

Situația investițiilor în trimestrul al doilea 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

În al doilea trimestru din anul 2021 în urma vaccinării în masă a populației împotriva Covid 19, economiile încep să se redeschidă și restricțiile să fie ridicate. În funcție de țară, restricțiile au fost ridicate total, sau doar parțial, stimulând creșterea economică și revenirea la nivele pre pandemie. În SUA creșterea economică în trimestrul doi a fost de 6,6% anualizat, fiind stimulată de redeschiderea economiilor și implementarea programului de relansare economică și protecție socială, ca răspuns la criza Covid. Ceea ce provoacă îngrijorări acum este creșterea inflației – estimată la final de an 2021 la 3,4% pentru SUA, creștere influențată de întârzieri pe lanțul de producție și distribuție, direct afectate de restricțiile din pandemie, precum și de o profundă criză a producției de circuite integrate, cu efecte în creșterea prețurilor pentru produsele care înmagazinează putere de calcul (sunt foarte afectate industriile care produc dispozitive electronice pentru consum personal și industrial sau automobile).

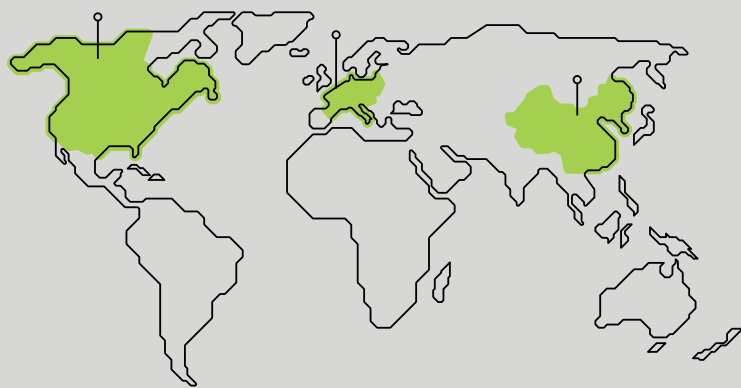
Zona Europeană a revenit în trimestrul al doilea 2021 pe plus, având o creștere anualizată de 6,5%. În același timp se confruntă și ea cu o creștere a inflației, aceasta ajungând la 1,9% la final de iunie. Anul 2021 este așteptat să se încheie cu o creștere economică de 4,6% și de 4,7% pentru 2022.

Piețele financiare

În trimestrul al doilea din 2021 au atins noi maxime, generate de entuziasmul redeschiderii economiilor. Cheltuielile masive pentru relansare economică anunțate în SUA și revenirea consumului au stimulat așteptările pozitive de creștere economică ale investitorilor însă au determinat și creșterea inflației, așa cum era, de altfel, prognozat. FED a păstrat în continuare neschimbată rata de dobândă de referință la 0-0,25%, dar a dat indicii că ar putea crește dobânzile într-un viitor nu prea îndepărtat, dacă inflația continuă să crească. În iunie Banca Central Europeană a anunțat continuarea programului de sprijin prin cumpărarea de bonduri, fără însă a aduce modificări în ratele de referință sau anunța alte acțiuni suplimentare.

Piețele europene de capital

În intervalul Aprilie – Iunie 2021 piețele au avut un trend ascendent semnificativ stimulate de redeschiderea economiilor și relansarea economică, ducând unii indici la noi maxime. Creșterea inflației atât în zona EURO cât și SUA precum și posibilitatea unui nou val de infectării aduc îngrijorări pentru evoluția viitoare a economiilor.



Evoluția principalilor indici bursieri europeni perioada Aprilie-Iunie 2021:

+3,70% EUROSTOXX50

+3,48% DAX¹

+4,82% FTSE100²

+7,26% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

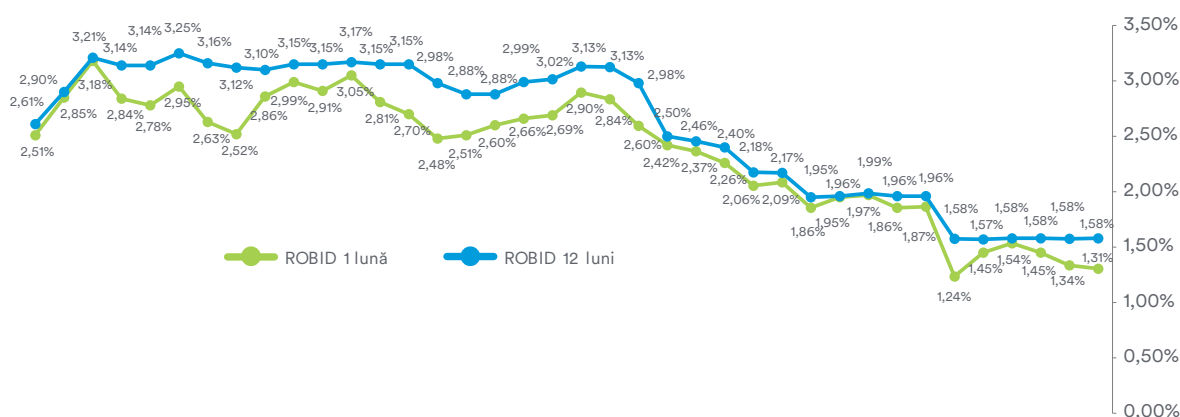
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În intervalul Aprilie – Iunie 2021 Banca Națională a României nu a mai modificat valoarea dobânzii de politică monetară de la 1,25%, urmărind cu atenție creșterea inflației și încercând să își păstreze o marjă de manevră în politicile monetare. Indicatorii ROBID și ROBOR s-au păstrat în aceasta perioadă, și ei, la valori sub 2%. Aceasta a dus la scăderea costurilor de împrumut atât pentru Ministerul de Finanțe, cât și pentru investitorii privați.

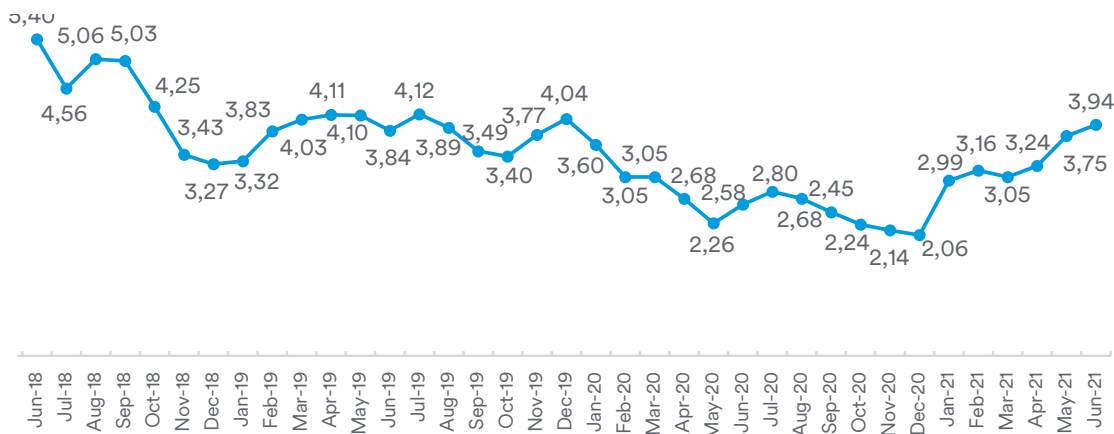
Având în vedere ca perspectivele economice sunt legate direct de evoluția pandemiei, Banca Națională a României urmărește cu atenție evoluția pieței și a indicatorilor macroeconomici, încercând să păstreze un echilibru între nevoia de creștere economică și cea de a reduce inflația.



Inflația

În trimestrul al doilea din 2021 inflația a crescut în continuare, ajungând aproape de 4%. Estimările pe final de an au crescut și ele, mergând către un maxim de 4,1%, mult peste prognoza BNR pe anul 2021 de 3,4%. Pentru anul 2022 se estimează însă o calmare a inflației, la nivelul de 3,0 - 3,5%.

În următoarea perioadă se estimează în continuare creșteri de prețuri în România, în linie cu așteptările din toată lumea, determinate mai ales de creșterea prețurilor materiilor prime, sub presiunea cererii mari și a producției influențată încă de efectele pandemiei. În România, în trimestrul următor se așteaptă creșteri de prețuri la energie cu impact direct în creșterea inflației.

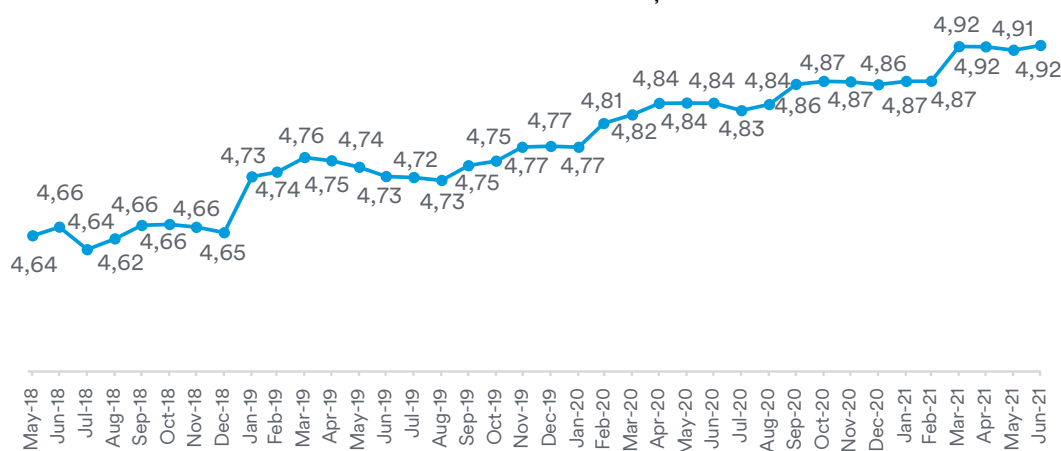


Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Aprilie – Iunie 2021 evoluția acestuia a fost urmărită atent de Banca Națională a României pentru a nu genera debalansarea și mai mare a indicatorilor macroeconomici, și așa fragili, ai economiei Românești. Moneda națională a crescut în continuare 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 al doilea trimestru creșterea economică a României a fost de 6,1% față de finalul anului 2020, un rezultat 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 rămân între 6% și 7%.



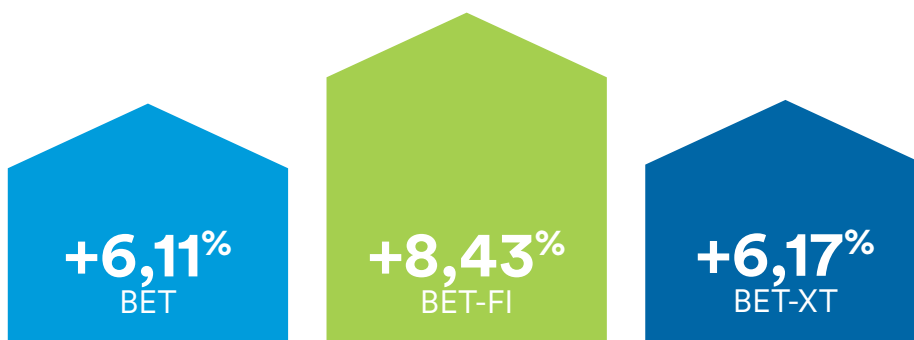
Piața de capital

Piața de capital locală în trimestrul doi 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, 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 trimestrul doi a fost păstrat ratingul de țară de către Agențiile de rating, și îmbunătățită perspectiva, cu impact pozitiv în evoluția pieței de capital. Asta s-a văzut și în evoluția bursei de la București, care în prima jumătate de an 2021 a avut 12 listări de noi companii pe piață și 28 de instrumente financiare listate.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Aprilie - Iunie 2021:

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 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 30 Iunie 2021:

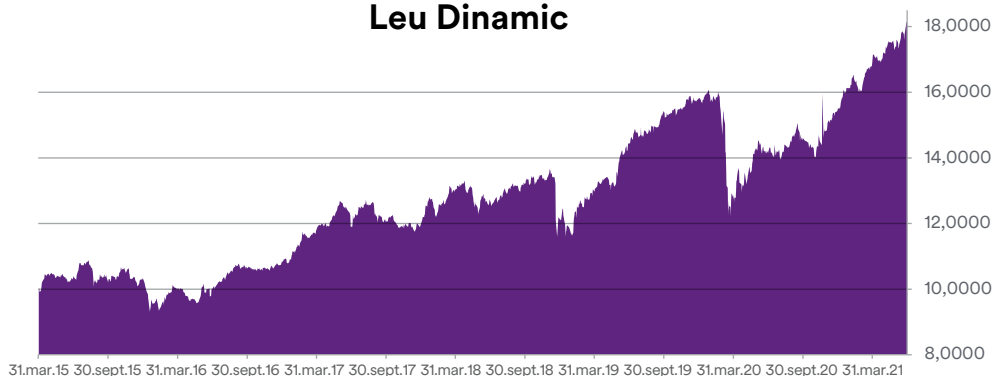
18,092 Lei

Performanță netă:

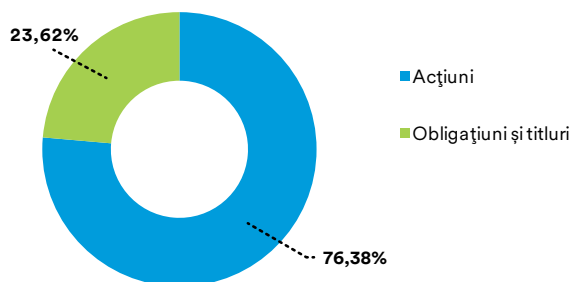
YTD:	16,73
în ultimele 12 luni:	26,90
De la lansare Aprilie 2015:	80,92

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

Leu Dinamic



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
Petrom S.A.
Banca Transilvania S.A.
BRD GSG S.A.
Societatea Energetica Electrica SA

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 2021:

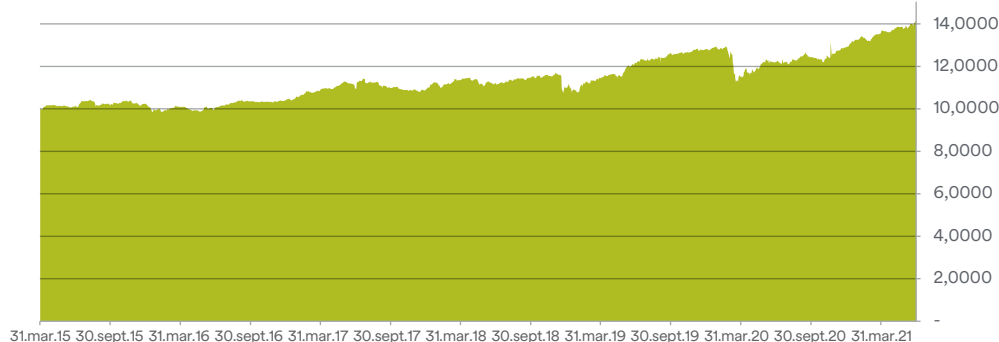
14,1039 Lei

Performanță netă:

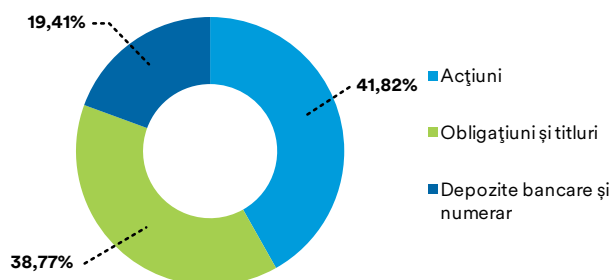
YTD:	9,14
în ultimele 12 luni:	15,30
De la lansare Aprilie 2015:	41,04

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

Leu Echilibrat



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
Petrom S.A.
Banca Transilvania S.A.
BRD GSG S.A.
Societatea Energetica Electrica SA

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](#).

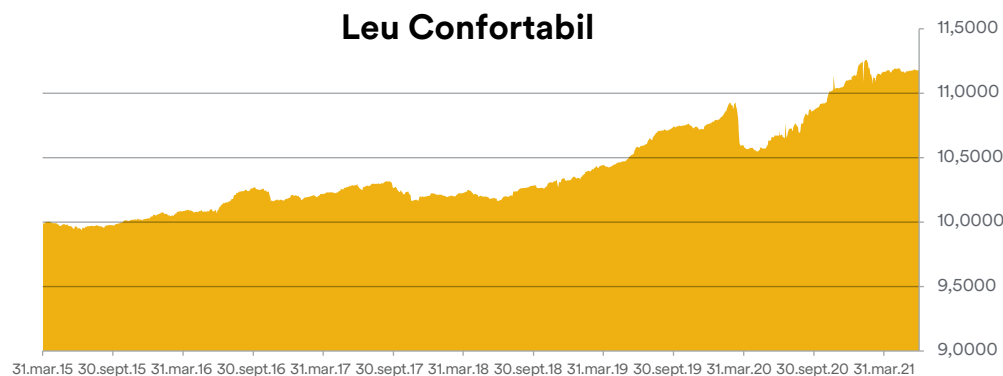
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2021:

11,1771 Lei

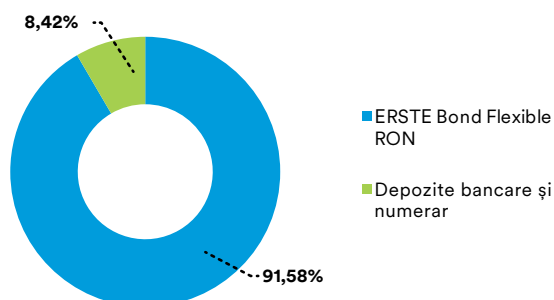
Performanță netă:

YTD:	0,65
în ultimele 12 luni:	4,72
De la lansare Aprilie 2015:	11,77

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Iunie 2015 -
Iunie 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](#), [Fidelity](#)

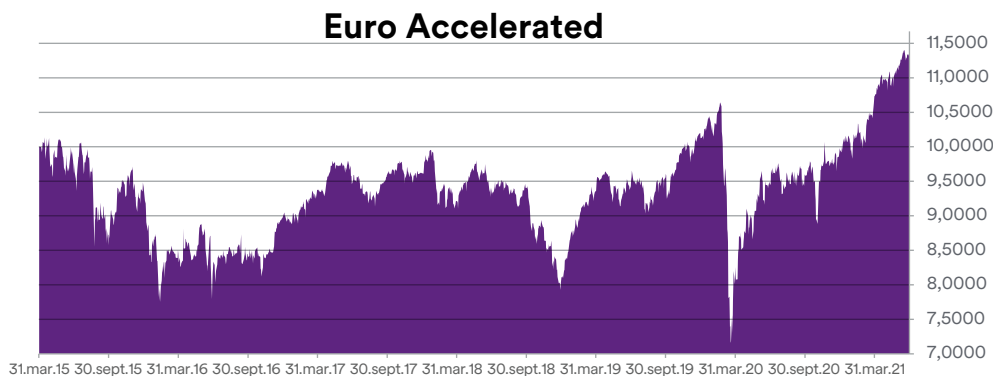
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2021:

11,2931 Lei

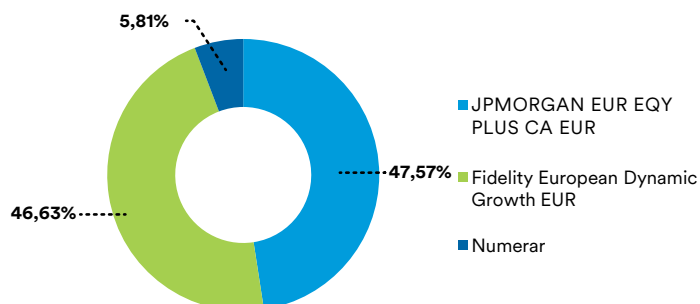
Performanță netă:

YTD:	13,86
în ultimele 12 luni:	19,43
De la lansare Aprilie 2015:	12,93

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

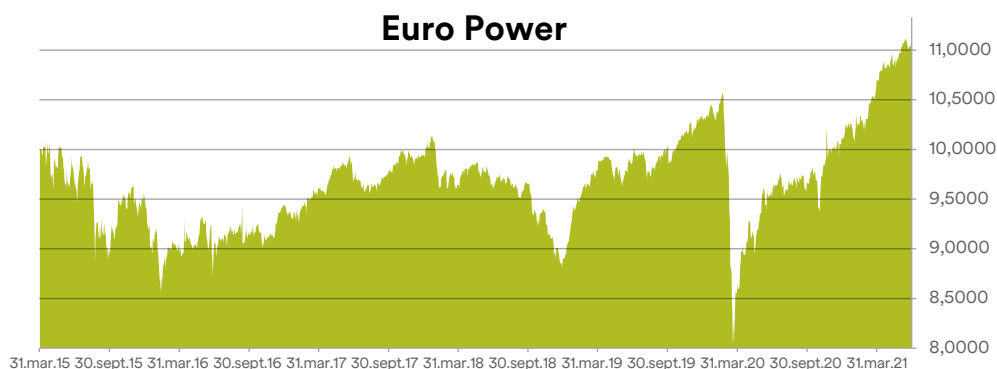
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2021:

11,038 Lei

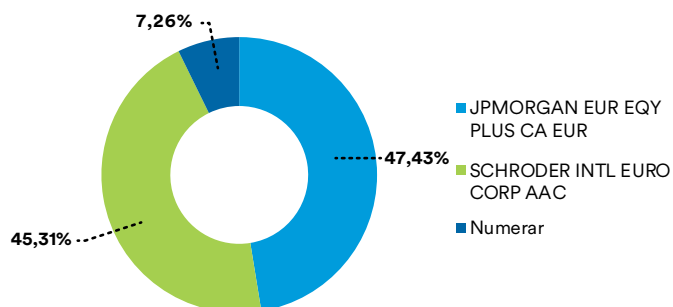
Performanță netă:

YTD:	9,16
în ultimele 12 luni:	15,82
De la lansare Aprilie 2015:	10,38

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



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](#)

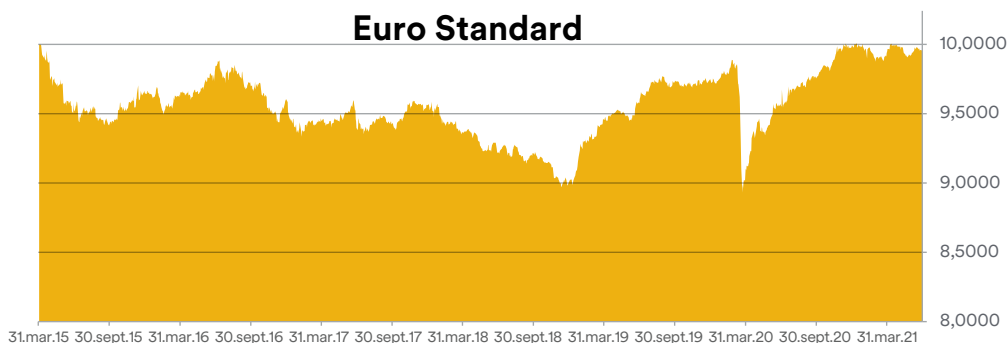
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2021:

9,9682 Lei

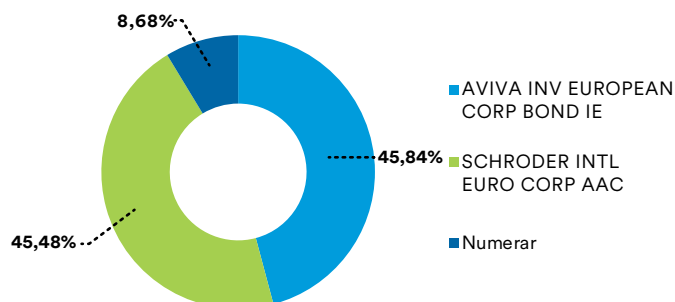
Performanță netă:

YTD:	-0,10
în ultimele 12 luni:	4,34
De la lansare Aprilie 2015:	-0,32

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Iunie 2015 -
Iunie 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

30-Iunie-2021

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	21,548	4,04	16,75	27,09	115,48
	MULTIPLU	21,5904	2,19	9,13	15,36	115,90
	PLUS	26,1326	-0,01	1,02	4,21	161,33
	Capital Garantat (Practic)	5,4366	0,00	0,30	0,84	443,66
	Practic 25 (Plus)	2,1991	1,27	5,63	10,43	119,91
	Practic 50 (Max)	1,9094	2,66	11,12	18,57	90,94
	Pilonul IV Aviva	1,4825	2,79	5,82	12,81	48,25
	Romanian Equities	6,2425	5,51	23,23	37,59	516,34
	Global Equities	2,7868	0,82	18,49	33,52	178,76
	Garantat	1,6675	0,14	0,65	1,65	57,10
	Capital	6,2425	5,51	23,23	37,59	516,34
USD	Suprem	1,3549	-1,68	7,78	29,73	35,49
	Median	1,4067	-1,83	0,72	17,72	40,67
	Conservator	1,4777	-0,16	-0,97	-0,38	47,77
	Actual	2,0862	-1,97	-4,46	8,96	108,62
	Imobilis	0,2767	0,92	13,94	26,63	-72,33
EUR	Suprem	0,4881	0,48	11,37	21,92	-4,54
	Median	0,5197	0,34	4,14	10,59	1,64
	Conservator	0,5205	0,21	-1,17	2,53	1,80
	Actual	1,6439	0,21	-1,17	2,01	64,39
	Imobilis	0,2705	3,10	18,26	19,87	-72,95
	Success Absolute	10,5848	2,58	4,41	10,58	13,57
	Success Relative	14,0909	3,43	9,40	19,86	105,41

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 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

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