

Situația investițiilor în trimestrul al doilea 2022

*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

Trimestrul doi al anului 2022 a fost dominat de războiului declanșat de Rusia împotriva Ucrainei la finalul lunii februarie, pentru redefinirea sferei de influență în Europa de Est, atât la nivel politic cât și economic. Pandemia de Covid 19, declanșată cu doi ani în urmă, a ieșit din atenția publicului pe măsură ce numărul infectărilor a continuat să scadă, însă China continua să îi acorde o importanță ridicată și prin aplicarea politicii Zero Covid 19 a pus în carantină orașe întregi, afectând în continuare lanțurile de producție și aprovizionare din întreg globul. Pe primul loc în atenția publicului, dar mai ales a guvernelor, a intrat creșterea agresivă a inflației, creștere stimulată în 2021 de crizele pe lanțurile de aprovizionare determinate de pandemia de Covid 19, dar amplificată de declanșarea războiului din Ucraina și de măsurile luate împotriva Rusiei pentru pornirea acestui război. După declanșarea războiului prețurile la petrol și gaze au explodat, generând mai departe inflație în economie, acest lucru determinând guvernele și băncile centrale să intervină pentru a atenua impactul.

În SUA evoluția economică în trimestrul doi a continuat trendul negativ, -0,6% anualizat, versus așteptări de creștere de 0,4%, fiind determinate de scăderea cheltuielilor guvernamentale (federale și statale), scăderea stocurilor comerciale, acestea fiind parțial compensate de creșterea exporturilor și a cheltuielilor de consum. Inflația a continuat să crească, atât în SUA cât și în restul lumii, la finalul trimestrului ajungând în SUA la 9,1% anualizat. Pentru anul 2022 ultimele estimări de creștere economică în SUA sunt de 3,1%, iar în 2023 în jurul valorii de 2,2% iar inflația se așteaptă să fie la final de 2022 4,1%, iar în 2023 să scadă la 2,6%. PIB-ul Uniunii Europene a crescut în trimestrul doi cu 0,7% (zona EURO având o creștere de 0,6%). Cele mai mari creșteri vin din Spania, Italia, Franța, PIB-ul lor crescând comparativ cu trimestrul anterior. În același timp se confruntă și ea cu o creștere a inflației, aceasta ajungând la 8,6%, creșterea prețului energiei fiind principalul motiv. Așteptările de creștere economică pentru zona EU au fost revizuite, la valori de 2,8% pentru anul 2022 și de 2,1% în 2023.

Piețele financiare

FED a continuat și în al doilea trimestru să crească rata de dobândă de referință ducând valoarea în intervalul 1,50-1,75%, punând astfel capăt unei lungi perioade de dobânzi mici și avertizând investitorii că alte creșteri de dobândă sunt posibile, în încercarea de a reduce inflația. Pentru 2022 FED estimează trei creșteri de dobândă de referință, pentru 2023 altele trei iar pentru 2024 două, pentru a duce dobânda la nivelul de referință de 2,5% și a reduce inflația la nivelul de 2,00%. Banca Central Europeană, sub presiunea creșterii accelerate a inflației, ia din ce în ce mai mult în considerare modificarea ratele de referință a dobânzii. Având în vedere ca zona EURO este foarte diversă din punct de vedere economic, Banca Central Europeană este foarte precaută cu modificările de dobândă de referință, pentru a nu determina scăderi economice în țările care o compun. Rămâne de văzut cum va acționa în continuare, în funcție de evoluția inflației și a războiului, însă Banca Central Europeană și-a schimbat discursul și este dispusă să crească rata de dobândă monetară din vara anului 2022, însă nu a luat nici o decizie de modificare în trimestrul doi.

Piețele europene de capital

În intervalul Aprilie – Iunie 2022 scăderile înregistrate de piețele de capital au continuat, influențate de efectele războiului din Ucraina asupra economiilor europene. Au fost afectate atât piețele de acțiuni, cât și cele de obligațiuni, având în vedere dependența mare a economiei Europene de resursele de petrol și gaz furnizate de Rusia cu impact în toate activitățile economice. Scăderi majore a avut-o în continuare sectorul IT dar și cel imobiliar, estimările fiind că acestea vor fi afectate de impactul inflației asupra bugetelor, sectoarele energiei și comunicațiilor înregistrând creșteri semnificative.



Evoluția principalilor indici bursieri europeni perioada Aprilie-Iunie 2022:

-11,47% EUROSTOXX50

-11,31% DAX¹

-4,61% FTSE100²

-11,07% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

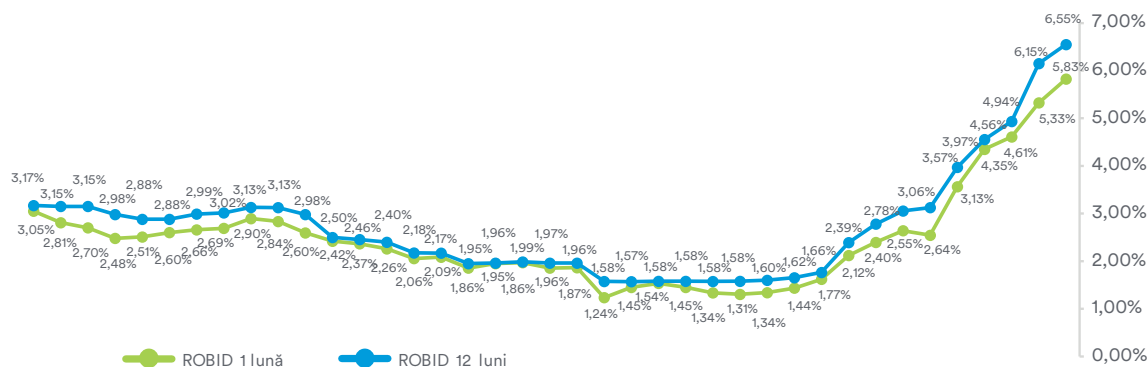
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În intervalul Aprilie – Iunie 2022 Banca Națională a României a continuat să crească valoarea dobânzii de politică monetară de la 2,50% în februarie la 3,75% în mai, în două tranșe – în aprilie și mai – cu perspective de creștere în continuare, în funcție de evoluția economiei și a inflației. Indicatorii ROBID și ROBOR au crescut și ei accelerat, depășind nivelul de 6,50% și punând presiune pe gradul de îndatorare al companiilor și populației. Estimările la final de an sunt acum de 6,00% pentru valoarea dobânzii de politică monetară. Deși creșterile de dobândă duc la costuri de împrumut mai mari atât pentru Ministerul de

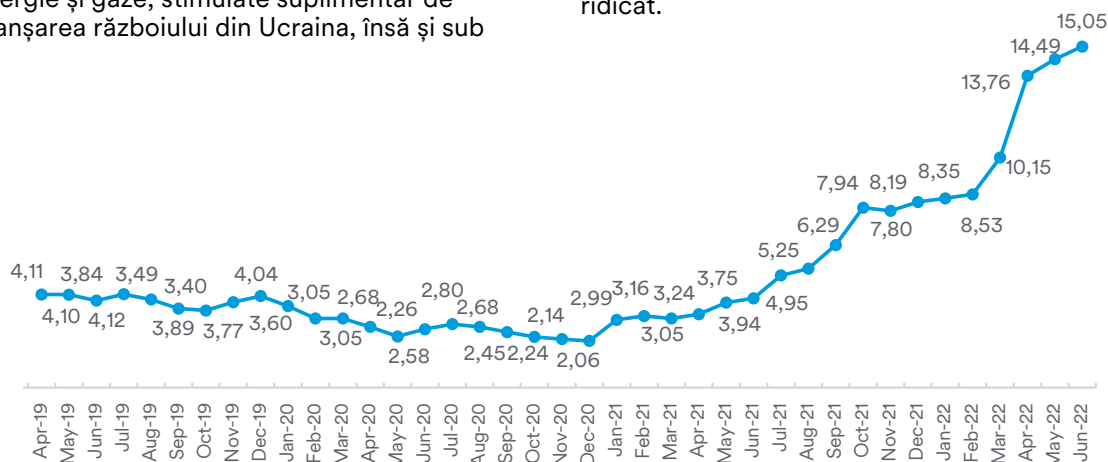
Finanțe cât și pentru investitorii privați, acestea sunt atenuate de valoarea inflației aflată mult peste valoarea dobânzii de referință, situație care generează în timp devalorizarea monedei. În continuare Banca Națională a României urmărește cu atenție evoluția pieței și a indicatorilor macroeconomici, însă inflația are acum întreaga atenție a Băncii Naționale, pentru a cărei scădere este dispusă să pună în pericol creșterea economică, la fel ca și alte băncii centrale, estimând că impactul unei inflații prelungite este mai periculos decât al unei scăderi economice.



Inflația

În primul trimestru din 2022 inflația și-a continuat trendul ascendent, ajungând la 15,05%, mult peste estimări. Având în vedere creșterea agresivă a inflației, estimările actualizate pentru anul 2022 sunt de 13,00% anualizat, cu o scădere în 2023 până la un nivel de 8,9%. Creșterile de prețuri în România au lovit puternic bugetele populației și ale companiilor, iar trendul nu pare a se modifica prea curând. Creșterea prețurilor la energie și gaze, stimulate suplimentar de declanșarea războiului din Ucraina, însă și sub

influența stocurilor mici, a cererii mari datorate revenirii economice și a modificărilor în structura producției energetice, a determinat Guvernul României să ia decizia de a subvenționa o parte a facturilor populației pe perioada iernii, fără însă a rezolva cu adevărat această problemă. Pe termen mediu și lung impactul prețurilor ridicate la energie și gaze au ca efect reducerea creșterii economice și menținerea inflației la un nivel ridicat.



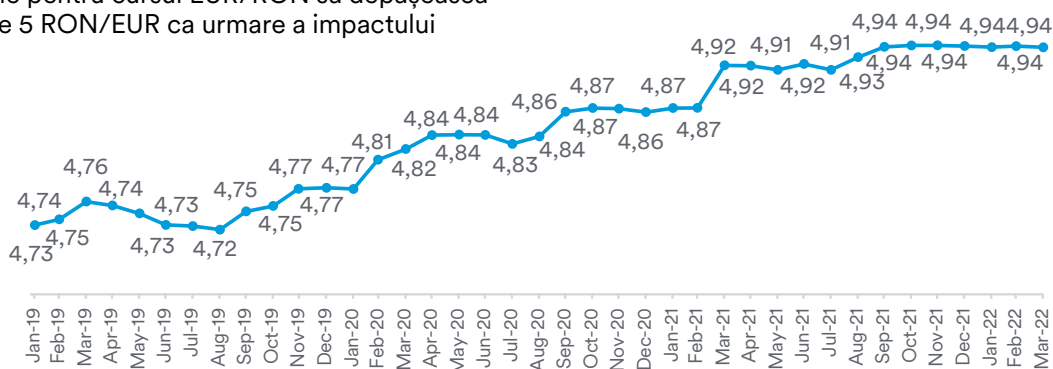
Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Aprilie – Iunie 2022 evoluția acestuia a fost urmărită, în continuare, cu multă atenție de Banca Națională a României pentru a nu genera debalansarea și mai mare a indicatorilor macroeconomici ai economiei Românești. Moneda națională s-a menținut în continuare în raport cu EUR în jurul valorii de 4,94 RON/EUR fără a ajunge însă la pragul psihologic de 5 RON/EUR, care este estimat de multă vreme de analiști, însă este supravegheat îndeaproape de Banca Națională a României.

Pentru anul următor așteptările sunt în continuare ca valorile pentru cursul EUR/RON să depășească pragul de 5 RON/EUR ca urmare a impactului

economic al războiului din Ucraina, inflației în creștere și deficitului foarte mare al României, dar asta depinde foarte mult de deciziile luate de Banca Națională a României. În trimestrul al doilea 2022 creșterea economică a României a fost de 5,8% anualizat față de aceeași perioadă a anului 2021, un rezultat care a surprins plăcut, peste estimările economiștilor. Considerând rezultatele bune înregistrate în primul semestru, pentru anul 2022 ultimele estimări de creștere economică pentru România au fost revizuite la valori de 3,9% din partea Comisiei Europene sau 3,5% din partea Institutului Național de Statistică.



Piața de capital

Piața de capital locală în trimestrul doi 2022 s-a decuplat de piețele externe, majoritatea indicilor scăzând mult mai puțin față de trimestrul anterior, sub influența războiului din Ucraina și a creșterii galopante a inflației. Luând în considerare contextul extern, mediile zilnice de tranzacționare s-au redus comparativ cu primul trimestru, însă per total valoarea tranzacțiilor efectuate în primele șase luni ale anului 2022

au depășit valoarea primelor șase luni ale anului 2021. La finalul lunii iunie indicii FTSE pentru piețe emergente cuprindeau 12 companii românești, crescând în acest fel vizibilitatea companiilor în plan extern. La finalul trimestrului, indicele BET-XT avea în componență 30 de companii (de la 25 în trimestrul anterior) iar indicele BET ajunge la 20 companii, cu una în plus față de decembrie 2021, crescând diversificarea în cadrul indicilor.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Aprilie - Iunie 2022:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

-3,29%
BET



-0,42%
BET-FI



-2,75%
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 emitentilor 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.

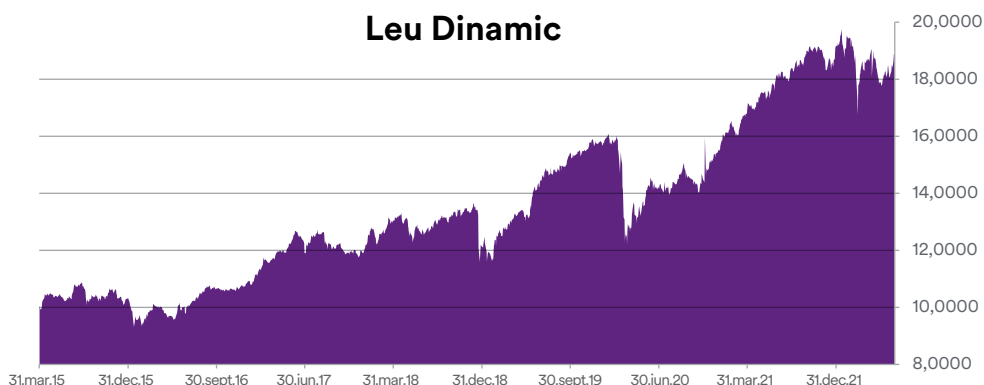
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2022:

18,6145 Lei

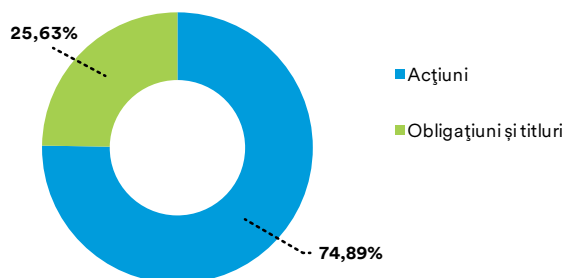
Performanță netă:

YTD:	-2,94
în ultimele 12 luni:	2,89
De la lansare Aprilie 2015:	86,15

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Aprilie 2015 -
Iunie 2022



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Petrom S.A.
Fondul Proprietatea
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.

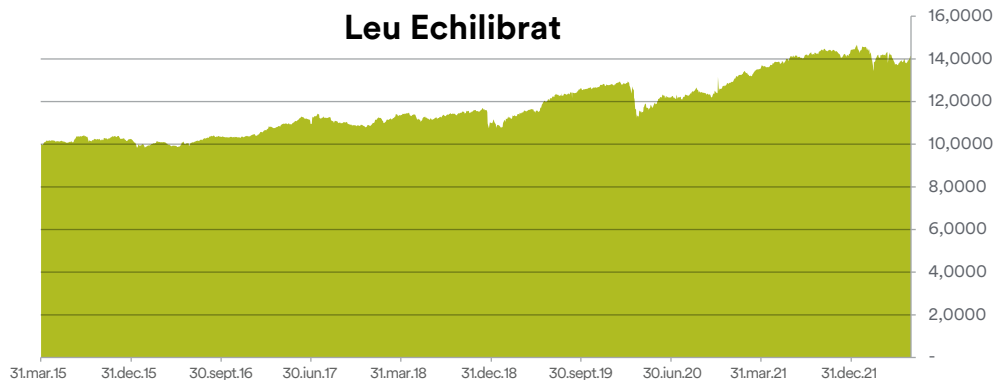
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2022:

14,0257 Lei

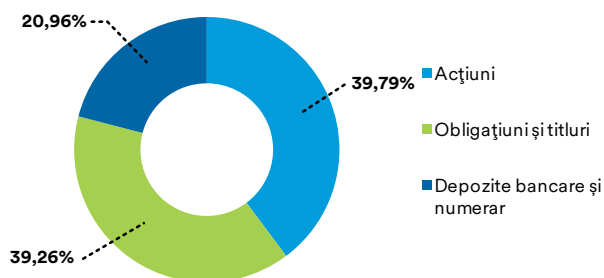
Performanță netă:

YTD:	-2,85
în ultimele 12 luni:	-0,55
De la lansare Aprilie 2015:	40,26

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Iunie 2022



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

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

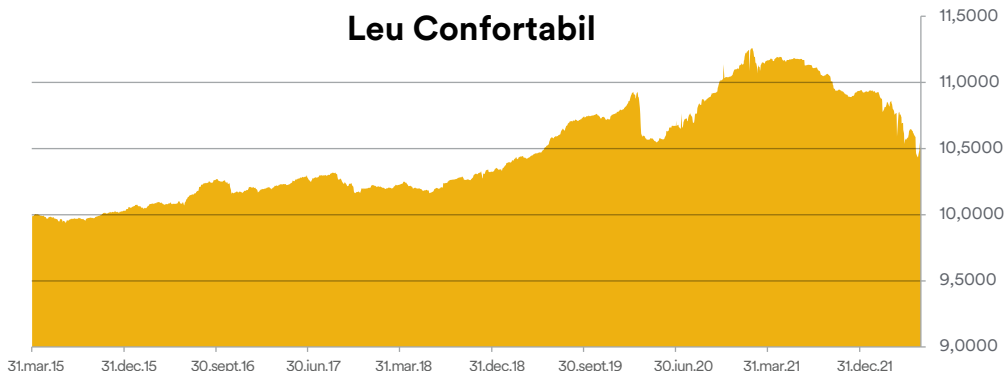
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2022:

10,5151 Lei

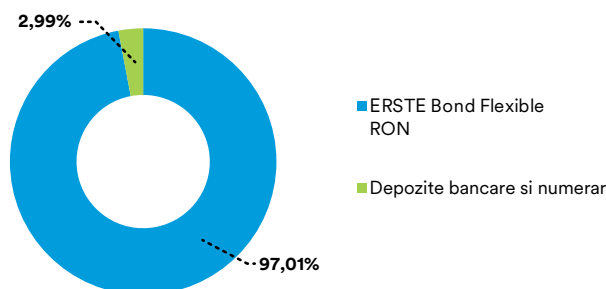
Performanță netă:

YTD:	-3,91
în ultimele 12 luni:	-5,92
De la lansare Aprilie 2015:	5,15

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Iunie 2022



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](#)

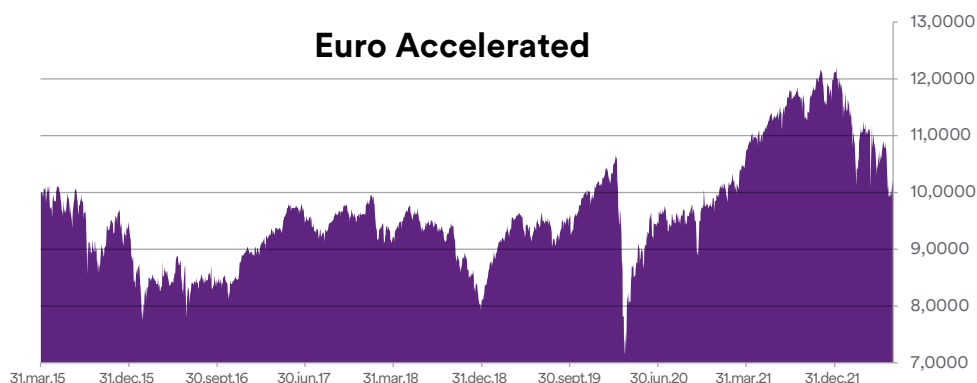
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2022:

10,0154 Lei

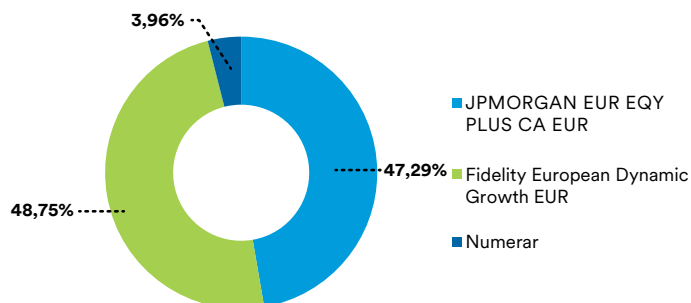
Performanță netă:

YTD:	-17,36
în ultimele 12 luni:	-11,31
De la lansare Aprilie 2015:	0,15

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Aprilie 2015 -
Iunie 2022



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](#)

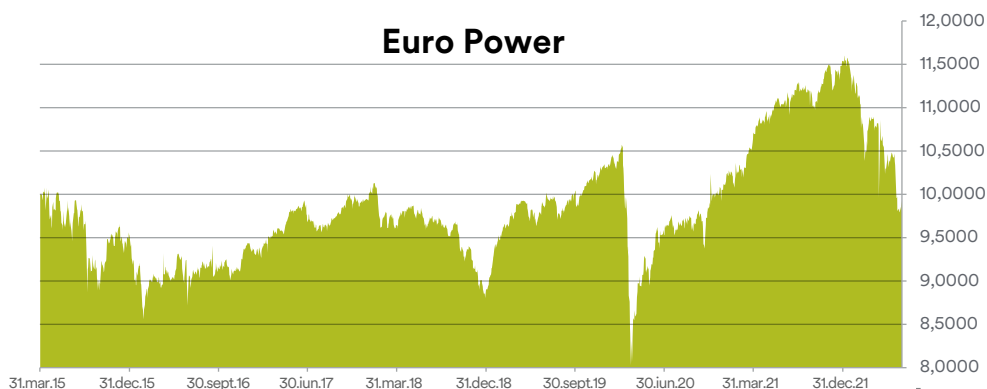
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2022:

9,7889 Lei

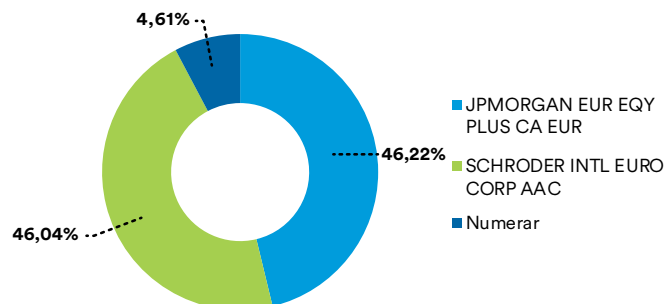
Performanță netă:

YTD:	-15,13
în ultimele 12 luni:	-11,32
De la lansare Aprilie 2015:	-2,11

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Iunie 2022



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](#)

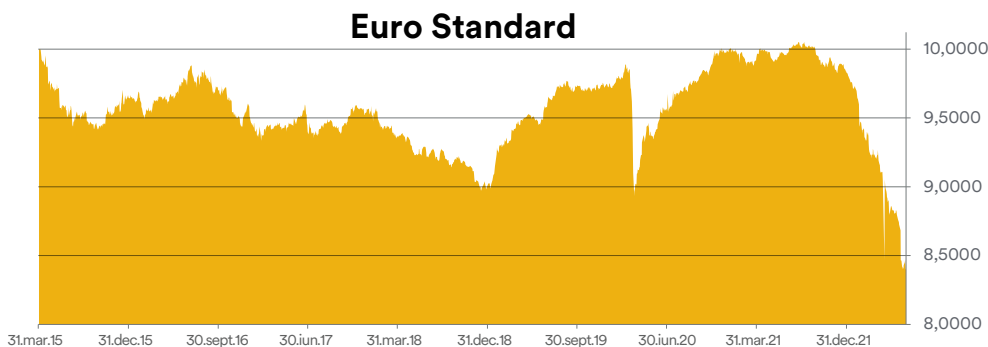
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2022:

8,4044 Lei

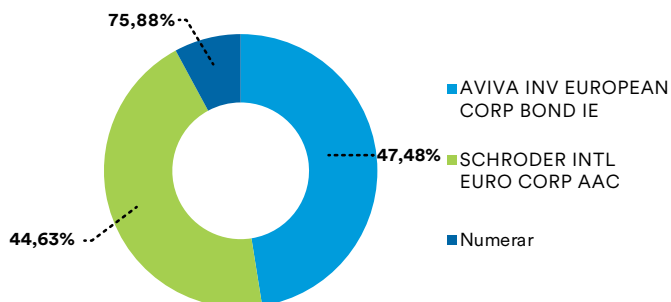
Performanță netă:

YTD:	-14,39
în ultimele 12 luni:	-15,69
De la lansare Aprilie 2015:	-15,96

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Aprilie 2015 -
Iunie 2022



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-2022

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	22,2075	2,09	-2,72	3,06	122,08
	MULTIPLU	21,483	0,82	-2,75	-0,50	114,83
	PLUS	24,1017	-1,08	-4,93	-7,77	141,02
	Capital Garantat (Practic)	5,4512	0,00	0,00	0,00	445,12
	Practic 25 (Plus)	2,1933	-0,13	-4,67	-5,22	119,33
	Practic 50 (Max)	2,0837	0,97	-3,70	-1,20	108,37
	Pilonul IV Aviva	1,3628	-2,22	-13,43	-12,41	36,28
	Romanian Equities	8,2473	3,33	-1,19	8,36	714,27
	Global Equities	3,4446	8,55	-3,49	5,03	244,56
	Garantat	1,6874	0,00	0,46	0,60	58,98
	Capital	8,2473	3,33	-1,19	8,36	714,27
USD	Suprem	1,1272	-10,67	-22,31	-22,10	12,72
	Median	1,0744	-8,91	-20,97	-23,62	7,44
	Conservator	1,3843	-1,21	-4,26	-5,36	38,43
	Actual	1,491	-7,69	-20,16	-24,75	49,10
	Imobilis	0,2712	-9,99	-21,48	-15,78	-72,88
EUR	Suprem	0,4854	-7,44	-14,87	-10,31	-5,06
	Median	0,4725	-5,56	-13,64	-12,45	-7,59
	Conservator	0,4421	-4,31	-12,84	-13,92	-13,53
	Actual	1,3943	-4,40	-12,97	-14,06	39,43
	Imobilis	0,3148	-6,95	-14,85	-4,14	-68,52
	Success Absolute	9,5952	-2,32	-13,23	-12,54	2,95
	Success Relative	13,9062	-4,82	-14,61	-9,33	102,71

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 ajuta clienții individuali și instituționali în construirea unui viitor încrezător. 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 **23 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **3 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