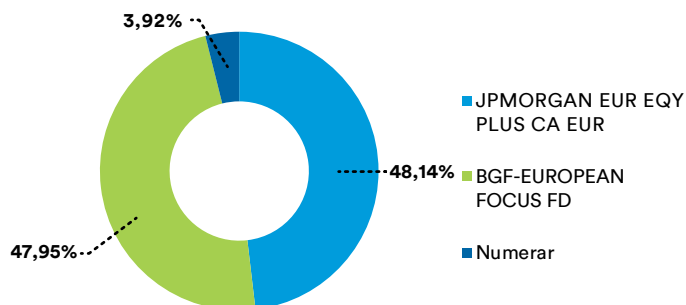
Performanță netă:

YTD:	18,29
în ultimele 12 luni:	2,20
De la lansare Aprilie 2015:	-3,90

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

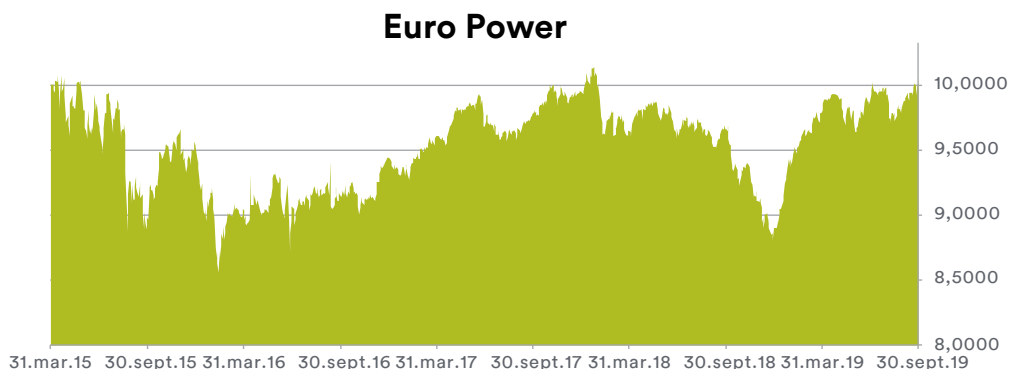
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2019:

10,0439 lei

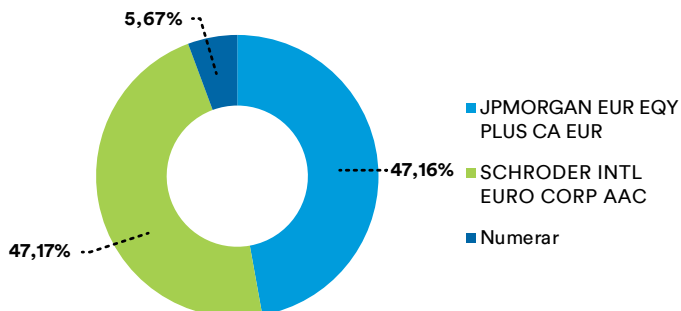
Performanță netă:

YTD:	12,82
în ultimele 12 luni:	4,03
De la lansare Aprilie 2015:	0,44

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

9,7346 lei

Performanță netă:

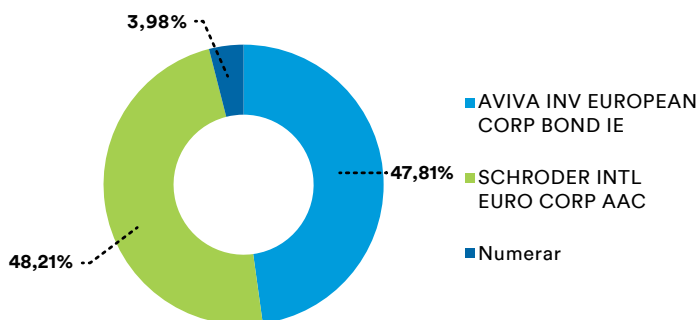
YTD:	7,88
în ultimele 12 luni:	5,67
De la lansare Aprilie 2015:	-2,65

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

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-Septembrie-2019

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	18,2926	2,94	18,79	16,67	82,93
	MULTIPLU	19,3014	1,57	10,35	10,08	93,01
	PLUS	24,4525	-0,07	1,63	3,73	144,53
	Capital Garantat (Practic)	5,3609	0,01	0,38	0,90	436,09
	Practic 25 (Plus)	2,1266	0,89	6,72	7,06	112,66
	Practic 50 (Max)	1,8591	2,01	12,78	11,97	85,91
	Pilonul IV Aviva	1,5197	1,78	2,66	5,07	51,97
	Romanian Equities	6,097	4,33	26,20	23,22	501,97
	Global Equities	2,6579	3,83	2,40	3,12	165,87
	Garantat	1,6255	0,09	0,82	1,79	53,15
	Capital	6,097	4,33	26,20	23,22	501,97
USD	Suprem	1,1706	0,73	-0,24	-4,11	17,06
	Median	1,2356	-0,94	0,11	-2,79	23,56
	Conservator	1,4718	-0,14	1,02	1,50	47,18
	Actual	1,8538	-2,10	0,32	-1,98	85,38
	Imobilis	0,3004	2,00	2,18	8,73	-69,96
EUR	Suprem	0,4806	2,03	2,53	1,57	-6,00
	Median	0,5192	0,31	2,84	2,90	1,55
	Conservator	0,5265	-0,85	3,11	3,85	2,97
	Actual	1,6627	-0,85	3,16	3,91	66,27
	Imobilis	0,3351	3,28	5,04	15,20	-66,49
	Success Absolute	11,1432	1,28	2,92	3,09	19,56
	Success Relative	14,9571	3,06	4,87	1,65	118,03

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