

Situația investițiilor în trimestru al doilea 2020

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

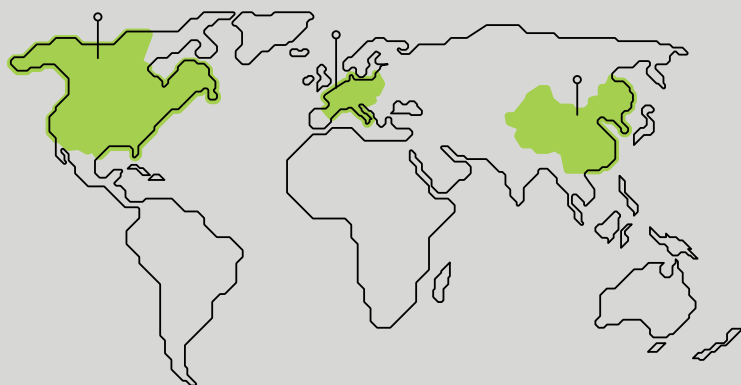
Trimestru doi din anul 2020 a fost marcat de redeschiderea în etape a economiilor lumii, pentru a putea relua activitatea economică puternic afectată de extinderea pandemiei de coronavirus. Efectul închiderii economiilor s-a simțit puternic în trimestrul doi, SUA anunțând cea mai mare scădere a PIB de după război, de -9,5% față de Q1 2020, datorată în principal scăderii consumului și investițiilor rezidențiale. Per total, anul acesta SUA a înregistrat o scădere de -10,6% față de Q4 2019, dar mai mică decât scăderile înregistrate de Germania (-11,9%), Austria (-12,8%) sau Belgia (-15,3%), chiar dacă în lunile mai și iunie, după redeschiderea economiilor, consumul a înregistrat o creștere puternică. Cu toate acestea, cifrele privind rata șomajului nu sunt îmbucurătoare, iar perspectivele de revenire a economiilor sunt umbrite de creșterea numărului de cazuri de îmbolnăviri în mai toate țările. Estimările pentru anul 2020 sunt în continuare sumbre, prognoza FMI fiind de -8% în SUA și de -4,9% la nivel global.

La nivelul zonei EURO evoluția economică aferentă Q2 a fost influențată, ca și în SUA, de închiderea economiilor și apoi de redeschiderea treptată, cu diferite măsuri de precauție. Aceste acțiuni pentru limitarea efectelor pandemiei de coronavirus au determinat ca per total PIB-ul zonei EURO să se reducă în trimestrul doi cu 12,1%, principalele scăderi fiind în Germania de 10,1%, în Franța de 13,8%, în Italia de 12,4% și în Spania de 18,5%. Pentru a contracara aceste scăderi, liderii zonei EURO au aprobat un pachet de stimul în valoare de 750 miliarde de EUR. Prognoza FMI pentru anul 2020 este de -10.2% în zona EURO.

În ceea ce privește piețele financiare, puternic lovite în primul trimestru de extinderea pandemiei de coronavirus, au recuperat aproape în totalitate pierderile înregistrate, sub influența măsurilor luate de băncile centrale și guverne. Reluarea activității economice, chiar și cu restricții, a crescut optimismul piețelor, generând o recuperare relativ rapidă a pierderilor înregistrate în trimestrul anterior. În trimestrul doi FED a decis să păstreze neschimbată rata de dobândă de referință la 0-0,25%, și a continuat să urmărească cu atenție evoluțiile din piață, fiind pregătită să intervină, dacă este necesar. În UE, BCE a avut o marjă mai mică de mișcare privind măsurile financiare de atenuare a efectelor pandemiei. Cu toate acestea, la fel ca și FED, a anunțat un program de achiziție de titluri, pe lângă alte măsuri de sprijin, pe care, în luna iunie l-a suplimentat până la 1.350 miliarde EUR, astfel încât piețele să fie convinse de hotărârea BCE de a interveni și limita efectele pandemiei asupra economiei.

Piețele europene de capital

În intervalul Aprilie - Iunie 2020 piețele au recuperat majoritatea scăderilor înregistrate în primul trimestru. În continuare evoluția pandemiei este factorul principal de influență asupra piețelor și a economiei, având în vedere incertitudinile pe care le aduce în reluarea activității economice în condiții normale.



Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Aprilie - Iunie 2020:

+16,05% EUROSTOXX50

+23,90% DAX¹

+8,78% FTSE100²

+12,28% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

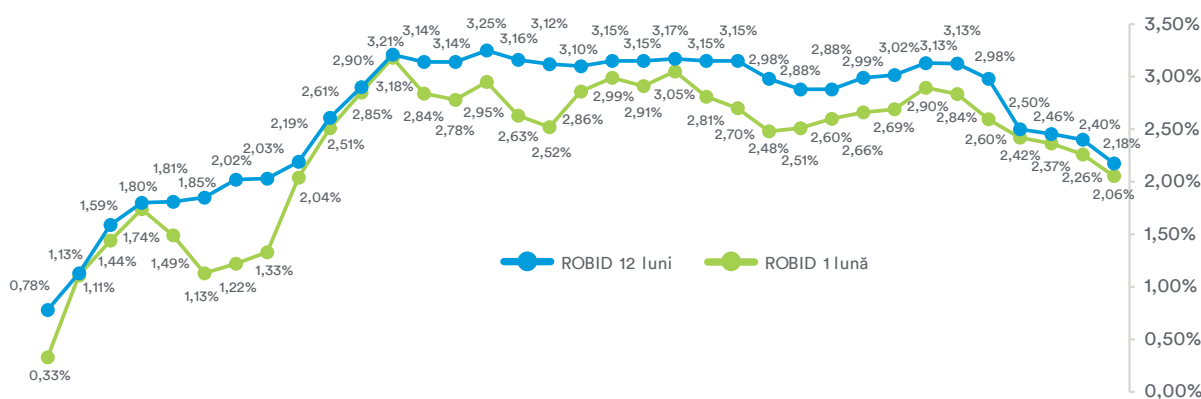
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

Intervalul Aprilie – Iunie 2020 a fost influențat în continuare de extinderea epidemiei de coronavirus. Astfel, BNR a fost nevoită să reducă suplimentar rata de politică monetară la valoarea de 1,75% la începutul lunii iunie și să anunțe continuarea măsurilor de sprijin oferite piețelor

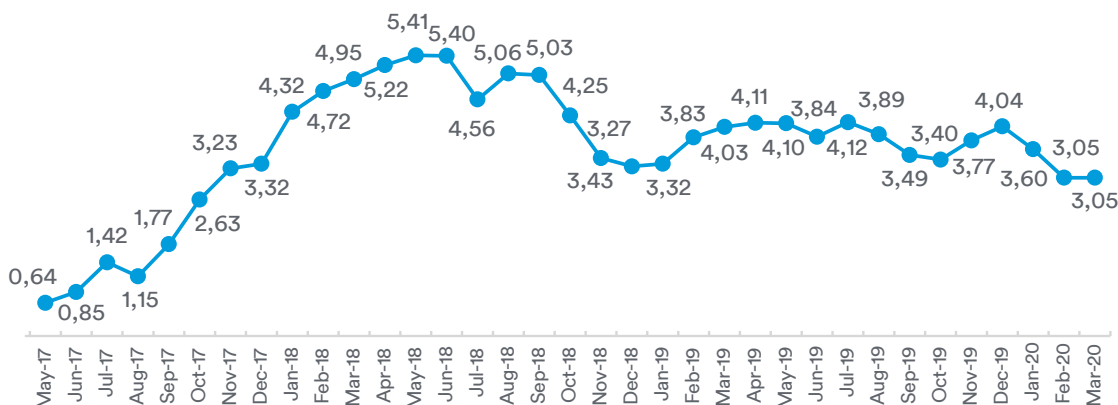
financiare, prin achiziția de titluri de stat în lei de pe piața secundară, precum și injectarea de lichiditate pe piață. În continuare, așteptările sunt ca banca centrală să urmărească atent evoluția economică și să intervină pe piață, dacă este nevoie. În linie cu aceste evoluții, dobânzile au continuat să înregistreze scăderi în trimestrul doi.



Inflația

În trimestru doi al anului 2020 inflația anualizată s-a stabilizat în jurul intervalul țintă (2,5% +/-1%), cu o valoare de 2,58% la finalul lunii iunie. Aceste scăderi au fost influențate de scăderea prețurilor la alimente fiind însă parțial compensate de creșterile la produsele ne-alimentare, dar mai ales determinate de situația excepțională prin care trecem. Per final an 2020 rata medie a inflației

este estimată de BNR să ajungă la 2,7%, dar acest nivel al inflației este greu de estimat în condițiile actuale, având în vedere posibilitatea extinderii crizei economice, ca urmare a crizei sanitare, determinată de pandemia de coronavirus.



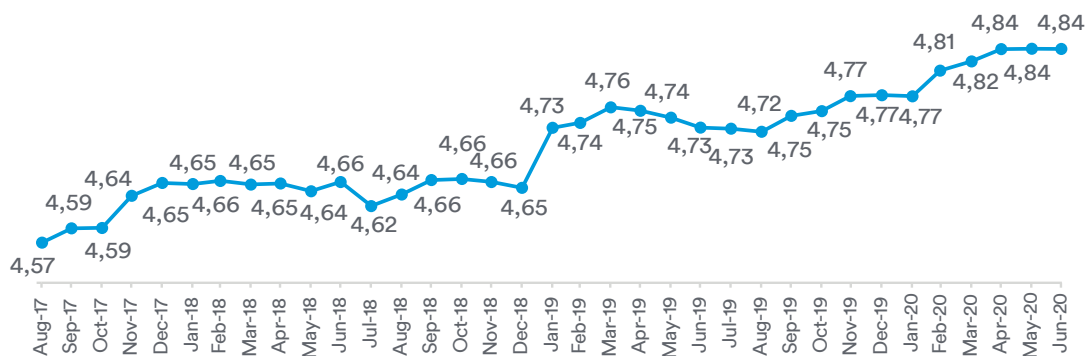
Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Aprilie – Iunie 2020 moneda națională a pierdut ușor teren în raport cu EUR, ajungând la valori de peste 4,84 RON/EUR, influențat fiind de extinderea epidemiei de coronavirus și încetinirea activității economice.

Pentru intervalul următor, așteptările sunt ca valorile pentru cursul EUR/RON să crească spre palierul 4,85 – 4,95 ca urmare a apariției crizei medicale. BNR își va continua în 2020 politicile de temperare a ritmului inflaționist, având în vedere presiunea din deficitul comercial precum și criza

economică ce începe să se manifeste, inclusiv prin operațiuni de piață valutară și monetară. Evoluția producției, a consumului și deficitul bugetar care pe primele șase luni a ajuns la 4,17% și se anunță a depăși 8% din PIB la finalul anului, precum și influențe de pe piețele externe pot afecta semnificativ evoluția cursului de schimb. Criza Covid nu a făcut decât să accentueze debalansările din economia românească și să pună presiune și mai mare pe veniturile, și așa în scădere, ale bugetului. Economia românească este așteptată să scadă cu 6% iar pentru anul următor se preconizează o creștere de 4%.



Piața de capital

Dacă primul trimestru al anului 2020 a stat sub imperiul extinderii epidemiei de coronavirus, când toate activitățile non-esențiale au fost suspendate și milioane de persoane au fost puse în izolare, trimestrul doi a venit cu o revenire puternică a piețelor de capital, creștere influențată de măsurile luate de guverne pentru limitarea efectelor crizei sanitare. Piața de capital din România a urmat același trend ca și cele din afară, dar cu o amplitudine mai mică.

Având în vedere extinderea pandemiei, piețele rămân precaute, iar entuziasmul inițial de revenire la normal este umbrit de incertitudinile privind modalitatea în care se vor putea desfășura activitățile economice în noile condiții. Acest virus nu pare a dispărea prea curând, iar adaptarea la un model economic care să îl includă va duce la schimbări semnificative în toate domeniile, cu influență directă pe piețele de capital.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Aprilie - Iunie 2020:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

+13,56%
BET

+8,61%
BET-FI

+12,38%
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.

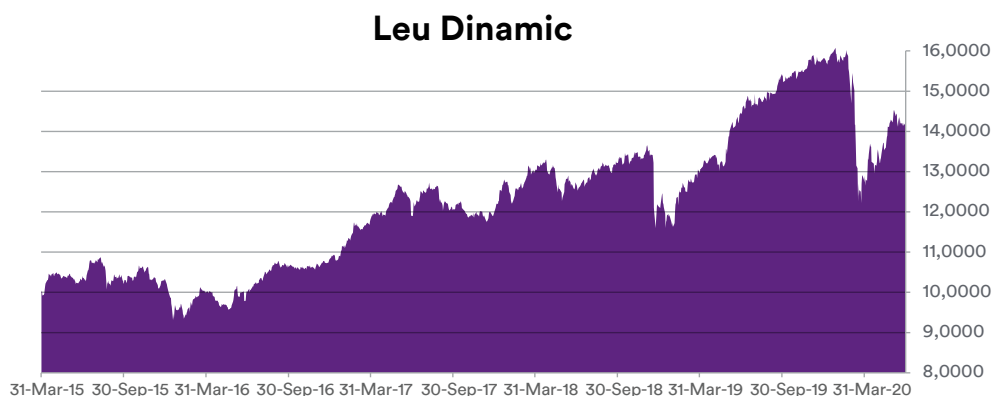
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2020:

14,2572 lei

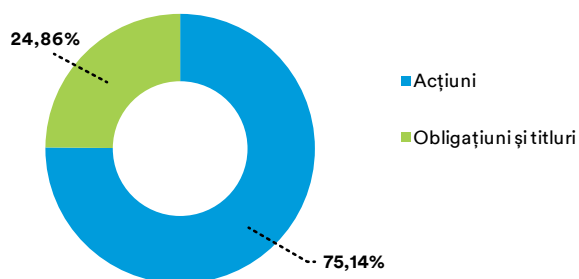
Performanță netă:

YTD:	-9,87
în ultimele 12 luni:	-1,43
De la lansare Aprilie 2015:	42,57

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Iunie 2015 -
Iunie 2020



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
Banca Transilvania S.A.
Petrom S.A.
Societatea Energetica Electrica SA
Digi Communication

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.

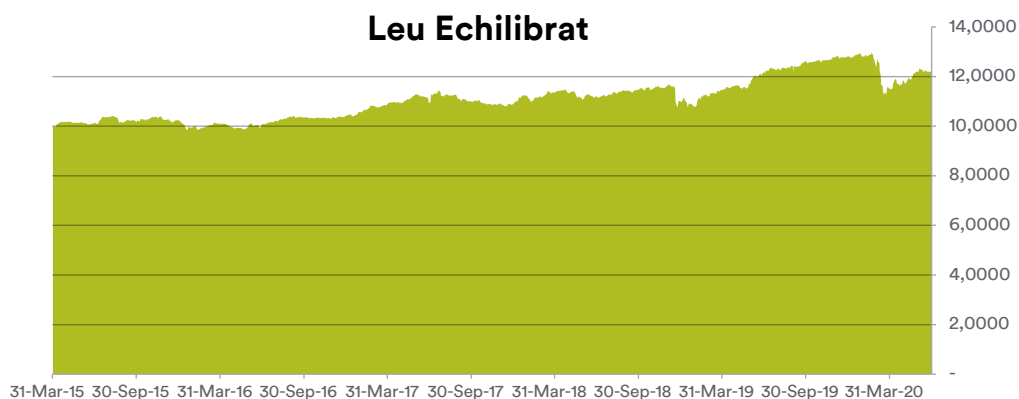
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2020:

12,2322 lei

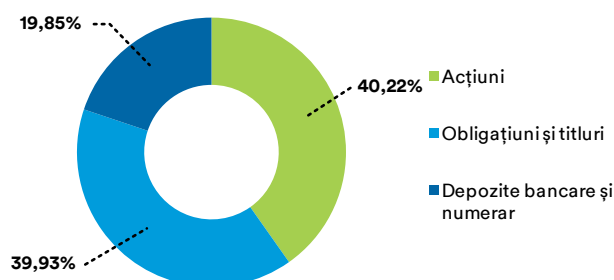
Performanță netă:

YTD:	-4,54
în ultimele 12 luni:	0,53
De la lansare Aprilie 2015:	22,32

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Iunie 2015 -
Iunie 2020



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
Banca Transilvania S.A.
Petrom S.A.
Societatea Energetica Electrica SA
Digi Communication

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 Iunie 2020:

10,6731 lei

Performanță netă:

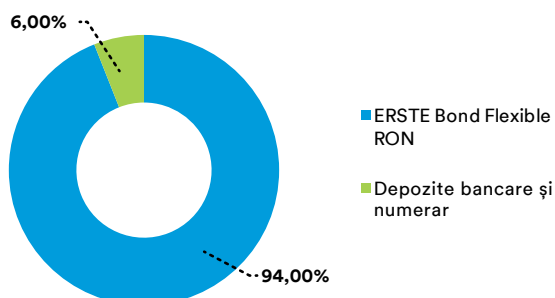
YTD:	-0,87
în ultimele 12 luni:	0,88
De la lansare Aprilie 2015:	6,73

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Iunie 2015 -
Iunie 2020

Leu Confortabil



Componenta 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](#)

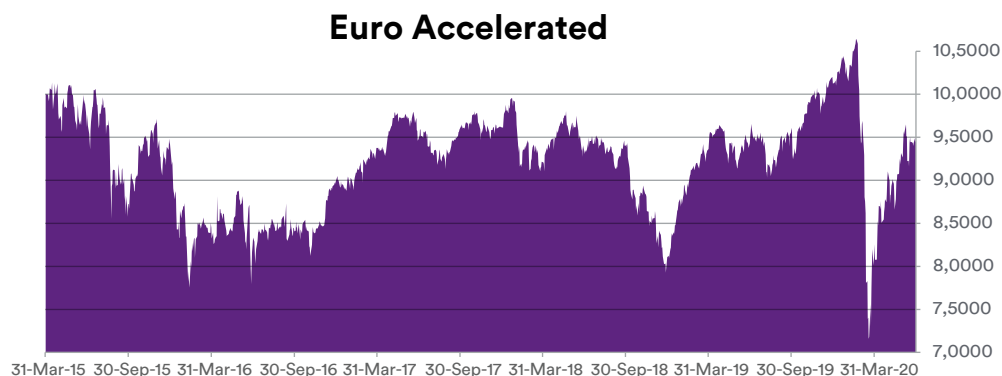
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2020:

9,4558 lei

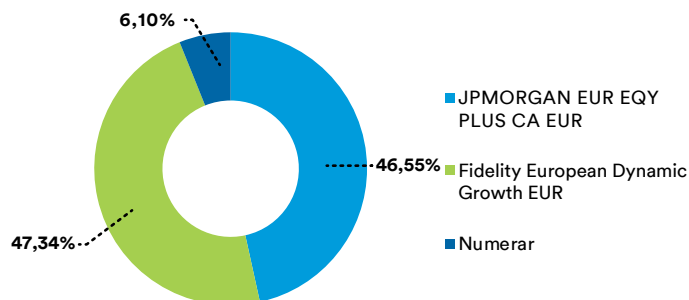
Performanță netă:

YTD:	-6,66
în ultimele 12 luni:	0,28
De la lansare Aprilie 2015:	-5,44

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated Iunie
2015 -
Iunie 2020



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](#)

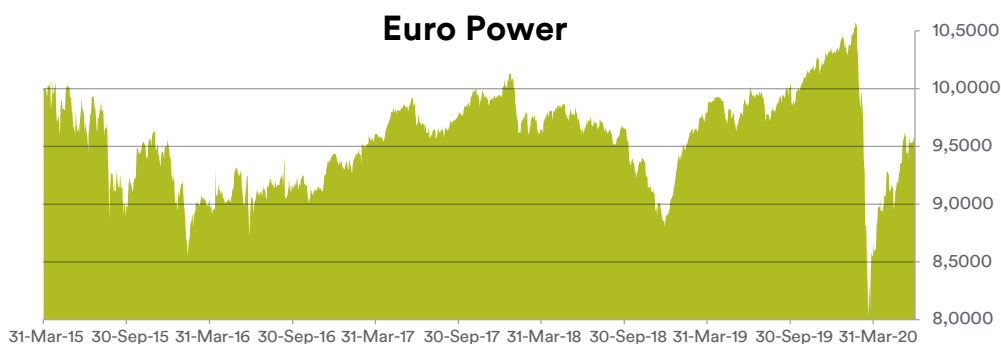
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2020:

9,5303 lei

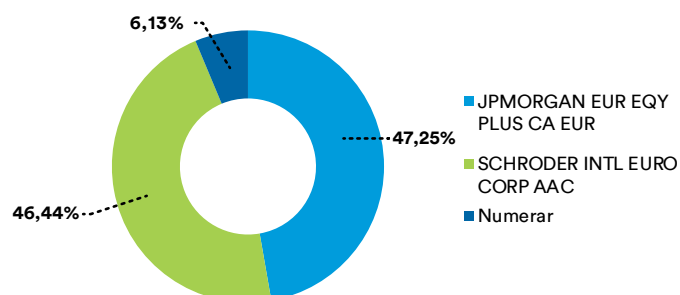
Performanță netă:

YTD:	-7,55
în ultimele 12 luni:	-3,51
De la lansare Aprilie 2015:	-4,70

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Iunie 2015 -
Iunie 2020



Componența 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](#)

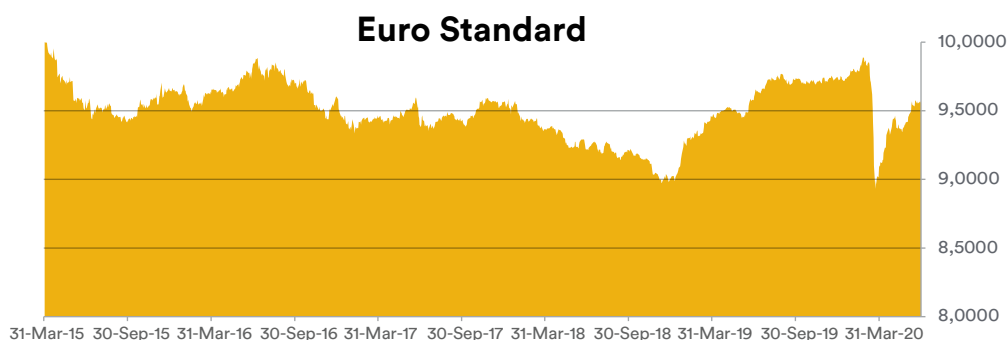
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2020:

9,5535 lei

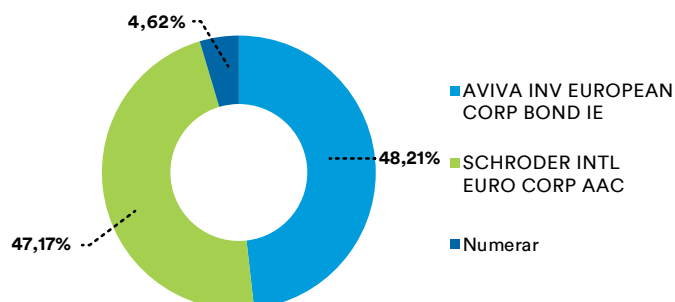
Performanță netă:

YTD:	-1,82
în ultimele 12 luni:	-0,56
De la lansare Aprilie 2015:	-4,47

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Iunie 2015 -
Iunie 2020



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-Iunie-2020

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	16,9543	0,26	-9,83	-1,30	69,54
	MULTIPLU	18,7149	0,35	-4,54	0,55	87,15
	PLUS	25,0764	0,70	2,38	3,37	150,76
	Capital Garantat (Practic)	5,406	0,08	0,67	0,89	440,60
	Practic 25 (Plus)	2,0945	0,50	-2,29	0,90	109,45
	Practic 50 (Max)	1,777	0,15	-6,10	-0,15	77,70
	Pilonul IV Aviva	1,383	-0,25	-10,83	-6,50	38,30
	Romanian Equities	5,5226	-0,55	-12,97	-1,43	445,26
	Global Equities	2,441	1,76	-13,99	-6,98	144,17
	Garantat	1,6502	0,16	1,12	1,81	55,47
	Capital	5,5226	-0,55	-12,97	-1,43	445,26
USD	Suprem	1,1101	3,40	-11,21	-8,54	11,01
	Median	1,1929	3,08	-7,05	-6,84	19,29
	Conservator	1,4682	0,55	-0,33	0,01	46,82
	Actual	1,8196	2,88	-3,60	-5,24	81,96
	Imobilis	0,2523	2,10	-17,03	-13,66	-74,77
EUR	Suprem	0,442	1,63	-11,48	-7,24	-13,55
	Median	0,4873	1,35	-7,13	-5,29	-4,69
	Conservator	0,5014	1,13	-3,85	-3,87	-1,93
	Actual	1,5828	1,71	-3,34	-3,33	58,28
	Imobilis	0,2718	0,48	-17,66	-12,83	-72,82
	Success Absolute	9,9469	-0,23	-11,96	-8,54	6,73
	Success Relative	12,8426	1,68	-17,64	-12,95	87,21

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. Înfăințată 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.

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