

Situația investițiilor în al treilea trimestru 2024

*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

PIB-ul real al zonei euro a crescut modest în prima jumătate a anului 2024, după ce a stagnat în mare parte în 2023. Cu toate acestea, activitatea economică din al treilea trimestru pare să fi fost sub așteptări. Activitatea în sectorul serviciilor, susținută de un sezon turistic solid, continuă să se extindă, dar cele mai recente date indică o creștere mai lentă. Pe termen lung, se așteaptă ca economia să se consolideze pe măsură ce veniturile reale cresc, iar gospodăriile vor putea consuma mai mult. Diminuarea treptată a efectelor politicii monetare restrictive ar trebui să sprijine consumul și investițiile, iar exporturile vor contribui la redresare odată cu creșterea cererii globale.

În ansamblu, se anticipează că activitatea din zona euro se va consolida în timp.

În Statele Unite, activitatea economică se temperează, dar rămâne robustă. În al doilea trimestru al anului 2024, PIB-ul real a crescut cu 0,7% față de trimestrul anterior. Stocurile și cheltuielile de consum puternice au susținut activitatea economică, în ciuda moderării din a doua jumătate a anului 2023. Rata șomajului a scăzut la 4,1% în septembrie, comparativ cu 4,2% în august, deși a crescut de la 3,7% la începutul anului. Inflația totală a IPC a scăzut la 2,4% în septembrie, în timp ce inflația de bază a crescut ușor la 3,3% de la 3,2% în august. Comitetul Federal pentru Piața Deschisă (FOMC) a redus rata fondurilor federale cu 50 de puncte de bază la întâlnirea din septembrie, invocând progresele în ceea ce privește inflația și riscurile echilibrate la adresa obiectivelor de ocupare a forței de muncă și inflație. Proiecțiile FOMC din septembrie au revizuit în jos prognoza mediană pentru rata fondurilor federale cu 75 de puncte de bază pentru 2024-25 și cu 25 de puncte de bază pentru 2026, comparativ cu proiecțiile din iunie.

Creșterea economică a Chinei rămâne scăzută. Investițiile în infrastructură au încetinit semnificativ din cauza constrângerilor financiare la nivel local. Piața imobiliară continuă să afecteze activitatea economică generală. Banca Populară a Chinei a introdus în septembrie cel mai semnificativ pachet de stimulente de la pandemie, inclusiv o reducere a ratei cheie de politică monetară la 1,5%, o reducere a ratei rezervelor minime obligatorii și un

program extins de recreditare. Impactul acestui pachet rămâne incert, deoarece este posibil să nu abordeze complet problemele fundamentale precum așteptările privind veniturile și preocupările legate de finalizarea locuințelor. În octombrie, Ministerul de Finanțe a anunțat planuri de stimulente fiscale suplimentare menite să sprijine consumul gospodăriilor și să stabilizeze piața imobiliară, deși detaliile rămân neclare.

Inflația anuală în zona euro a scăzut la 1,7% în septembrie, cel mai scăzut nivel din aprilie 2021. Prețurile energiei au scăzut cu o rată anuală de -6,1%. Inflația prețurilor la alimente a crescut la 2,4%. Inflația bunurilor a rămas scăzută la 0,4%, în timp ce inflația serviciilor a scăzut la 3,9%.

Piețele financiare

În ședința sa din data de 17 octombrie 2024, Consiliul guvernatorilor a decis reducerea celor trei rate ale dobânzilor reprezentative ale BCE cu 25 de puncte de bază. Decizia de a reduce rata dobânzii la facilitatea de depozit s-a bazat pe o evaluare actualizată a perspectivelor inflației, a dinamicii inflației de bază și a eficacității transmiterii politicii monetare. Se anticipează că inflația va crește în lunile următoare înainte de a scădea la țintă anul viitor.

Piețele europene de capital

Prețurile acțiunilor din zona euro au continuat tendința generală de redresare de la vânzările din vară. Indicii bursieri generali din zona euro au crescut cu 2,1% în perioada analizată, prețurile acțiunilor societăților nefinanciare și ale băncilor crescând cu 2,1% și, respectiv, 3,3%. Acțiunile din Statele Unite au crescut mai mult decât în zona euro, deoarece rezultatele economice mai bune au stimulat așteptările privind o performanță economică mai bună în Statele Unite. Indicele global al prețurilor acțiunilor din SUA a crescut cu 4,7% în perioada analizată, prețurile societăților nefinanciare și ale acțiunilor bancare consolidându-se cu aproximativ 4,4% și, respectiv, 11,1%.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, Octombrie 2024



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Iulie - Septembrie 2024:

+2,17% EUROSTOXX50

+5,97% DAX¹

+0,89% FTSE100²

+2,09% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

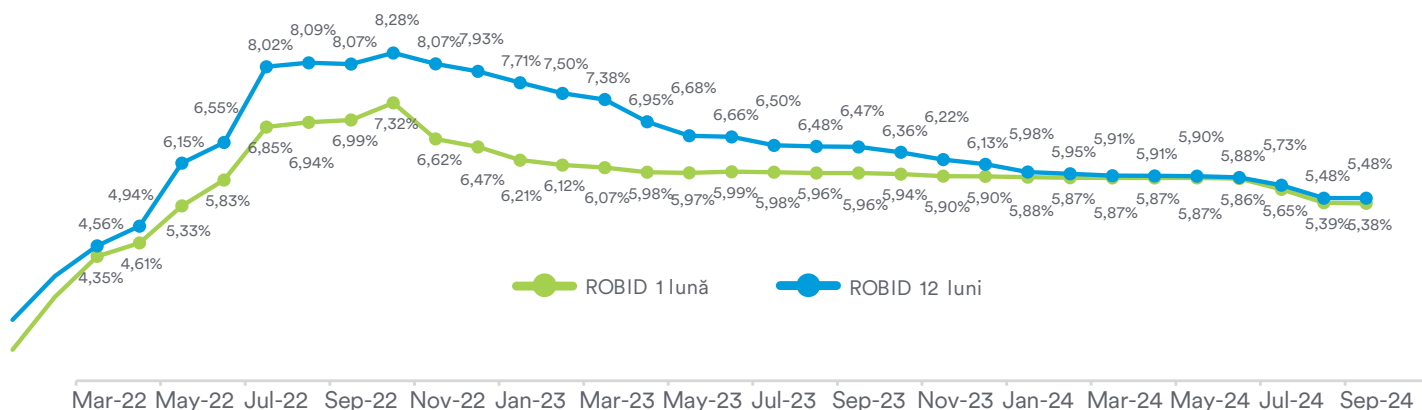
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În ședința de la începutul lunii august, Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50 la sută pe an, de la 6,75 la sută pe an.

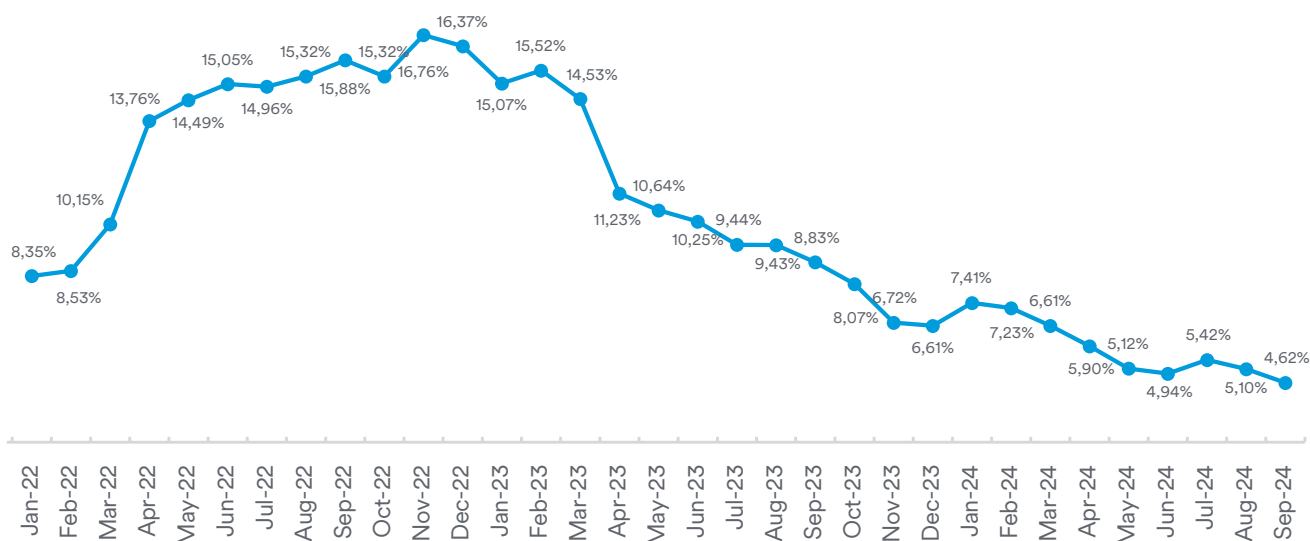
Indicele ROBID a continuat să scadă în trimestrul al treilea și s-a stabilizat în jurul valorii de 5,4%.



Inflația

Rata anuală a inflației s-a redus în septembrie la 4,62 la sută, de la 5,10 la sută în august 2024. Scăderea a fost determinată în principal de ieftinirea combustibililor și energiei, cu precădere pe fondul descreșterii cotației țițeiului, al cărei

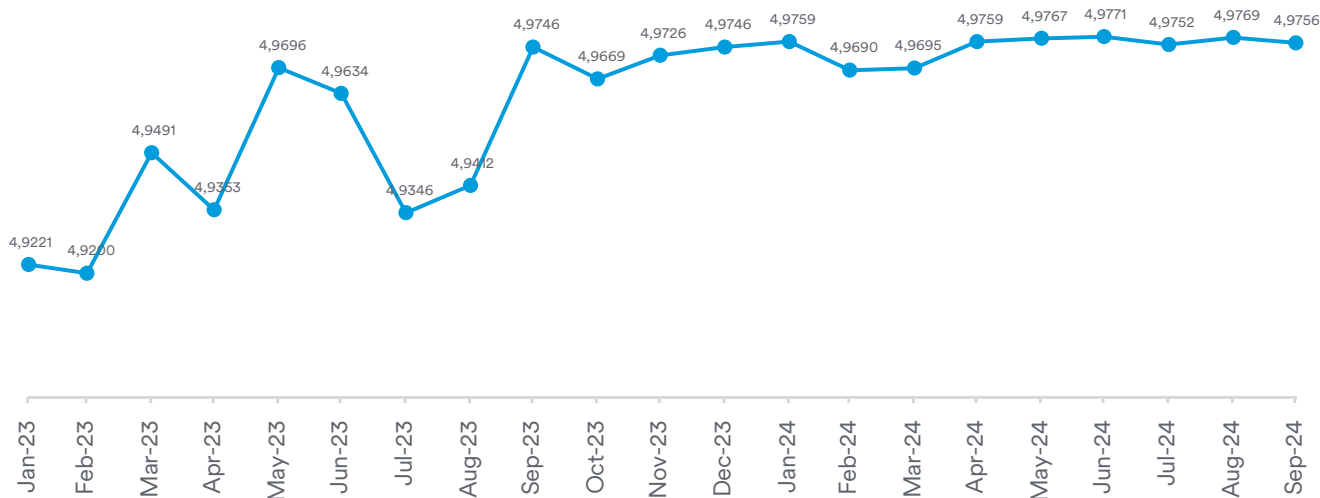
impact l-a devansat pe cel generat de noile creșteri de prețuri înregistrate în această lună de bunurile alimentare și de produsele din tutun.



Context local

Cursul de schimb

Cursul de schimb leu/euro s-a menținut relativ stabil în trimestrul al treilea, pe palierul mai înalt pe care a revenit la mijlocul trimestrului precedent. Moneda națională a consemnat însă o depreciere notabilă în raport cu dolarul SUA, dată fiind întărirea acestuia pe piețele financiare internaționale.



Piața de capital

Indicii bursieri s-au corectat în trimestrul al treilea al anului, dar au menținut performanța solidă de la începutul anului.

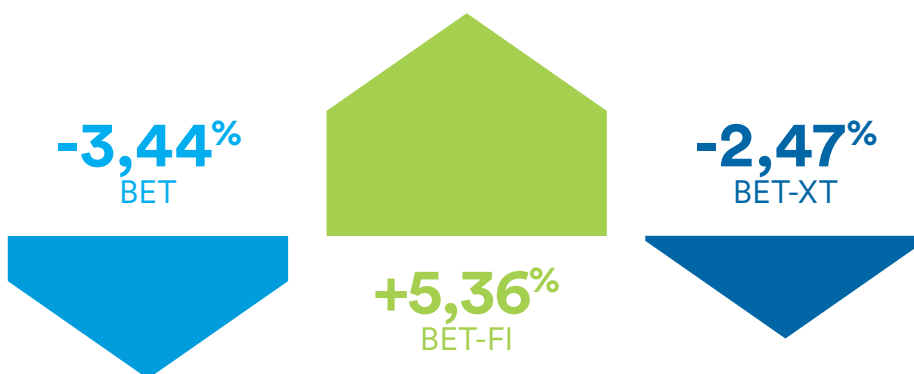
Indicele BET, reprezentativ pentru piața de acțiuni din România, a înregistrat o ușoară corecție de 3,4% în trimestrul al treilea, dar își menține un avans pentru primele 9 luni ale anului de 14,6%.

Indicele extins BET-XT, care captează evoluția celor mai lichide 30 de acțiuni ale pieței noastre, a înregistrat o corecție de 2,5% în trimestrul al treilea, ajungând la 1.517 de puncte.

Indicele BET-FI, care reflecta evoluția societăților de investiții financiare (SIF-uri) a urcat cu 5,36%, la 61.916 de puncte.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Iulie - Septembrie 2024:

Sursa: Datele sunt preluate din Bloomberg, Bursa de Valori București, Hotărârile CA al BNR pe probleme de politică monetară



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 Septembrie 2024:

25,8257 Lei

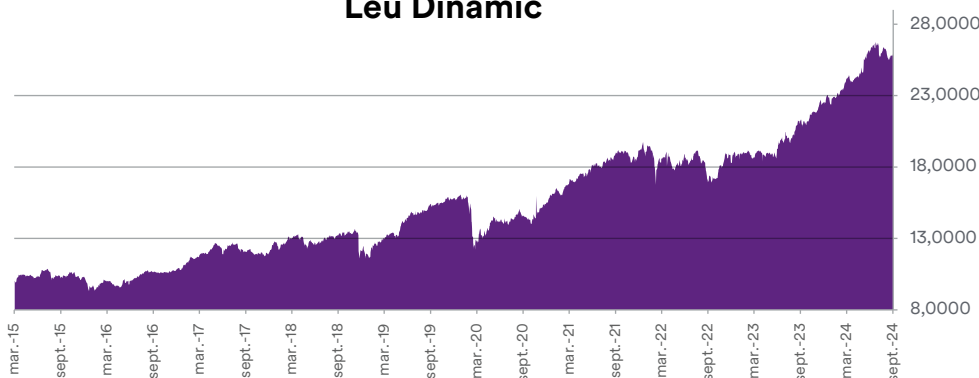
-1,3% vs previous quarter

Performanță netă:

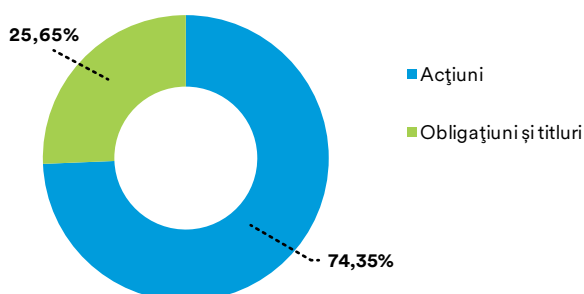
YTD:	14,50
în ultimele 12 luni:	21,13
De la lansare Aprilie 2015:	158,26

Leu Dinamic

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Aprilie 2015 -
Septembrie 2024



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
Petrom S.A.
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.

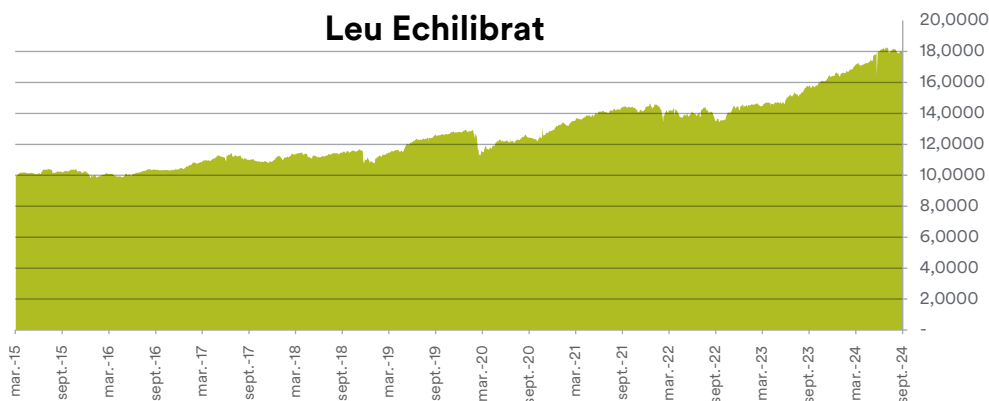
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2024:

18,0037 Lei
-0,1% vs previous quarter

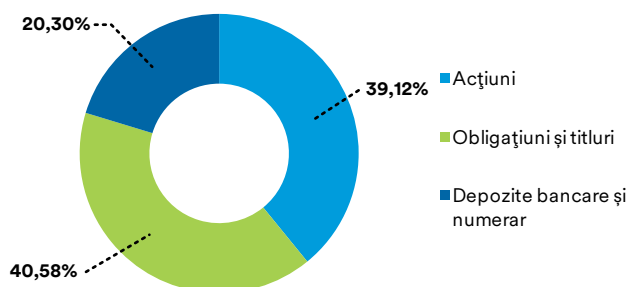
Performanță netă:

YTD:	9,55
în ultimele 12 luni:	13,86
De la lansare Aprilie 2015:	80,04

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Septembrie 2024



Componenta Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
Petrom S.A.
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 Septembrie 2024:

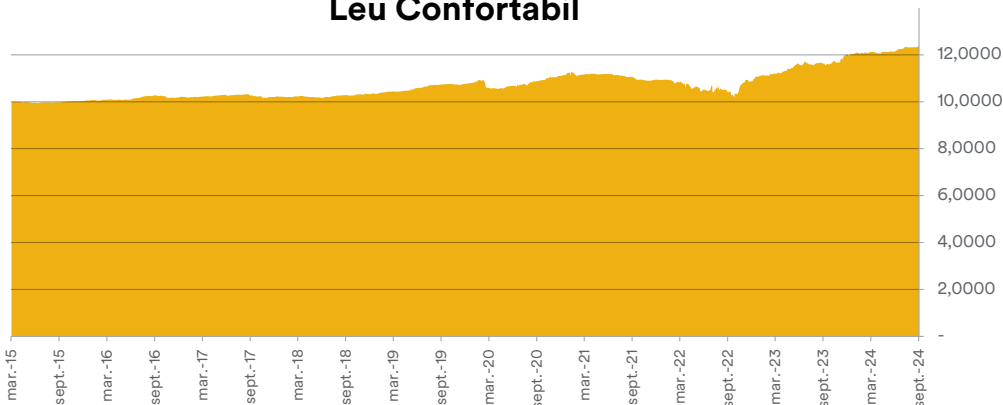
12,369 Lei
1,9% vs previous quarter

Performanță netă:

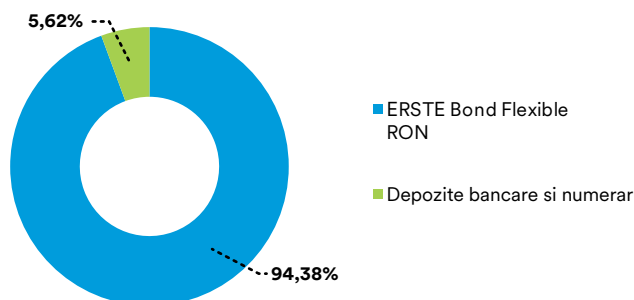
YTD:	3,01
în ultimele 12 luni:	6,58
De la lansare Aprilie 2015:	23,69

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Septembrie 2024

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](#), [Fidelity](#)

Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2024:

10,7533 Lei

-11,3% vs previous quarter

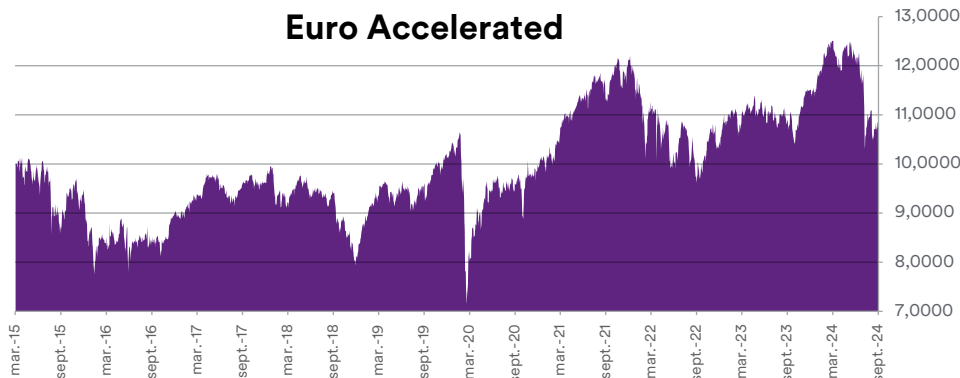
Performanță netă:

YTD: **-6,61**

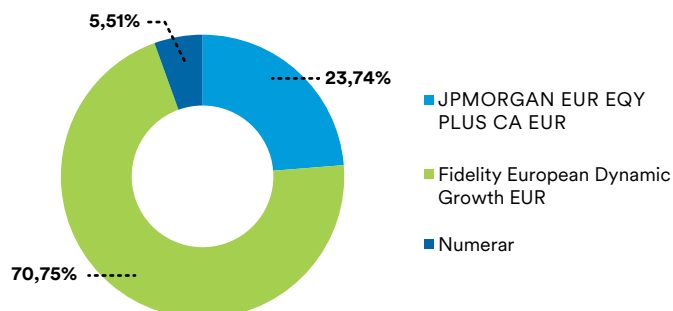
în ultimele 12 luni: **-1,43**

De la lansare Aprilie 2015: **7,53**

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Aprilie 2015 -
Septembrie 2024



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 2024:

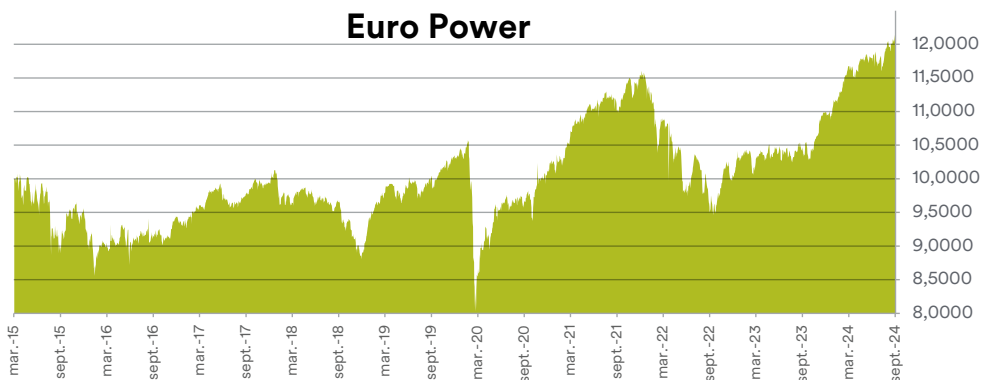
12,1027 Lei

2,6% vs previous quarter

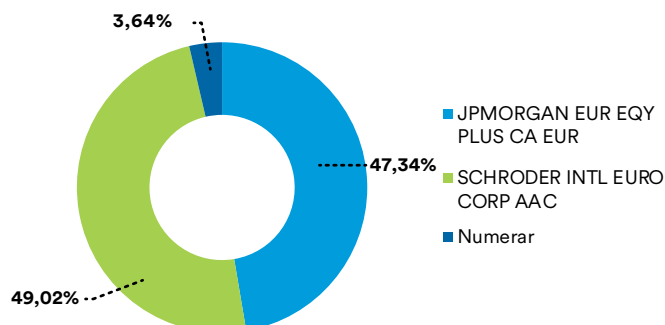
Performanță netă:

YTD:	10,18
în ultimele 12 luni:	15,58
De la lansare Aprilie 2015:	21,03

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Septembrie 2024



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](#).

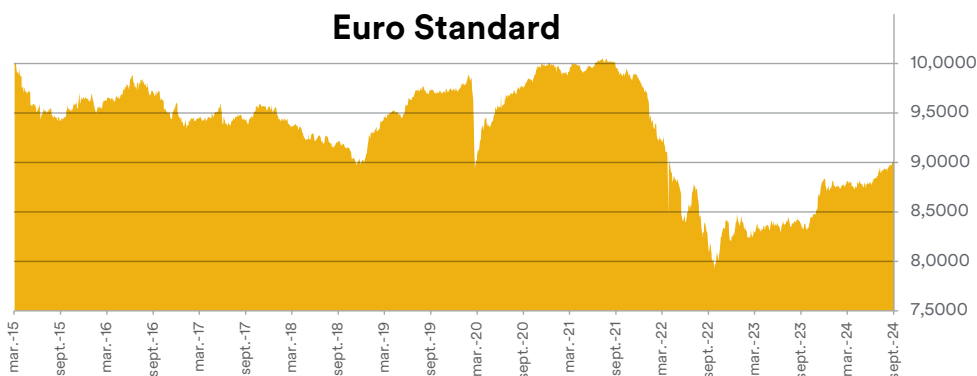
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2024:

9,0085 Lei
2,2% vs previous quarter

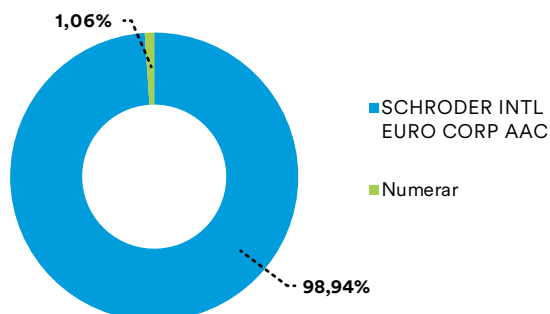
Performanță netă:

YTD:	2,24
în ultimele 12 luni:	7,56
De la lansare Aprilie 2015:	-9,92

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Aprilie 2015 -
Septembrie 2024



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-2024

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	30,9193	-1,50	6,78	21,32	209,19	-1%
	MULTIPLU	27,5995	-0,66	4,83	13,87	176,00	0%
	PLUS	28,7985	0,32	2,51	6,33	187,99	1%
	Capital Garantat (Practic)	5,9803	0,24	1,84	3,84	498,03	1%
	Practic 25 (Plus)	2,7063	-0,37	3,46	10,21	170,63	0%
	Practic 50 (Max)	2,736	-0,93	5,10	15,74	173,60	0%
	Pilonul IV Aviva	1,5488	1,10	2,51	12,05	54,88	1%
	Romanian Equities	12,4537	-1,97	8,66	28,43	1129,58	-2%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	0,00	246,30	0%
	Garantat	1,8989	0,31	2,29	4,80	78,90	1%
USD	Capital	12,4537	-1,97	8,66	28,43	1129,58	-2%
	Suprem	1,4451	1,24	3,61	19,17	44,51	2%
	Median	1,2781	0,60	2,77	12,04	27,81	1%
	Conservator	1,4762	0,63	2,53	5,22	47,62	2%
	Actual	1,6437	0,17	3,07	9,06	64,37	4%
EUR	Imobilis	0,294	2,33	12,56	22,81	-70,60	14%
	Suprem	0,5787	0,49	0,31	13,49	13,18	-2%
	Median	0,528	0,25	0,27	7,40	3,27	-2%
	Conservator	0,4606	0,99	0,88	4,90	-9,91	1%
	Actual	1,4522	0,98	0,88	4,86	45,22	1%
	Imobilis	0,3204	1,42	9,09	17,36	-67,96	10%
	Success Absolute	10,849	0,98	2,28	11,85	16,41	1%
	Success Relative	16,4769	1,32	2,75	15,74	140,19	0%

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 25 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **4 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: Tony O’Riordan (Irish), Nick Hayter (Britanică), Éilish Finan (Irlandeză), Nuria Garcia (Spaniolă), Ruairí O’Flynn (Irlandeză), și Merrilee Matchett (Australiană).

Sucursala din București este înregistrată la Registrul Comerțului din România cu numărul J40/135/07.01.2016 și CUI 35383464