

Situația investițiilor în trimestrul al treilea 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 trei al anului 2022 a fost în continuare 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. China continuă să acorde o importanță ridicată virusului Covid 19 prin aplicarea politicii Zero Covid 19, afectând în continuare lanțurile de producție și aprovizionare din întreg globul. Inflația a continuat să crească în toate economiile lumii, susținută de creșterile de prețuri la petrol, gaze și energie, precum și de scăderea producției în China, sub impactul regulilor auto-impuse privind Covid 19.

În SUA evoluția economică în trimestrul trei a trecut pe un trend pozitiv, 0,6% față de trimestrul anterior, și 2,6% anualizat. Cu toate acestea, perspectiva pe termen scurt este încă negativă, fiind influențată de politica monetară care urmărește reducerea inflației dar care are efect negativ asupra investițiilor rezidențiale și a dezvoltării economice. Inflația în SUA a dat semnale că a început să răspundă la creșterile susținute de dobândă de politică monetară și față de trimestrul doi a coborât la 8,2% de la 9,1% anualizat. Rămâne de văzut evoluția ei în continuare, pentru finalul anului așteptându-se o valoare de 7,8% anualizat și o creștere economică de 0,2%. În 2023 inflația este estimată la 1,9% și creșterea economică în jurul valorii de 1,2%. PIB-ul Uniunii Europene a crescut în trimestrul trei cu 0,2% (zona EURO având o creștere similară). Cele mai mari creșteri vin din Spania, Italia, Franța, Germania, PIB-ul lor crescând comparativ cu trimestrul anterior. Anualizat, creșterea economică a zonei EURO a fost de 2,1%. În același timp ea se confruntă în continuare cu o creștere ridicată a inflației, aceasta ajungând la 9,9%, creșterea prețului energiei fiind principalul motiv, urmat fiind de reflectarea costurilor energiei în prețurile bunurilor alimentare, alcool și tutun. Așteptările de creștere economică pentru zona EU au fost revizuite, la valori de 0,3% pentru anul 2022 și de -0,6% în 2023.

Piețele financiare

FED a continuat trendul de creștere al ratei de dobândă de referință și în trimestrul trei, ducând valoarea în intervalul 3,00-3,25%, în încercarea de a potoli creșterea accentuată a inflației. Pentru 2022 FED va continua să majoreze dobânda până la nivelul la care inflația va da semne clare de încetinire a creșterii și de scădere, monitorizând atent situația de pe piață, pentru a lua deciziile necesare, astfel încât să ducă dobânda la nivelul de referință de 2,5% și să reducă inflația la nivelul de 2,00% în următorii ani. Banca Central Europeană, sub presiunea creșterii accelerate a inflației, a luat decizia de a acționa asupra ratelor de dobândă și a crescut pentru prima oară în ultimii 10 ani dobânda de referință, aducând-o la valoarea de 0,75% la finalul trimestrului trei. Având în vedere că 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, însă în trimestrul trei spectrul inflației în creștere a dominat îngrijorările privind recesiunea economică. Pe viitor se așteaptă noi creșteri de dobândă în zona EURO, în funcție de cum va evolua inflația.

Piețele europene de capital

În intervalul Iulie – Septembrie 2022 scăderile înregistrate de piețele de capital au continuat, influențate de creșterea inflației în toate economiile dezvoltate precum și de efectele războiului din Ucraina asupra economiilor europene. Au fost afectate atât piețele de acțiuni, cât și cele de obligațiuni, considerând dependența mare a economiei Europene de resursele de petrol și gaze furnizate de Rusia, cu impact în toate activitățile economice. Scăderi majore au 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 Iulie - Septembrie 2022:

-3,96% EUROSTOXX50

-5,24% DAX¹

-3,84% FTSE100²

-2,71% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

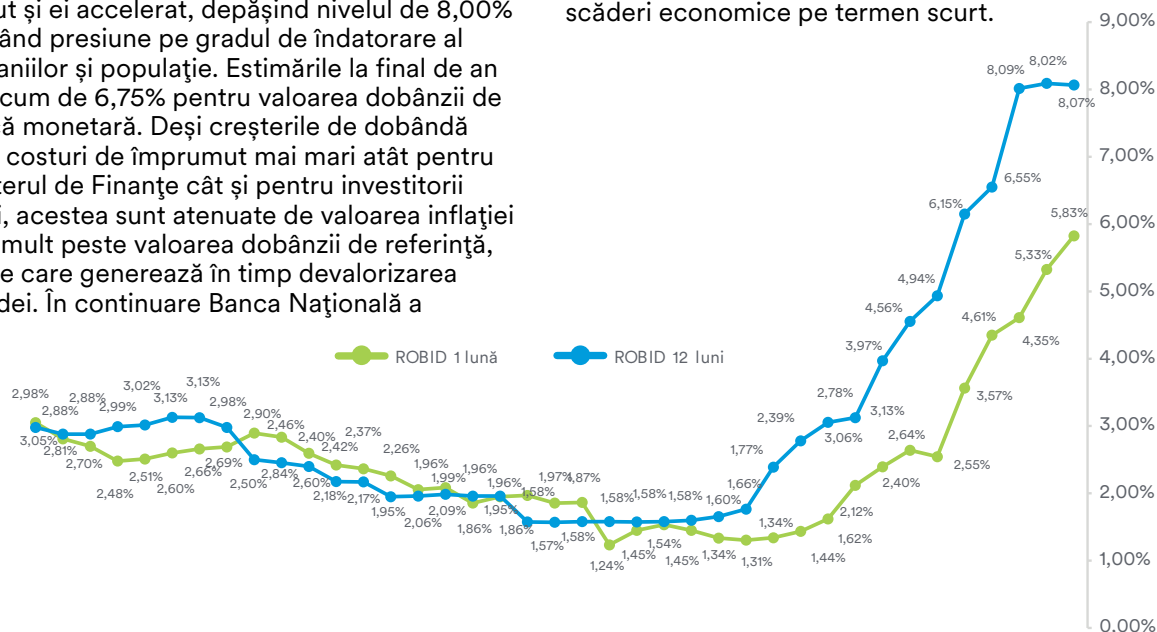
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În intervalul Iulie – Septembrie 2022 Banca Națională a României a continuat să crească valoarea dobânzii de politică monetară de la 3,75% în mai la 5,50% în august, în două tranșe – în iulie și august – 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 8,00% și punând presiune pe gradul de îndatorare al companiilor și populației. Estimările la final de an sunt acum de 6,75% 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

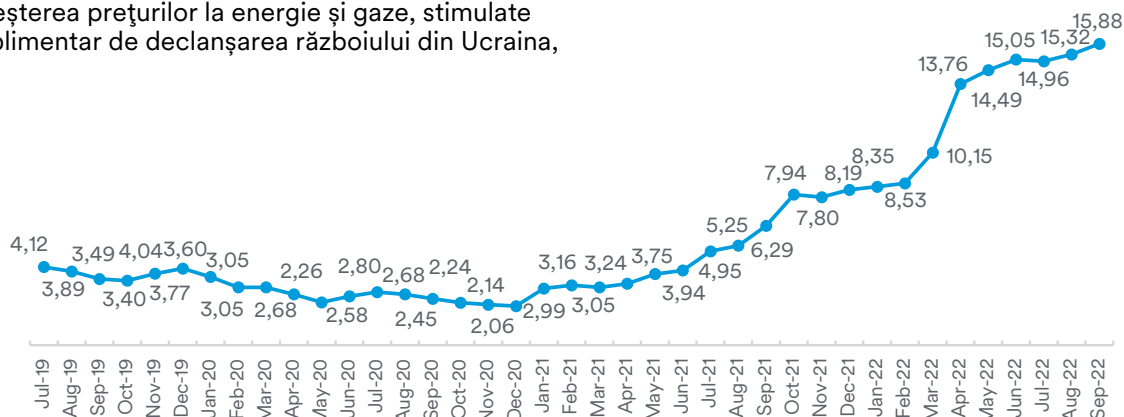
României urmărește cu atenție evoluția pieței și a indicatorilor macroeconomici, însă inflația are acum întreaga atenție a Băncii Naționale, pentru a cărei scădere este dispusă să pună în pericol creșterea economică, la fel ca și alte băncii centrale, estimând că impactul unei inflații prelungite este mai periculos decât cel al unei scăderi economice pe termen scurt.



Inflația

În trimestrul trei 2022 inflația în România și-a continuat trendul ascendent, ajungând la 15,90%, însă creșterea ei a încetinit, sub impactul creșterilor succesive de dobândă de politică monetară. Având în vedere creșterea agresivă a inflației din acest an, estimările actualizate pentru aceasta sunt de 16 - 17,00% anualizat la final de 2022, cu o scădere în 2023 până la un nivel de 11,00%. 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, 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.



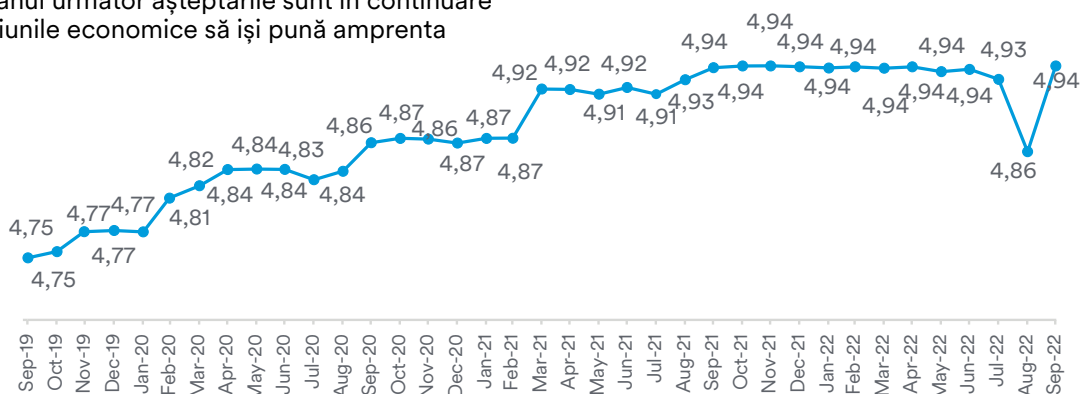
Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Iulie – Septembrie 2022 evoluția acestuia a fost neobișnuită, cu o întărire puternică a leului față de EUR până la valori de 4,82 lei / EUR datorită deprecierei monedei unice europene pe fondul problemelor economice cu care se confruntă zona EURO. Evoluția cursului de schimb a fost urmărită cu multă atenție de Banca Națională a României pentru a nu genera debalansarea și mai mare a indicatorilor macroeconomici ai economiei Românești, însă influențele externe de politică monetară au dus pe termen scurt cursul pe un trend de apreciere, dar nefiind susținută și de factori economici interni, nu este așteptat să se mențină.

Pentru anul următor așteptările sunt în continuare ca presiunile economice să își pună amprenta

asupra evoluției cursului de schimb EUR/RON și acesta să depășească pragul de 5 RON/EUR, dar asta depinde foarte mult de deciziile luate de Banca Națională a României. În trimestrul trei 2022 creșterea economică a României a fost de 4,00% anualizat față de aceeași perioadă a anului 2021, având un ritm mai scăzut de creștere față de primele două trimestre. Ținând cont de rezultatele bune înregistrate în primul semestru dar și de încetinirea din trimestrul trei, pentru anul 2022 ultimele estimări de creștere economică pentru România au fost revizuite la valori de 5,1% din partea Comisiei Europene sau 4,6% din partea Institutului Național de Statistică.



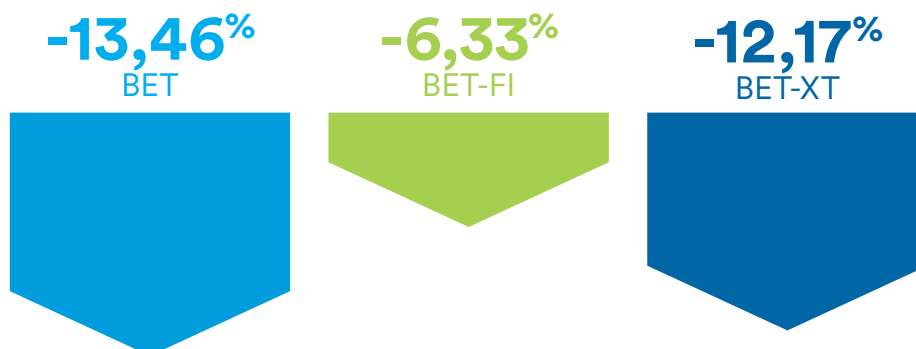
Piața de capital

Piața de capital locală în trimestrul trei 2022 a continuat scăderea, într-un ritm accelerat față de piețele externe, sub influența războiului din Ucraina, a creșterii galopante a inflației și a posibilității din ce în ce mai mari de recesiune pe piețele dezvoltate. Contextul extern dificil a crescut volatilitatea pe piață, însă per total,

valoarea tranzacțiilor efectuate în primele nouă luni ale anului 2022 au depășit cu 34% valoarea primelor pe nouă luni ale anului 2021. Cele mai tranzacționate companii listate la bursa românească în primele nouă luni au fost OMV Petrom, Fondul Proprietatea, Banca Transilvania și BRD – Groupe Societe Generale și Romgaz.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Iulie - Septembrie 2022:

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 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.

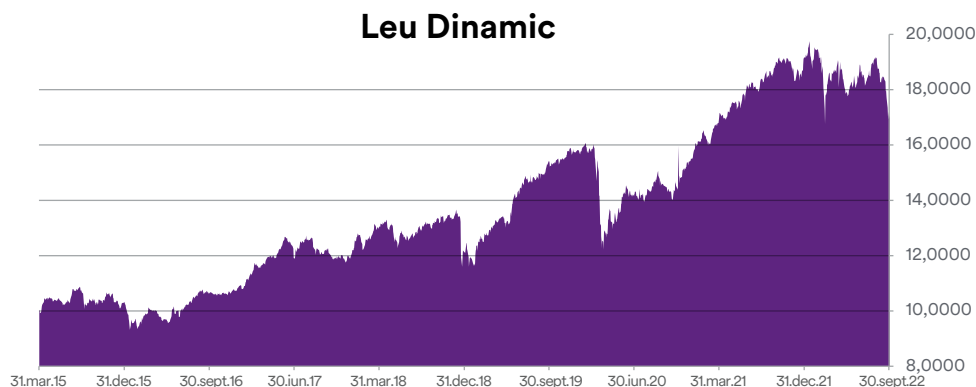
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2022:

17,0609 Lei

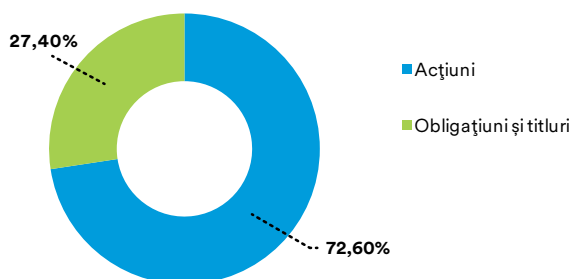
Performanță netă:

YTD:	-11,04
în ultimele 12 luni:	-10,22
De la lansare Aprilie 2015:	70,61

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Aprilie 2015 -
Septembrie 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.

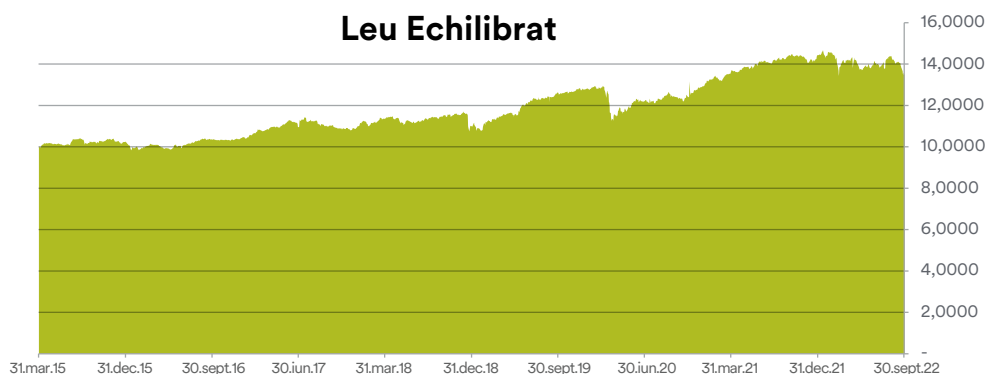
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2022:

13,5194 Lei

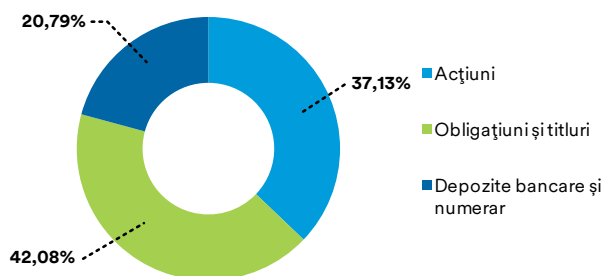
Performanță netă:

YTD:	-6,36
în ultimele 12 luni:	-6,34
De la lansare Aprilie 2015:	35,19

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Septembrie 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](#).

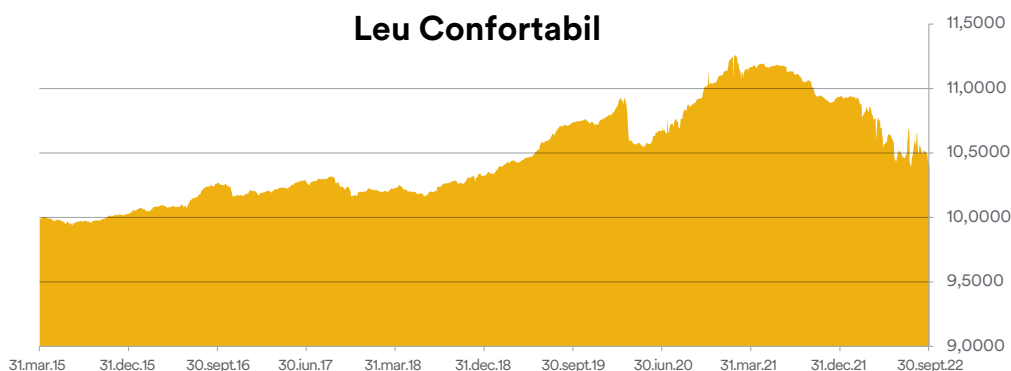
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2022:

10,3945 Lei

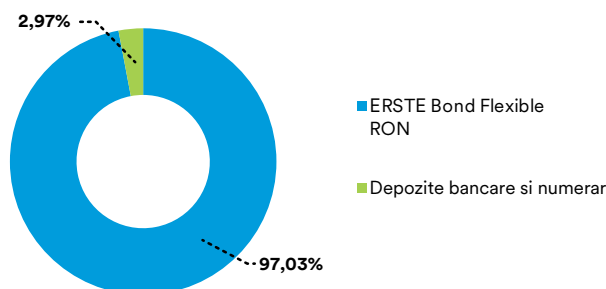
Performanță netă:

YTD:	-5,01
în ultimele 12 luni:	-5,97
De la lansare Aprilie 2015:	3,95

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Septembrie 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](#)

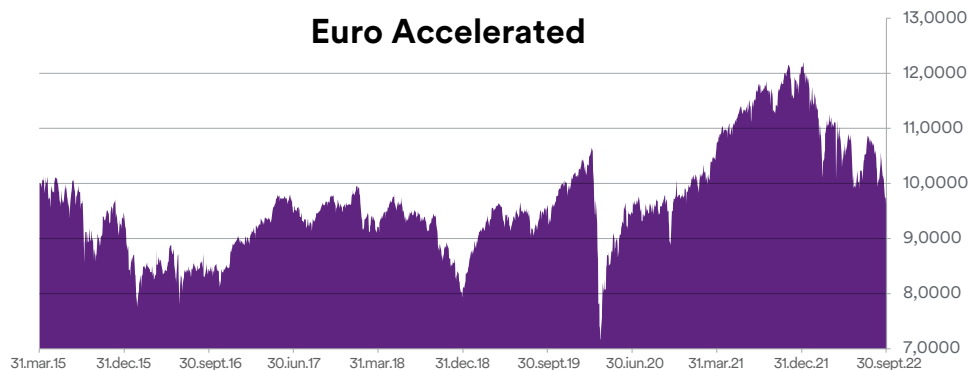
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2022:

9,7430 Lei

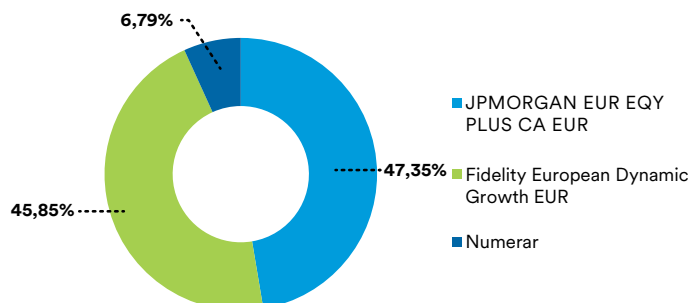
Performanță netă:

YTD:	-19,61
în ultimele 12 luni:	-14,06
De la lansare Aprilie 2015:	-2,57

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

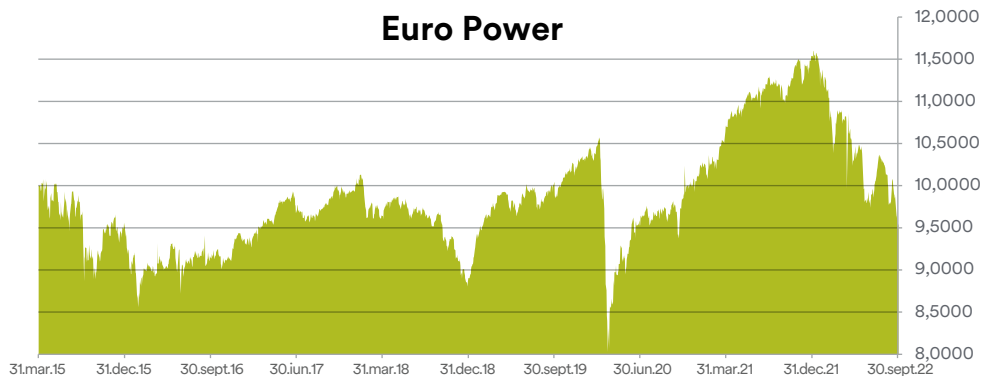
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2022:

9,5517 Lei

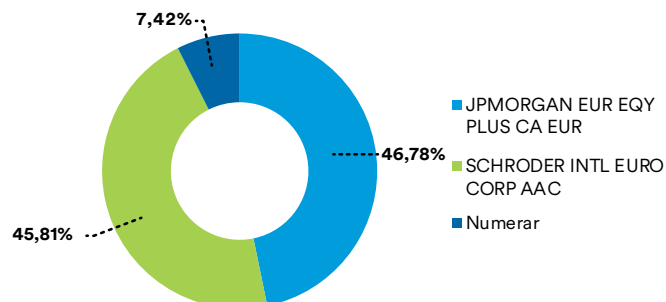
Performanță netă:

YTD:	-17,19
în ultimele 12 luni:	-13,40
De la lansare Aprilie 2015:	-4,48

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Septembrie 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](#)

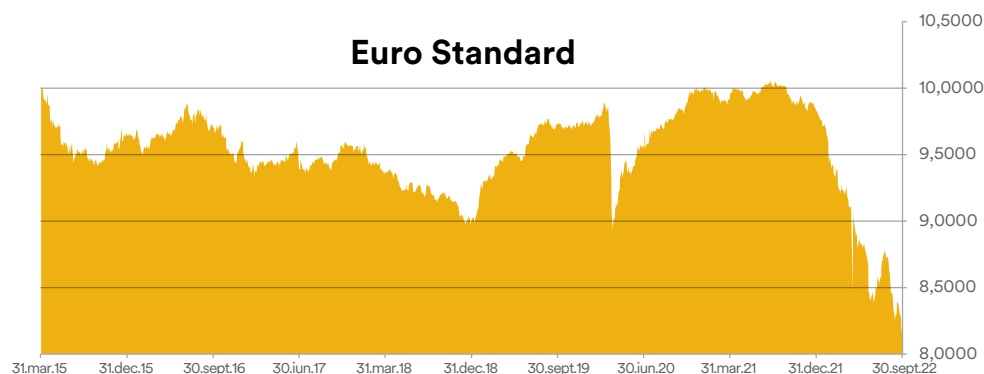
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2022:

8,118 Lei

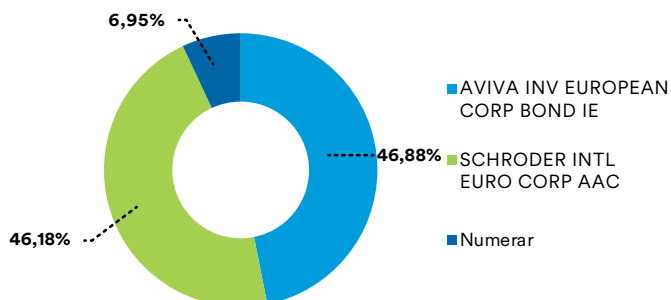
Performanță netă:

YTD:	-17,31
în ultimele 12 luni:	-18,40
De la lansare Aprilie 2015:	-18,82

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

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	20,3602	-8,30	-8,09	-10,08	103,60
	MULTIPLU	20,7095	-4,54	-4,56	-6,29	107,10
	PLUS	24,6564	-0,59	-1,71	-4,46	146,56
	Capital Garantat (Practic)	5,4833	0,34	0,59	0,59	448,33
	Practic 25 (Plus)	2,1599	-3,06	-4,31	-7,19	115,99
	Practic 50 (Max)	1,9809	-5,33	-6,15	-8,60	98,09
	Pilonul IV Aviva	1,3459	-1,81	-8,02	-13,57	34,59
	Romanian Equities	7,306	-9,91	-9,45	-10,65	621,34
	Global Equities	3,5395	0,75	9,26	7,14	254,06
	Garantat	1,7095	0,41	1,31	1,83	61,06
	Capital	7,306	-9,91	-9,45	-10,65	621,34
	Suprem	1,0309	-7,58	-22,89	-26,83	3,09
USD	Median	0,9742	-6,99	-22,59	-28,80	-2,58
	Conservator	1,3619	-1,23	-3,79	-6,47	36,19
	Actual	1,3444	-6,42	-22,37	-30,30	34,44
	Imobilis	0,2384	-12,26	-27,98	-25,03	-76,16
	Suprem	0,4727	-5,25	-12,12	-12,69	-7,55
EUR	Median	0,4569	-4,51	-11,62	-15,25	-10,64
	Conservator	0,4251	-4,00	-11,42	-17,15	-16,86
	Actual	1,3415	-3,99	-11,50	-17,23	34,15
	Imobilis	0,2943	-10,25	-18,41	-11,60	-70,57
	Success Absolute	9,4841	-3,75	-7,93	-13,30	1,76
	Success Relative	13,7869	-5,14	-10,82	-10,72	100,98

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