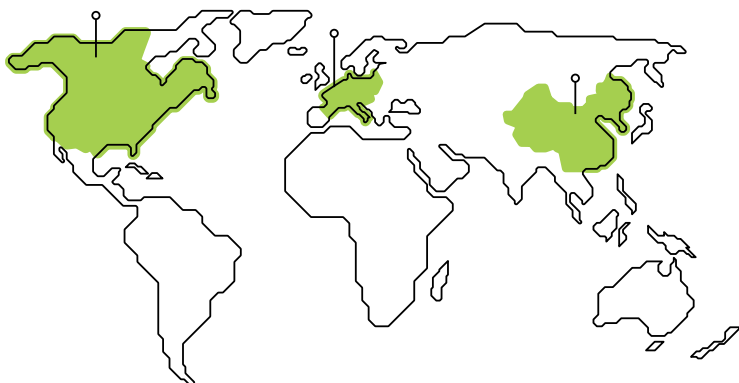


Situația investițiilor în trimestru al patrulea 2018

Acest Buletin este aplicabil tuturor asigurărilor 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, trimestrul patru 2018 a confirmat o evoluție pozitivă a creșterii economice raportată la anul 2017. Astfel, economia SUA a înregistrat în ansamblu o creștere solidă de 2,9% în 2018, față de realizatul de 2,3% în 2017.

La nivelul zonei EURO, ultimele rezultate au confirmat încetinirea creșterii economice de la 2,4% în 2017 către valoarea de 1,8% în 2018 (în scădere și față de prognozele anterioare de 2,2% - 2,1% - 2%). La fel, și prognozele pentru 2019 au fost ajustate în scădere către valori de 1,7% - 1,6% (BCE, FMI). 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 politică 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.

Piețele europene de capital

Intervalul Octombrie - Decembrie 2018 a fost marcat de corecții semnificative pentru principalele piețe europene dezvoltate. Toate acestea, pe fondul acutizării elementelor 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), cu impact în cele din urmă în încetinirea creșterii economice la nivel global (implicit reflectată în rezultate financiare în scădere pentru companiile listate).

Astfel, evoluția pe parcursul perioadei a principalilor indici bursieri europeni a consemnat puternic în scădere:

Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Octombrie-Decembrie 2018:

-11,70% EUROSTOXX50

-13,78% DAX¹

-10,41% FTSE100²

-13,89% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

³bursa de la Paris

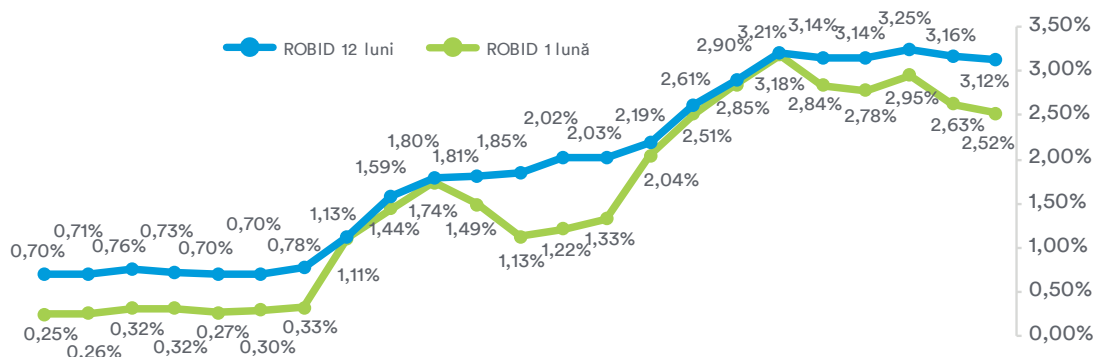
Context local

Rata dobânzii

Pe parcursul perioadei Octombrie - Decembrie 2018, ținând cont de confirmarea trendului stabil pentru inflație spre limita superioară a intervalului țintit de BNR, banca centrală 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 periodice în direcția diminuării excesului de lichiditate din piață. Pentru prima parte a anului, așteptările sunt ca BNR să mențină în continuare

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, s-a temperat și trendul de creștere pentru principalii indicatori din piața monetară, cu impact într-o ușoară scădere atât pentru dobânzile pe termen scurt, cât și pentru cele pe termene mai lungi.



Inflația

Pe parcursul trimestrului patru din 2018, inflația anualizată a continuat trendul descrescător, în principal ca urmare a eliminării efectului de bază din perioadele precedente. Astfel, luna Decembrie a marcat un nivel de 3,27% față de 5,03% valoarea pentru sfârșitul intervalului anterior.

Pentru perioada următoare, așteptările sunt ca inflația să se stabilizeze în jurul valorii de 3%, potențiale presiuni putând apărea din impactul evoluției cursului de schimb EUR-RON și unor evoluții crescătoare pentru prețul petrolului, cu efect în prețul combustibililor. Pe baza acestor considerente, estimările conduc către o inflație anualizată la sfârșitul anului 2019 către limita superioară a intervalului de variație țintit de BNR (3,5%).



Context local

Cursul de schimb

În planul cursului de schimb, perioada Octombrie - Decembrie 2018 nu a înregistrat schimbări față de perioada anterioară. În ciuda presiunilor asupra monedelor din regiune, cursul EUR-RON 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. Totuși, finalul lunii Decembrie 2018 a fost marcat de publicarea

OUG 114/2018 și de noile măsuri fiscale aduse de aceasta, măsuri care impactează sectoare importante din economie: bancar, energetic, telecomunicații, sectorul pensiilor private pilon 2.

Pentru intervalul următor, așteptările sunt ca valorile pentru cursul EUR-RON să se mențină în continuare în palierul 4,70 – 4,80, considerând presiunile induse de potențialele efecte în economie aduse de aspectele fiscale prezente în OUG 114/2018.



Piața de capital

În prima parte a trimestrului patru 2018, piața locală de capital a continuat să beneficieze de un context intern favorabil. Totuși, apetitul la risc al investitorilor a fost temperat de 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). La această evoluție pozitivă din prima parte a intervalului au ajutat și rezultatele financiare în continuare bune raportate de companiile locale pentru prima jumătate a anului 2018.

Finalul lunii Decembrie 2018 a fost negativ afectat de publicarea OUG 114/2018 și de noile măsuri fiscale aduse de aceasta, măsuri care impactează sectoare importante din economie: bancar, energetic, telecomunicații, sectorul pensiilor private pilon 2. Estimarea efectelor în economie, precum și sentimentul de lipsă de predictibilitate legislativă au generat o corecție agresivă pe toți indicii pieței bursiere locale, aceștia pierzând tot avansul înregistrat pe parcursul anului 2018 și încheind anul în teritoriu negativ.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Octombrie - Decembrie 2018:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

-12,23%
BET

-5,61%
BET-FI

-11,47%
BET-XT

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.

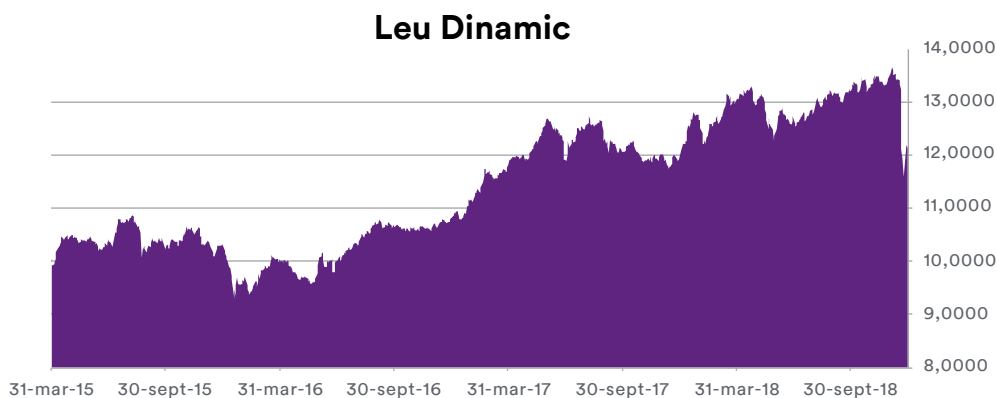
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2018:

12,0983 lei

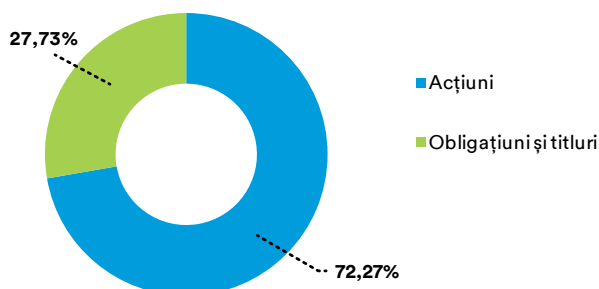
Performanță netă:

YTD:	1,49
în ultimele 12 luni:	1,49
De la lansare Aprilie 2015:	20,98

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



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

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

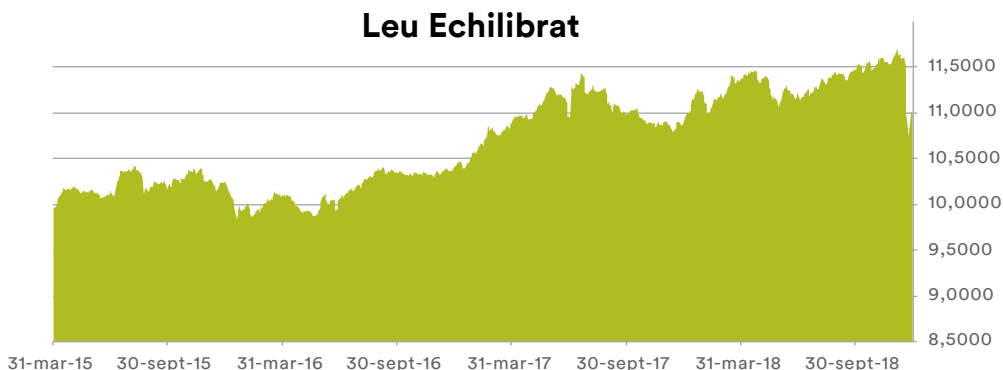
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2018:

10,9821 lei

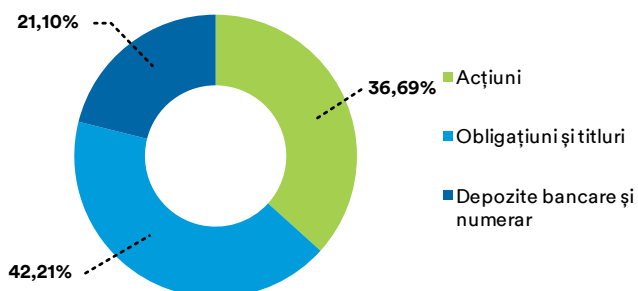
Performanță netă:

YTD:	1,00
în ultimele 12 luni:	1,00
De la lansare Aprilie 2015:	9,82

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Martie 2015 -
Decembrie 2018



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

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

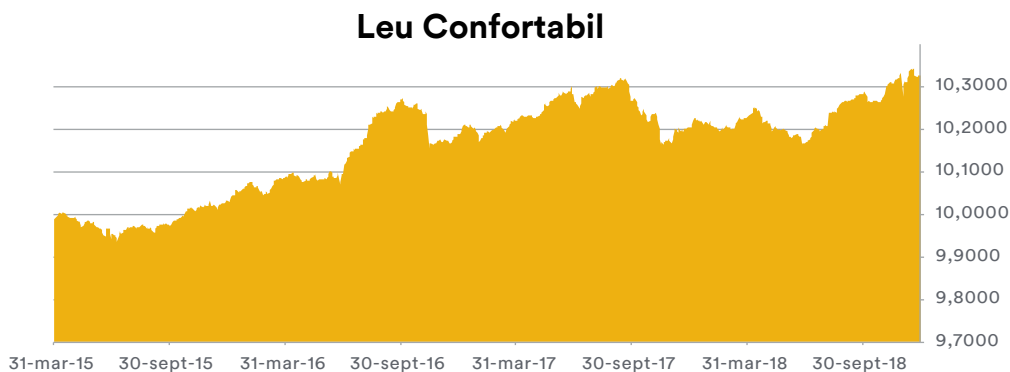
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2018:

10,3242 lei

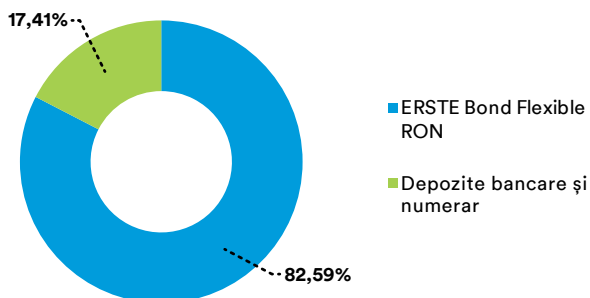
Performanță netă:

YTD:	1,18
în ultimele 12 luni:	1,18
De la lansare Aprilie 2015:	3,24

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

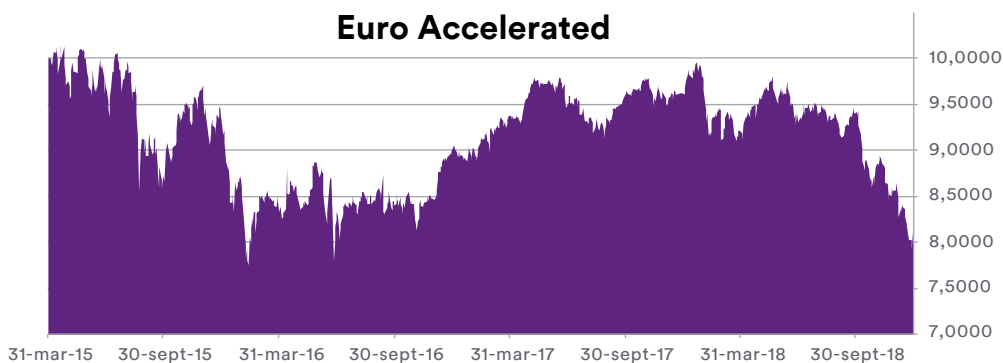
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2018:

8,1236 lei

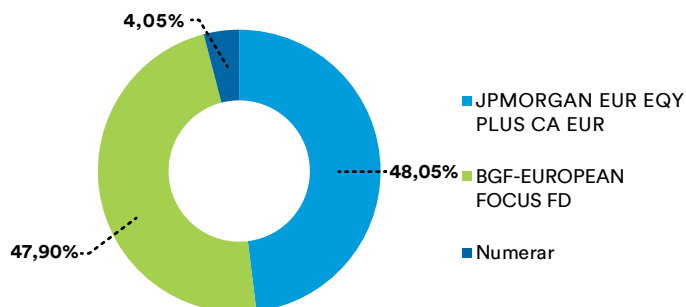
Performanță netă:

YTD:	-15,55
în ultimele 12 luni:	-15,55
De la lansare Aprilie 2015:	-18,76

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

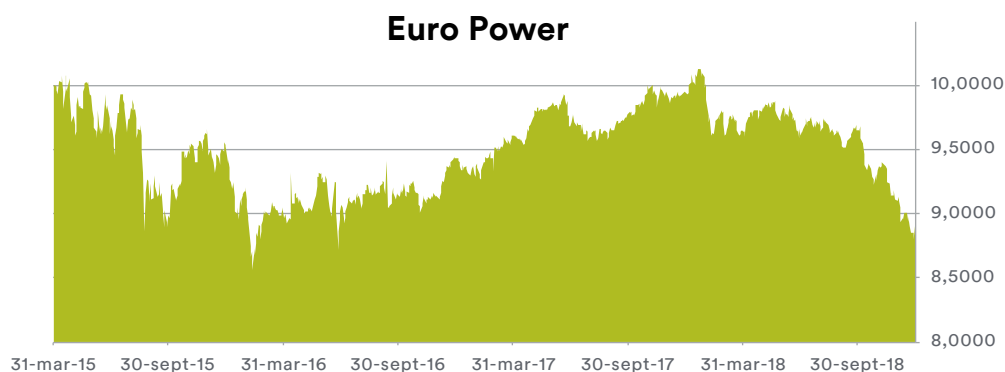
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2018:

8,9027 lei

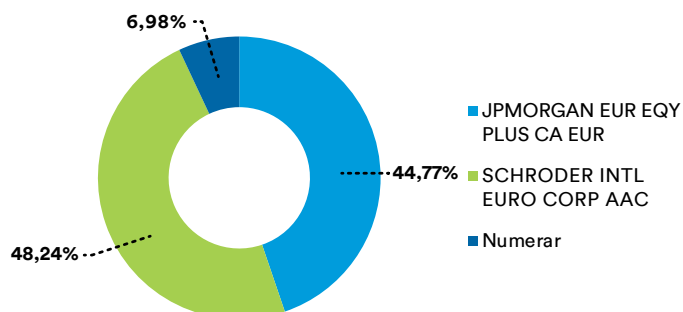
Performanță netă:

YTD:	-10,49
în ultimele 12 luni:	-10,49
De la lansare Aprilie 2015:	-10,97

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Martie 2015 -
Decembrie 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 31 Decembrie 2018:

9,0235 lei

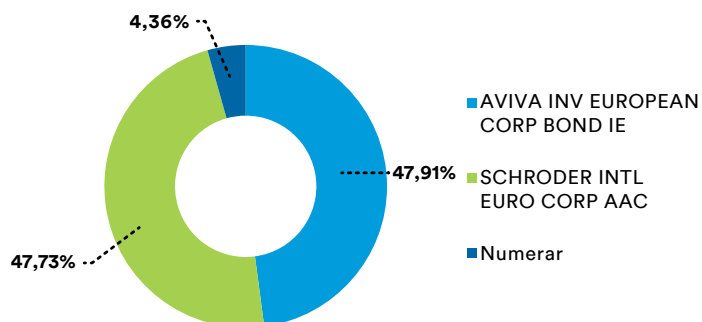
Performanță netă:

YTD:	-5,70
în ultimele 12 luni:	-5,70
De la lansare Aprilie 2015:	-9,77

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



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

31-Dec-2018

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare	Preț cumpărare	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
				1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	14,3594	15,0774	-10,62	-4,93	1,86	43,59
	MULTIPLU	16,7965	17,6363	-5,66	-2,10	1,31	67,97
	PLUS	23,736	24,9228	0,00	1,80	2,08	137,36
	Capital Garantat (Practic)	5,3275	5,6079	0,06	0,32	0,43	432,75
	Practic 25 (Plus)	1,9368	2,0387	-3,64	-0,23	0,30	93,68
	Practic 50 (Max)	1,5717	1,6544	-7,13	-1,68	-0,16	57,17
	Pilonul IV Aviva	1,3663	1,4382	-2,01	-3,73	-5,01	36,63
	Romanian Equities	4,4074	4,6394	-14,02	-4,60	-0,68	335,15
	Global Equities	2,231	2,3484	-5,39	-12,11	-14,04	123,17
	Garantat Capital	1,6044	1,6888	0,13	0,76	1,23	51,16
USD	Suprem	1,0876	1,1448	-3,48	-10,87	-16,16	8,76
	Median	1,1947	1,2576	-1,20	-6,55	-11,98	19,47
	Conservator	1,4459	1,522	0,12	-0,19	-0,42	44,59
	Actual	1,8435	1,9405	0,42	-3,43	-8,95	84,35
	Imobilis	0,2576	0,2712	-5,47	-7,54	-8,43	-74,24
EUR	Suprem	0,4244	0,4467	-4,03	-9,37	-11,95	-16,99
	Median	0,4772	0,5023	-1,75	-5,07	-7,61	-6,67
	Conservator	0,4975	0,5237	-0,14	-1,87	-4,42	-2,70
	Actual	1,5703	1,6529	-0,13	-1,86	-4,37	57,03
	Imobilis	0,2729	0,2873	-6,09	-6,12	-3,94	-72,71
	Success Absolute	10,1852	10,7213	-2,24	-4,22	-5,86	9,28
Success Relative	12,9657	13,6481	-6,03	-8,60	-12,97	89,00	

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 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