

Situația investițiilor în trimestru al treilea 2020

Acest Buletin este aplicabil tuturor asigurărilor 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

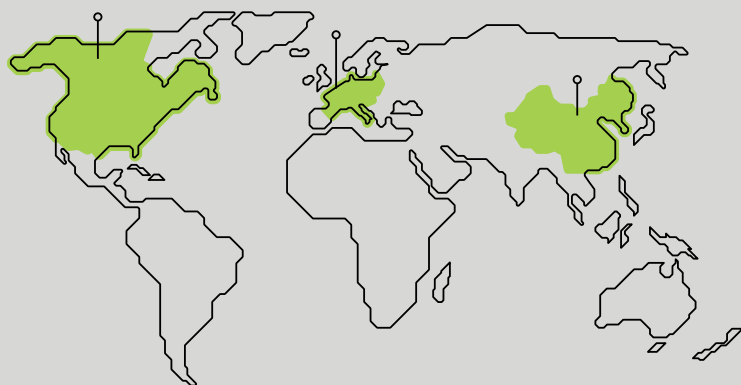
Trimestru al treilea din anul 2020 s-a desfășurat sub spectrul pandemiei de coronavirus care în această perioadă a înregistrat o menținere a noilor cazuri pe același palier. În continuare pe piețe domnește incertitudinea legată de apariția și eficacitatea unui vaccin împotriva virusului, dar și de modul în care acest vaccin va fi acceptat. Cererea la nivel global a scăzut față de anul anterior, dar a crescut comparativ cu trimestrul doi, susținută de măsurile de redeschidere parțială ale economiei din perioada verii. La nivelul trimestrului trei, SUA a înregistrat o creștere de 7,4% stimulată nu doar de creșterea consumului dar și de creșterea cheltuielilor guvernamentale, dar față de Q4 2019 e încă la -3,5%. În Europa trendul recuperării a fost de 12,7% cu valori ridicate în Franța, Spania și Italia - țări în care și măsurile de carantină au fost cele mai stricte. Cu toate acestea, cifrele privind rata șomajului nu s-au îmbunătățit, iar perspectivele de revenire a economiilor sunt umbrite de estimările de creștere al numărul de cazuri, influențate de sărbătorile din următoarea perioadă. 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 Q3 a fost influențată 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 crească în trimestrul trei cu 12,7%. Cu toate acestea față de Q4 2019 rezultatele în zona EURO sunt la -4,3% iar estimările pentru Q4 2020 nu sunt favorabile, având în vedere așteptările de implementare a noi măsuri de restricții dacă numărul de cazuri de COVID19 va crește pe final de an. În aceste condiții Banca Central Europeană deja se pregătește de noi măsuri de stimul economic.

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. În trimestrul trei piețele au evoluat diferit în funcție de piață și așteptări. Dacă piețele americane au înregistrat creșteri, susținute de semnele de revenire economică și de politica monetară relaxată, zona EURO s-a menținut pe același palier, evoluțiile pozitive fiind afectate de îngrijorările privind creșterea numărului de cazuri de COVID 19 și impunerea de măsuri de carantină. În trimestrul trei FED a decis să păstreze în continuare neschimbată rata de dobândă de referință la 0-0,25%, și a continuat să urmărească cu atenție evoluțiile din piață, permițând creșterea temporară a inflației, prin măsurile luate. În iulie Uniunea Europeană a anunțat un program de sprijin financiar al statelor membre, în valoare de 750 miliarde de EUR, oferit sub forma de granturi și împrumuturi.

Piețele europene de capital

În intervalul Iulie – Septembrie 2020 piețele au închis mixt, influențate în special de situația locală și mai puțin de cea globală. În continuare evoluția pandemiei este factorul principal de influență asupra piețelor și a economie, având în vedere incertitudinile pe care le aduce în reluarea activității economice în condiții normale.



Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Iulie - Septembrie 2020:

-1,25% EUROSTOXX50

+3,65% DAX¹

-4,92% FTSE100²

-2,69% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

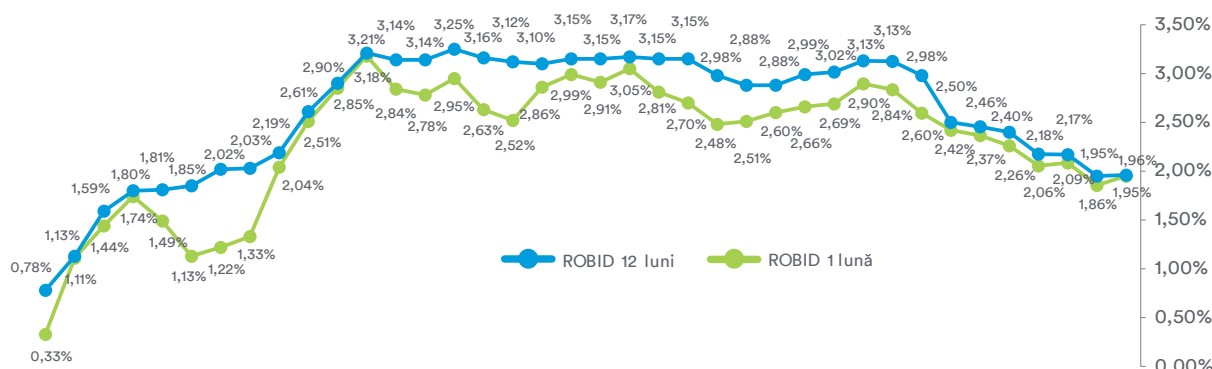
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

Intervalul Iulie – Septembrie 2020 a fost influențat în continuare de extinderea epidemiei de coronavirus. Astfel, BNR a fost nevoită să reducă din nou rata de politică monetară în august la valoarea de 1,5% și să anunțe continuarea măsurilor de sprijin oferite piețelor

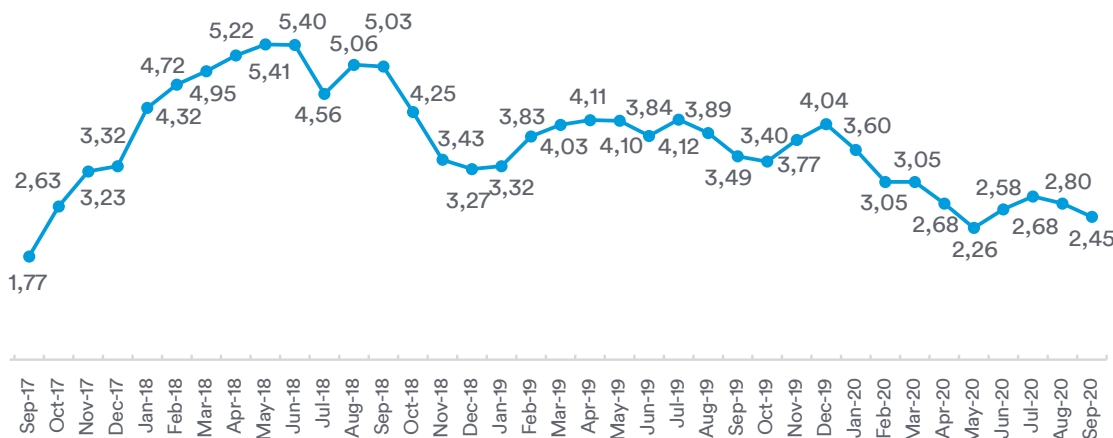
financiare, prin achiziția de titluri de stat în lei de pe piața secundară, precum și injectarea de lichiditate pe piață. În linie cu aceste evoluții, dobânzile au continuat să înregistreze scăderi în trimestrul doi.



Inflația

În trimestru al treilea al anului 2020 inflația anualizată a rămas stabilă în jurul intervalului țintă (2,5% +/-1%), cu o valoare de 2,45% la finalul lunii septembrie. Volatilitatea prețurilor în acest trimestru a fost mică, și nu se estimează creșteri puternice pe final de an.

Pe final de 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.



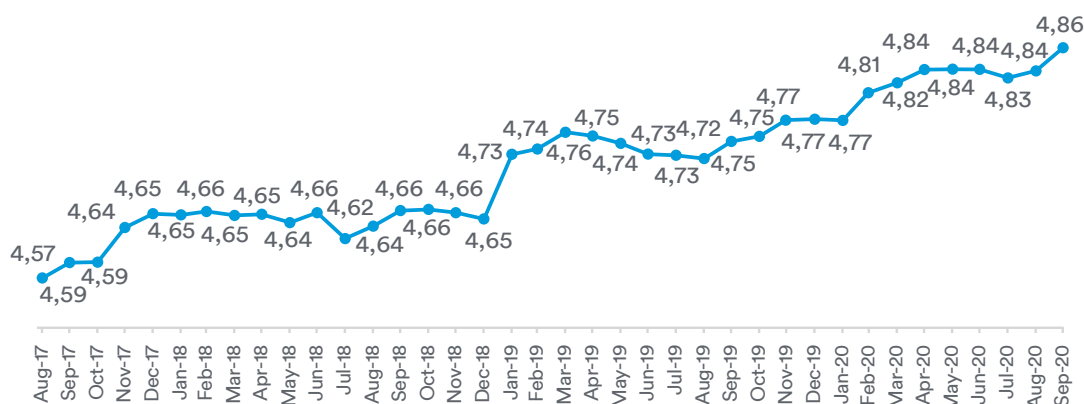
Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Iulie – Septembrie 2020 moneda națională a pierdut în continuare teren în raport cu EUR, ajungând la valori de peste 4,86 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. Creșterea pensiilor din august cu 14% și

a alocațiilor copiilor cu 20% cu impact în evoluția deficitului bugetar, care pe final de an se anunță a depăși 9% din PIB, 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

Piața de capital locală a evoluat în trimestrul trei la fel ca și cele externe, în registrul mixt. 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. De asemenea, în trimestrul patru va fi anunțată și menținerea sau scăderea ratingului de țară de către Agențiile de rating, cu impact direct în evoluția pieței de capital.

Având în vedere extinderea pandemiei, piețele rămân precaute, iar entuziasmul inițial de revenire la normal este umbrat de incertitudinile privind momentul și modalitatea în care va fi administrat vaccinul.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Iulie - Septembrie 2020:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

+4,01%
BET

-1,83%
BET-FI

+9,70%
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.

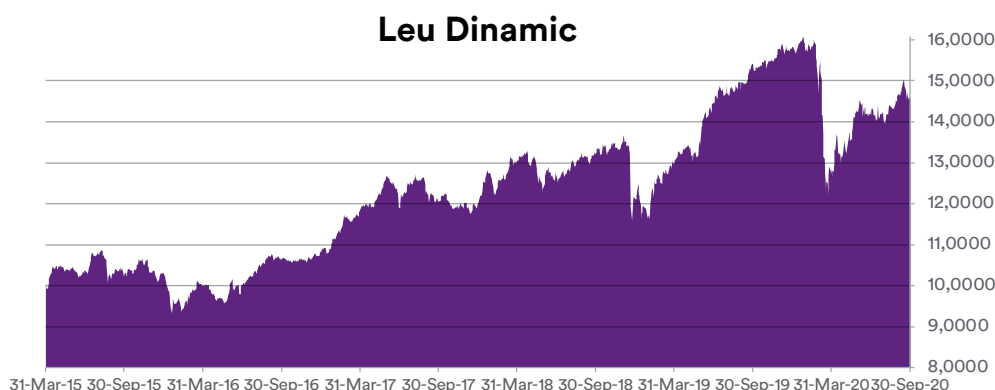
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2020:

14,5882 lei

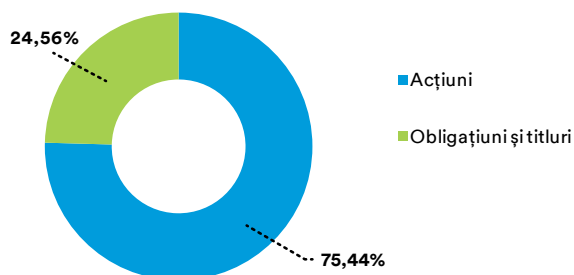
Performanță netă:

YTD:	-7,78
în ultimele 12 luni:	-5,25
De la lansare Aprilie 2015:	45,88

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



Componenta Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea
Banca Transilvania S.A.
Petrom 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.

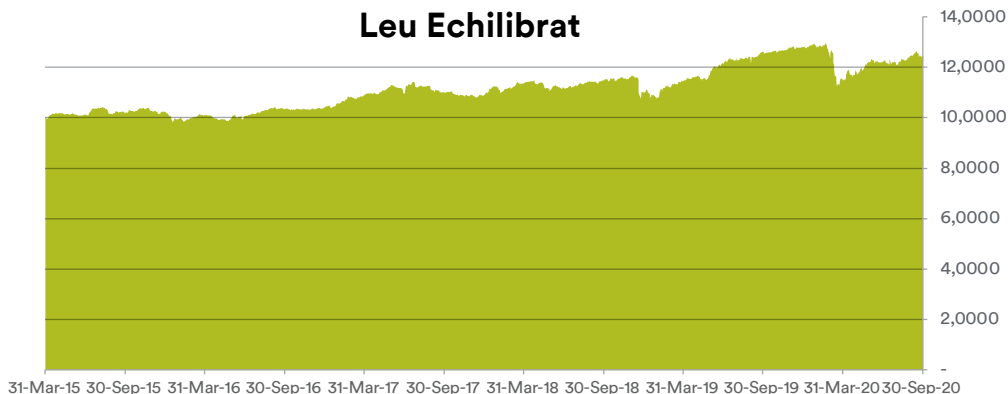
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2020:

12,4412 lei

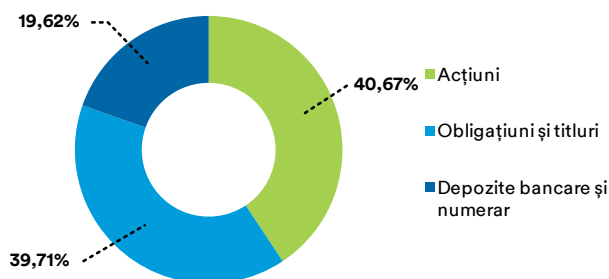
Performanță netă:

YTD:	-2,90
în ultimele 12 luni:	-1,39
De la lansare Aprilie 2015:	24,41

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Iunie 2015 -
Septembrie 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.
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 30 Septembrie 2020:

10,8738 lei

Performanță netă:

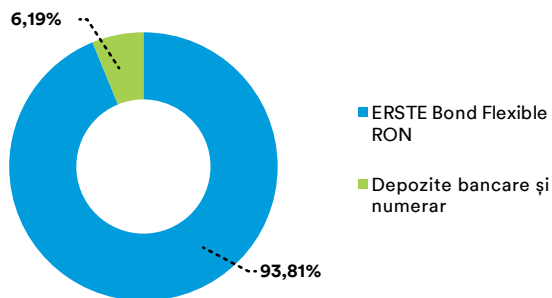
YTD:	0,99
în ultimele 12 luni:	1,23
De la lansare Aprilie 2015:	8,74

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

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

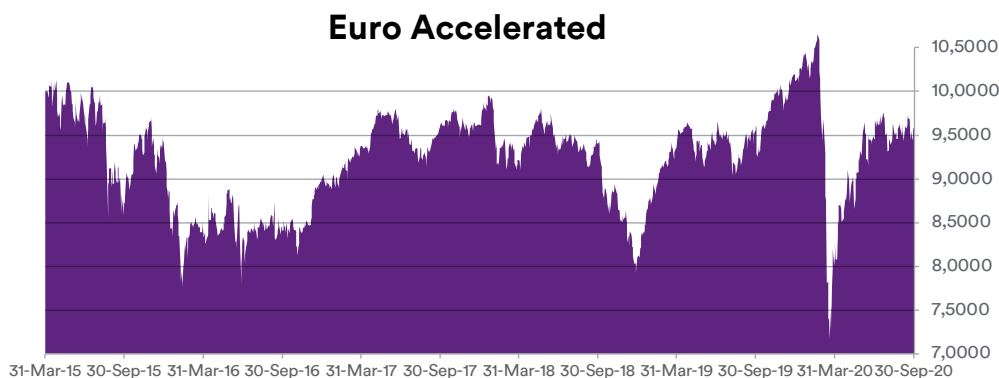
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2020:

9,5788 lei

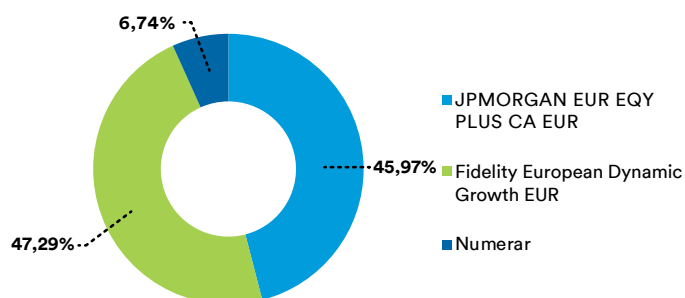
Performanță netă:

YTD:	-5,45
în ultimele 12 luni:	-0,32
De la lansare Aprilie 2015:	-4,21

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

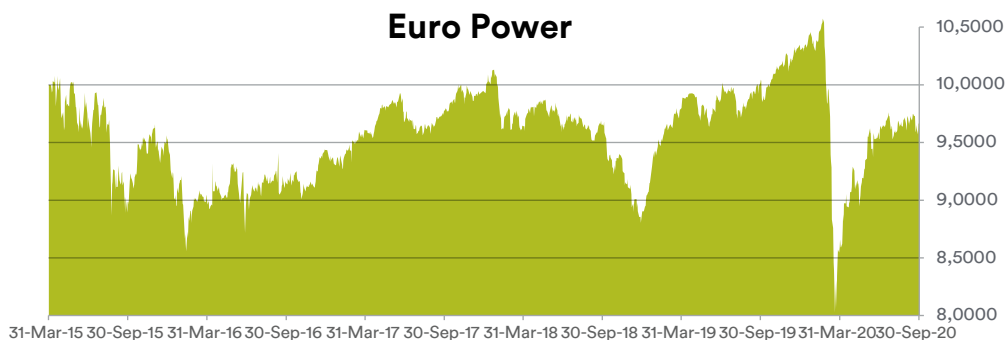
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2020:

9,6731 lei

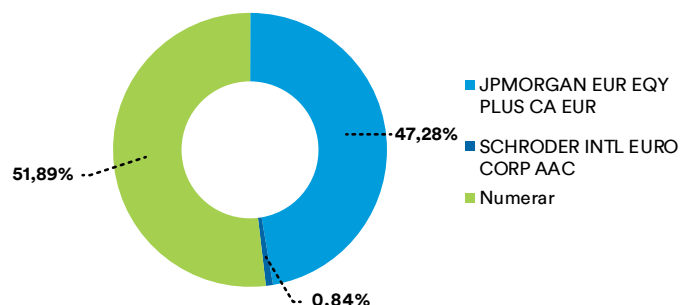
Performanță netă:

YTD:	-6,16
în ultimele 12 luni:	-3,69
De la lansare Aprilie 2015:	-3,27

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



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](#), [Aviva Investors](#)

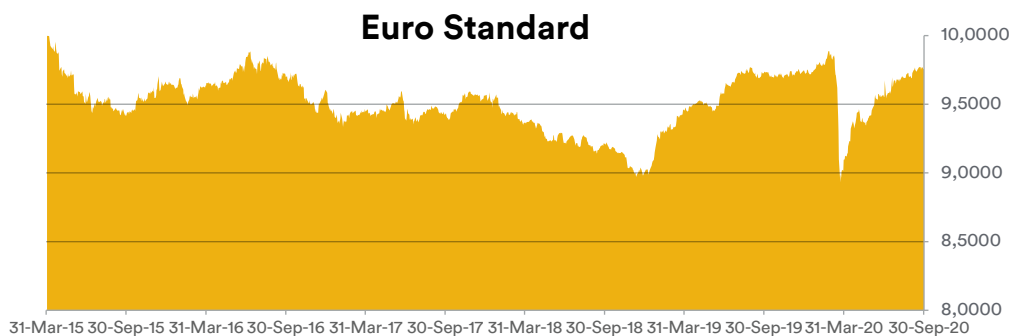
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2020:

9,7654 lei

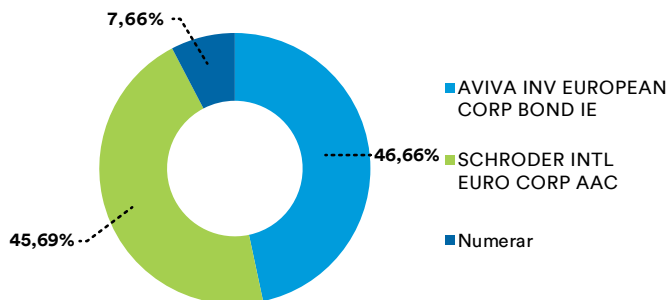
Performanță netă:

YTD:	0,36
în ultimele 12 luni:	0,32
De la lansare Aprilie 2015:	-2,35

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

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	17,3544	0,69	14,62	-5,13	73,54
	MULTIPLU	19,0371	0,53	8,32	-1,37	90,37
	PLUS	25,4322	0,57	3,37	4,01	154,32
	Capital Garantat (Practic)	5,4236	0,05	0,45	1,17	442,36
	Practic 25 (Plus)	2,1254	0,15	5,82	-0,06	112,54
	Practic 50 (Max)	1,8112	-0,09	9,31	-2,58	81,12
	Pilonul IV Aviva	1,4234	-0,67	5,44	-6,34	42,34
	Romanian Equities	5,6936	-0,47	18,21	-6,62	462,14
	Global Equities	2,4875	-0,38	17,24	-6,41	148,82
	Garantat	1,6591	0,10	0,95	2,06	56,31
	Capital	5,6936	-0,47	18,21	-6,62	462,14
USD	Suprem	1,1763	-2,68	21,12	0,49	17,63
	Median	1,2674	-2,12	16,54	2,57	26,74
	Conservator	1,4745	0,03	2,62	0,18	47,45
	Actual	1,9355	-1,73	13,45	4,41	93,55
	Imobilis	0,2581	-3,33	13,15	-14,08	-74,19
EUR	Suprem	0,4477	-0,71	13,06	-6,85	-12,44
	Median	0,4947	-0,12	8,84	-4,72	-3,25
	Conservator	0,5097	0,26	5,99	-3,19	-0,31
	Actual	1,6098	0,29	6,02	-3,18	60,98
	Imobilis	0,2657	-1,48	5,69	-20,71	-73,43
	Success Absolute	10,1725	-1,29	4,47	-8,71	9,15
	Success Relative	13,2362	-3,04	10,52	-11,51	92,95

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 denominate 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 **aproape 50 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 **21 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), Dirk Ostijn (Belgiană), Ruairi O’Flynn (Irlandeză), Lyndon Oliver (Americană), Edward Palmer (Britanică) și Mario Francisco Valdes-Valasco (Mexicană).

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