

# Situația investițiilor în primul trimestru 2021

*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

Primul trimestru din anul 2021 a fost marcat de începerea vaccinării în masă a populației, în majoritatea țărilor lumii, procesul fiind conceput astfel încât să înceapă cu personalul esențial, continuând cu populația aflată la risc și apoi restul populației eligibile. Această campanie masivă de vaccinare a readus optimismul pe piețe și a generat în unele economii promisiuni de ridicare treptată a restricțiilor.

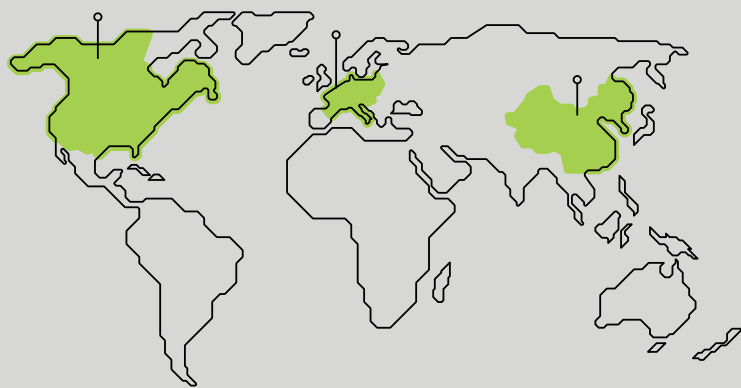
În SUA noua administrație a reușit să aprobe un masiv program de relansare economică și protecție socială, în valoare de 1,9 trilioane de dolari, ca răspuns la criza Covid, ceea ce a determinat ca în primul trimestru creșterea economică să fie de 6,4%, stimulată în principal de creșterea consumului. Pentru trimestrul doi se așteaptă rezultate și mai bune și o creștere de 12,5%, anualizată. Zona Europeană însă a înregistrat al doilea trimestru la rând de scădere economică intrând în recesiune tehnică, cu un declin de 0,6% în primele trei luni. Cu toate acestea creșterea consumului și scăderea șomajului dă speranțe la o creștere economică în trimestrul doi. Anul 2021 este așteptat să se încheie cu o creștere de 4,2% pentru Uniunea Europeană.

## Piețele financiare

După ce în anul 2020 au recuperat toată pierderea suferită, în primul trimestru din 2021 se îndreaptă spre noi maxime, generate de entuziasmul redeschiderii economiilor și a începutului unui posibil nou ciclu economic. Cu toate acestea, din ce în ce mai multe voci atrag atenția asupra posibilității creșterii inflației, atât în SUA cât și în UE. FED a păstrat în continuare neschimbată rata de dobândă de referință la 0-0,25%. În decembrie Banca Central Europeană a anunțat suplimentarea programului de sprijin, prin creșterea plafonului de achiziții de bonduri până la 1850 de miliarde de EUR, până la final de martie 2022, sprijinind astfel indirect, guvernele.

## Piețele europene de capital

În intervalul Ianuarie – Martie 2021 piețele au avut un trend ascendent semnificativ. În continuare evoluția pandemiei este factorul principal de influență asupra piețelor și a economiei, având în vedere că se întrevide o îmbunătățire a situației prin începerea vaccinărilor pe scara largă, însă temerile privind creșterea inflației ridică semne de întrebare privind evoluția favorabilă a economiei.



**Evoluția principalilor indici bursieri europeni**  
perioada Ianuarie-Martie 2021:

**10,32%** EUROSTOXX50

**+9,40%** DAX<sup>1</sup>

**+3,92%** FTSE100<sup>2</sup>

**+9,29%** CAC40<sup>3</sup>

<sup>1</sup>bursa de la Frankfurt

<sup>2</sup>bursa de la Londra

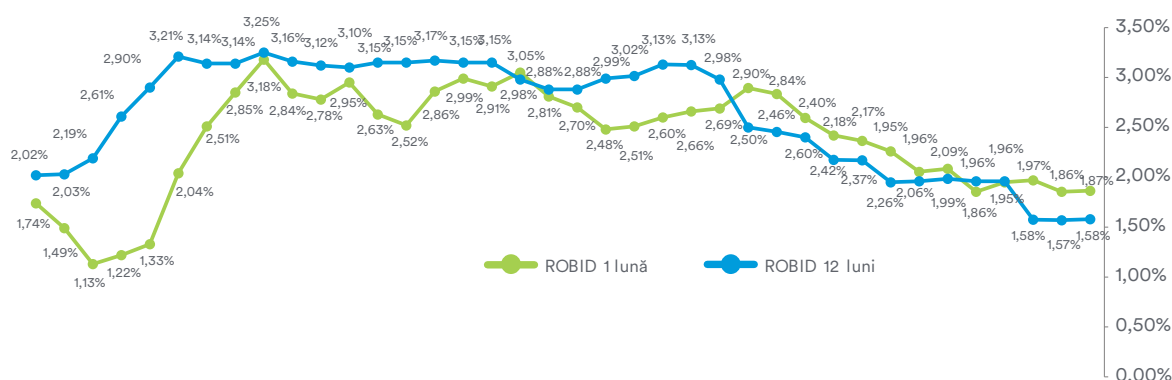
<sup>3</sup>bursa de la Paris

# Context local

## Rata dobânzii

În intervalul Ianuarie – Martie 2021 Banca Națională a României a redus dobânda de politică monetară la 1,25%, dând semnale că nu este foarte îngrijorată de evoluția indicatorilor macroeconomici ai României, în principal de deficitele mari comerciale și bugetare. Piața a primit pozitiv această scădere de dobândă de

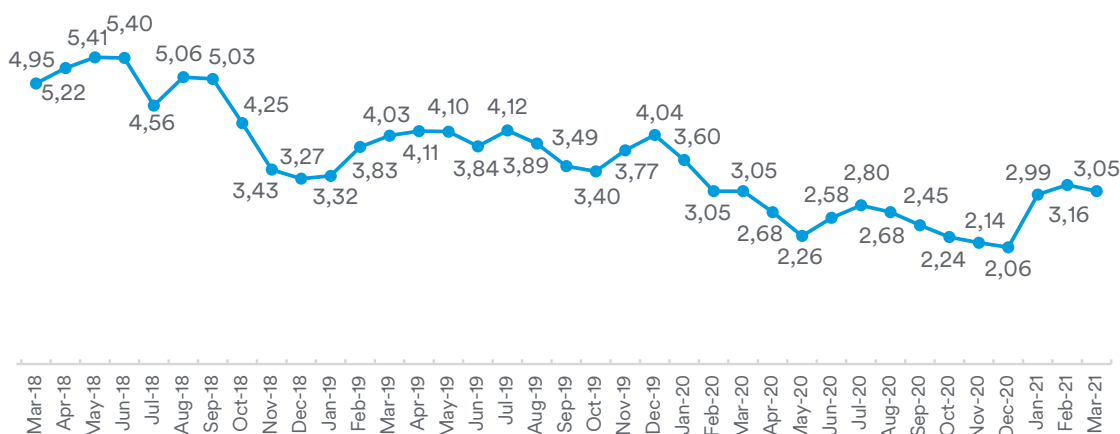
referință, indicatorii ROBID și ROBOR coborând și ei la valori sub 2%. Aceasta a dus la scăderea costurilor de împrumut atât pentru Ministerul de Finanțe cât și pentru investitorii privați. În continuare, BNR nu este dispusă să mai reducă dobânda de referință, însă urmărește atent evoluția pieței monetare.



## Inflația

Trimestrul unu din 2021 s-a încheiat cu o inflație în creștere și cu perspective viitoare similare. La finalul trimestrului aceasta a atins valoarea de 3,05%, iar estimările sunt de 3,3% pe final de an, în linie cu prognoza BNR pe anul 2021 de 3,4%. Impactul cel mai mare în valoarea inflației au avut-o creșterea prețurilor la energie și petrol,

dar și scumpirile materiilor prime. În următoarea perioadă se estimează în continuare creșteri de prețuri în România, în linie cu estimările din toată lumea, determinate mai ales de creșterea prețurilor materiilor prime, sub presiunea cererii mari și a producției afectate încă de efectele pandemiei.

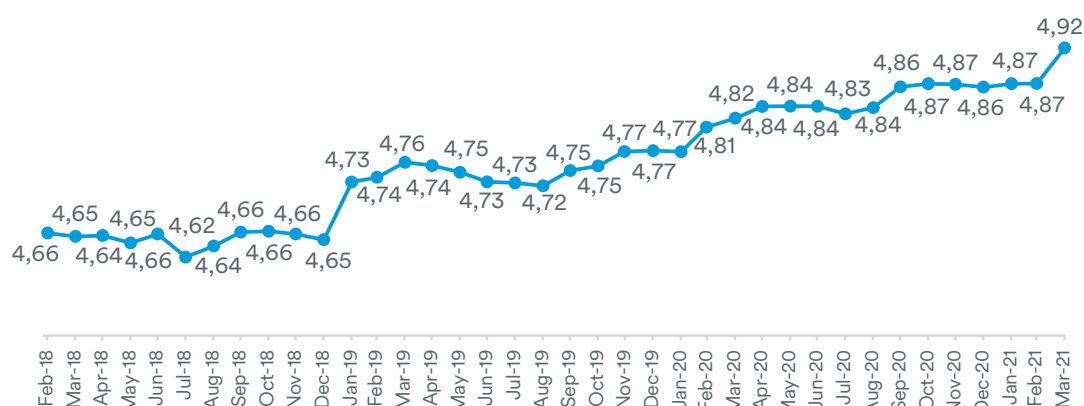


# Context local

## Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada ianuarie – Martie 2021 evoluția acestuia a fost urmărită atent de Banca Națională a României pentru a nu genera debalansarea și mai mare a indicatorii macroeconomici, și așa fragili, ai economiei Românești. Moneda națională în primul trimestru a crescut ușor în raport cu EUR până în jurul valorii de 4,93 RON/EUR.

Pentru anul următor, așteptările sunt ca valorile pentru cursul EUR/RON să crească spre palierul 4,95 – 5,00 ca urmare a impactului economic al pandemiei și deficitului foarte mare al României. În primul trimestru creșterea economică a României a fost de 2,8% față de trimestrul anterior, un rezultat surprinzător de bun, însă evoluția întregului an depinde semnificativ de cum va evolua pandemia și de măsurile pe care le va lua guvernul. Pentru anul 2021 estimările de creștere economică sunt între 6% și 7%.



## Piața de capital

Piața de capital locală în primul trimestru al anului 2021 a evoluat în aceeași notă ca și cele externe, ajungând la maxime istorice. Influență pozitivă a avut și faptul că de la 21 septembrie 2020, principala piață de capital din România a trecut la statutul de piață emergentă, așteptându-se ca

această schimbare să aducă mai mulți jucători pe piață și volume semnificativ mai mari. În primul trimestru a fost păstrat ratingul de țară de către Agențiile de rating iar perspectiva a fost îmbunătățită, cu impact pozitiv în evoluția pieței de capital.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada ianuarie - Martie 2021:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

**+14,11%**  
BET

**+12,86%**  
BET-FI

**+13,67%**  
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 criterii 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.

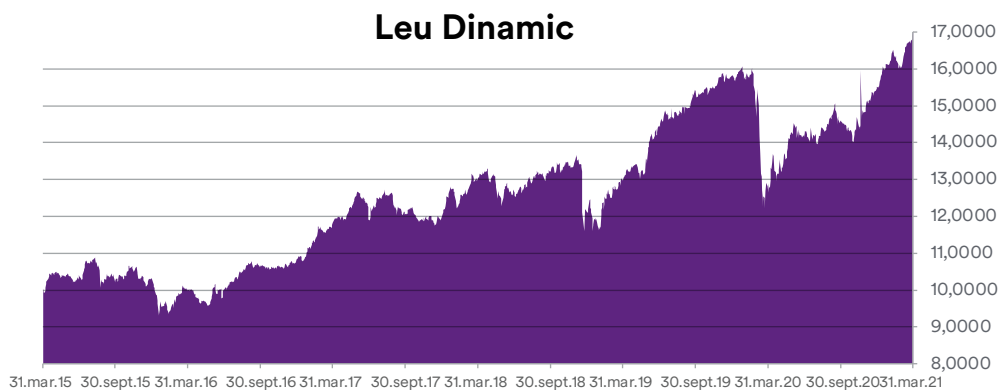
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2021:

**17,0265 Lei**

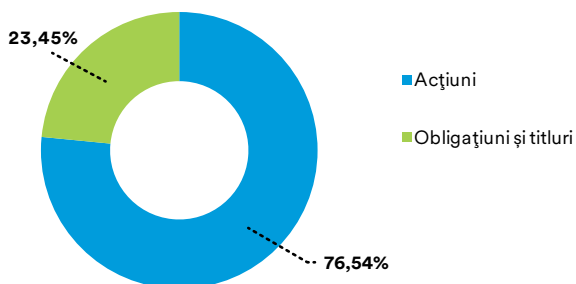
Performanță netă:

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| YTD:                        | <b>9,86</b>  |
| în ultimele 12 luni:        | <b>32,02</b> |
| De la lansare Aprilie 2015: | <b>70,27</b> |

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
LEU Dinamic  
Iunie 2015 -  
Martie 2021



**Componența Leu Dinamic**



**Top 5 acțiuni**

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

Petrom S.A.  
Fondul Proprietatea  
Banca Transilvania S.A.  
BRD GSG S.A.  
Romgaz 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 Martie 2021:

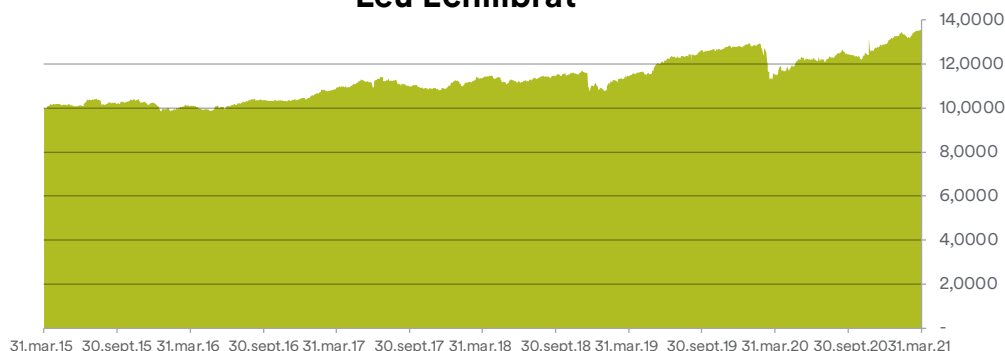
## 13,6381 Lei

Performanță netă:

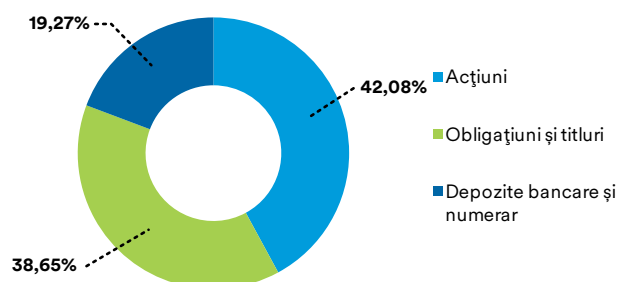
|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| YTD:                        | <b>5,54</b>  |
| în ultimele 12 luni:        | <b>18,04</b> |
| De la lansare Aprilie 2015: | <b>36,38</b> |

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
LEU Echilibrat  
Iunie 2015 -  
Martie 2021

Leu Echilibrat



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

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

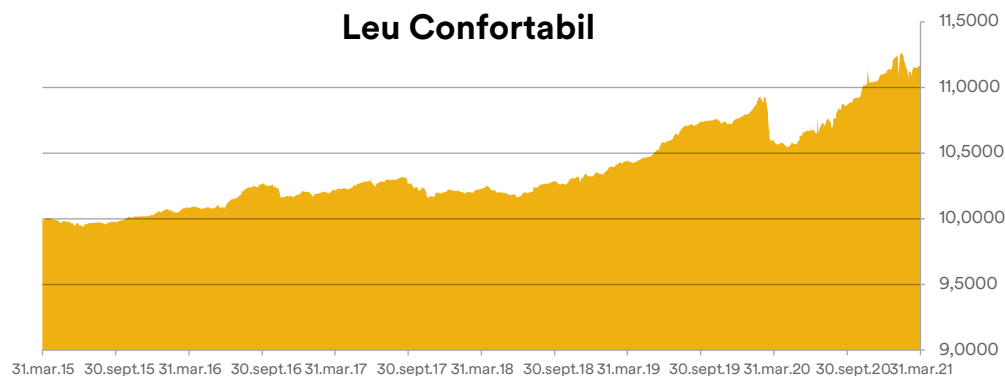
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2021:

**11,1638 Lei**

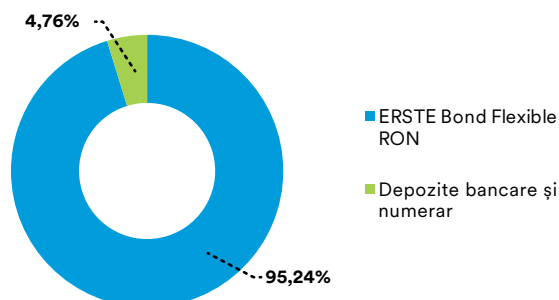
Performanță netă:

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| YTD:                        | <b>0,53</b>  |
| în ultimele 12 luni:        | <b>5,54</b>  |
| De la lansare Aprilie 2015: | <b>11,64</b> |

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
LEU Confortabil  
Iunie 2015 -  
Martie 2021



## 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](#), [Fidelity](#)

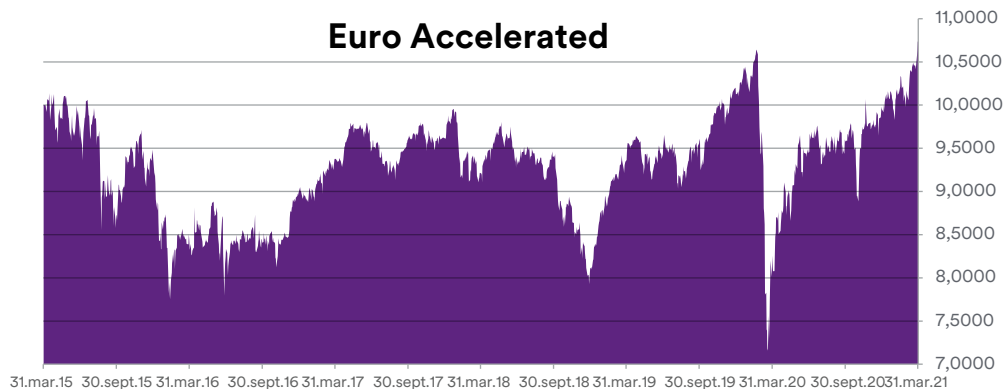
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2021:

## 10,7312 Lei

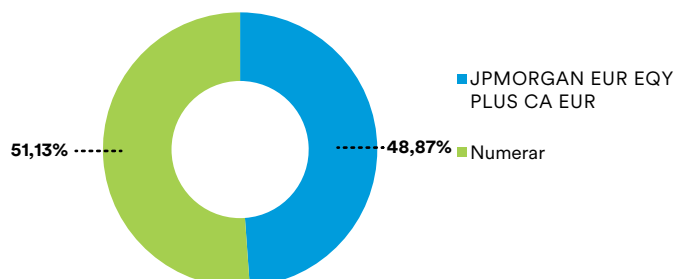
Performanță netă:

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| YTD:                        | <b>8,20</b>  |
| în ultimele 12 luni:        | <b>29,97</b> |
| De la lansare Aprilie 2015: | <b>7,31</b>  |

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
Euro Accelerated  
Iunie 2015 -  
Martie 2021



## 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](#)

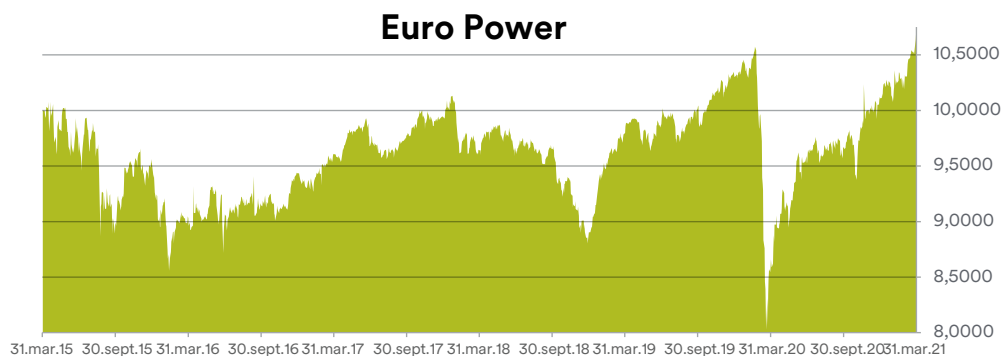
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2021:

**10,7141 Lei**

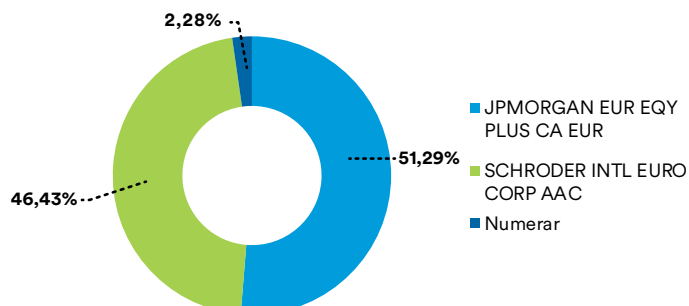
Performanță netă:

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| YTD:                        | <b>5,96</b>  |
| în ultimele 12 luni:        | <b>23,72</b> |
| De la lansare Aprilie 2015: | <b>7,14</b>  |

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
Euro Power  
Iunie 2015 -  
Martie 2021



## Componenta 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](#)

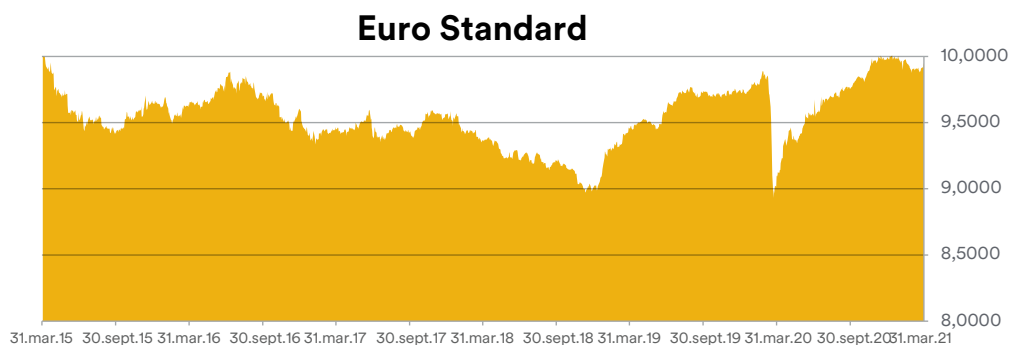
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2021:

**9,9663 Lei**

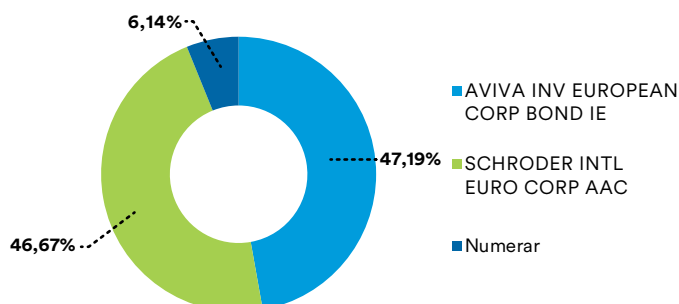
Performanță netă:

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| YTD:                        | <b>-0,12</b> |
| în ultimele 12 luni:        | <b>9,63</b>  |
| De la lansare Aprilie 2015: | <b>-0,34</b> |

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
Euro Standard  
Iunie 2015 -  
Martie 2021



## 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-Martie-2021

| Moneda | Denumire Fond              | Preț<br>vânzare<br>/ Net | Evoluție Preț Unit (+/-%) |        |         |                  |
|--------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------|---------|------------------|
|        |                            |                          | 1 lună                    | 6 luni | 12 luni | De la<br>lansare |
| RON    | EXPONENTIAL                | 20,2711                  | 6,30                      | 16,81  | 32,20   | 102,71           |
|        | MULTIPLU                   | 20,8745                  | 3,48                      | 9,65   | 18,07   | 108,75           |
|        | PLUS                       | 26,0925                  | 0,44                      | 2,60   | 6,13    | 160,93           |
|        | Capital Garantat (Practic) | 5,4512                   | 0,17                      | 0,45   | 0,90    | 445,12           |
|        | Practic 25 (Plus)          | 2,2685                   | 1,96                      | 6,72   | 12,80   | 126,85           |
|        | Practic 50 (Max)           | 2,0235                   | 3,84                      | 11,70  | 22,47   | 102,35           |
|        | Pilonul IV Aviva           | 1,5025                   | -1,13                     | 5,97   | 11,32   | 50,25            |
|        | Romanian Equities          | 6,9848                   | 7,66                      | 22,62  | 46,87   | 589,63           |
|        | Global Equities            | 3,0514                   | 5,93                      | 22,49  | 46,78   | 205,23           |
|        | Garantat                   | 1,6741                   | 0,04                      | 0,91   | 1,87    | 57,72            |
|        | Capital                    | 6,9848                   | 7,66                      | 22,62  | 46,87   | 589,63           |
| USD    | Suprem                     | 1,3576                   | -0,85                     | 15,34  | 42,55   | 35,76            |
|        | Median                     | 1,3583                   | -2,74                     | 7,19   | 26,27   | 35,83            |
|        | Conservator                | 1,4704                   | 0,01                      | -0,28  | 2,22    | 47,04            |
|        | Actual                     | 1,958                    | -4,18                     | 1,24   | 15,34   | 95,80            |
|        | Imobilis                   | 0,2923                   | 1,74                      | 13,56  | 28,26   | -70,77           |
| EUR    | Suprem                     | 0,5153                   | 3,54                      | 15,00  | 32,91   | 0,78             |
|        | Median                     | 0,5289                   | 1,52                      | 6,89   | 17,85   | 3,44             |
|        | Conservator                | 0,5146                   | -0,02                     | 0,98   | 7,75    | 0,65             |
|        | Actual                     | 1,6254                   | -0,03                     | 0,99   | 7,79    | 62,54            |
|        | Imobilis                   | 0,3017                   | 6,31                      | 13,81  | 20,34   | -69,83           |
|        | Success Absolute           | 10,6096                  | -2,01                     | 4,70   | 9,18    | 13,84            |
|        | Success Relative           | 14,6674                  | -0,25                     | 10,81  | 22,48   | 113,81           |

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](http://www.metlife.com).

În România Metropolitan Life are peste **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.

[www.metropolitanlife.ro](http://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) și Michael Hatzidimitriou (Greacă), Maureen Mc Queen (Americană).

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