

Situația investițiilor în al treilea trimestru 2023

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

Economia zonei euro a stagnat în prima jumătate a anului. În trimestrul II 2023, dinamica PIB-ului s-a situat la 0,1%, la fel ca în trimestrul I. Indicatorii recentți sugerează că aceasta a fost slabă și în trimestrul III. Cererea mai scăzută de exporturi din zona euro și impactul condițiilor stricte de finanțare inhibă creșterea economică, inclusiv prin reducerea investițiilor rezidențiale și corporative. Încetinirea activității se răspândește în toate sectoarele economiei. Producția din industria prelucrătoare s-a contractat începând cu al patrulea trimestru al anului 2022 și se preconizează că va rămâne slabă, deoarece impulsul anterior către producție este în scădere, iar comenzile noi rămân modeste. Activitatea din sectorul serviciilor, care a fost mai rezilientă, a prezentat semne clare de încetinire la începutul trimestrului III, sugerând că este posibil ca stimularea post-pandemie a cererii de servicii să se estompeze. În timp, dinamica economică ar trebui să se intensifice, întrucât se anticipează o creștere a veniturilor reale, susținută de scăderea inflației, de creșterea salariilor și de o piață a forței de muncă solidă, care ar trebui să stea la baza cheltuielilor de consum. Inflația a continuat să scadă, dar se așteaptă în continuare să rămână la valori prea ridicate.

În Statele Unite, activitatea economică a rămas rezilientă, dar se așteaptă să se modereze spre sfârșitul anului, pe măsură ce politica monetară mai strictă limitează activitatea. Datele recente privind cheltuielile populației și activitatea serviciilor sugerează că dinamica PIB se va menține puternică în trimestrul III. Inflația a crescut ușor la 3,2% în luna iulie (în scădere de la 3,0% în iunie), ca urmare a unei contribuții dezinflaționiste mai reduse din partea componentei "produse energetice". Se anticipează că inflația se va reduce, în pofida diminuării – deși încă puternice – a majorării câștigurilor salariale, care exercită presiuni persistente în sensul creșterii asupra inflației aferente serviciilor non-rezidențiale.

În China, creșterea economică a înregistrat o pierdere bruscă a impulsului în al doilea trimestru. După o revigorare puternică în trimestrul I 2023, ca urmare a relaxării măsurilor restrictive legate de COVID-19, ritmul de creștere a consemnat o încetinire pronunțată în trimestrul II, determinat de o nouă recesiune pe piața imobiliară, care a afectat și încrederea consumatorilor. Deși activitatea de consum, în special cea din sectorul serviciilor, a continuat să se normalizeze, exporturile nete și investițiile private au fost sub așteptări în proiecțiile

din luna iunie. Indicatorii cu frecvență ridicată disponibili până în luna august sugerează menținerea trenării pieței imobiliare și moderarea creșterii serviciilor, dar o relativă stabilizare a activității din industria prelucrătoare. Rata anuală a inflației a intrat în teritoriu negativ în luna iulie (-0,3% an/an).

Indicatorii recentți sugerează menținerea dinamicii scăzute a PIB-ului Uniunii Europene în trimestrul III, în condițiile în care se anticipează că cererea externă modestă și îndeplinirea condițiilor de finanțare vor afecta creșterea economică în zona euro.

Inflația a scăzut la 5,3% în iulie și a rămas la acest nivel în august, potrivit estimării preliminare a Eurostat. Declinul său a fost întrerupt deoarece prețurile la energie au crescut comparativ cu luna iulie. Inflația prețurilor alimentelor a scăzut de la vârful din martie, dar a rămas la aproape 10% în august. În lunile următoare, creșterile accentuate ale prețurilor înregistrate în toamna anului 2022 vor scădea din ratele anuale, ducând astfel la scăderea inflației.

Piețele financiare

Banca Central Europeană a decis în ședința din 14 septembrie 2023 să majoreze din nou rata dobânzii de referință cu 25 de puncte de baza urmărind să se asigure că dobânzile vor fi aduse la niveluri suficient de restrictive pentru a realiza o revenire în timp util a inflației la ținta pe termen mediu de 2%.

Piețele europene de capital

Indicii bursieri generali din zona euro au scăzut cu 2,9% în perioada analizată, în timp ce indicii bursieri din Statele Unite au crescut cu 1,1%. Rezultatele mai slabe din zona euro reflectă scăderi ale cotațiilor acțiunilor companiilor nefinanciare care pot fi atribuite câștigurilor negative, surpriză și revizuirii în sens descendent ale profiturilor anticipate. În sectorul nefinanciar, prețurile acțiunilor au scăzut cel mai mult în sectoarele discreționar, industrial și tehnologic, puternic influențate de deteriorarea perspectivelor macroeconomice interne și globale. În schimb, cotațiile acțiunilor băncilor din zona euro au crescut cu 3,9%, depășind performanțele băncilor din Statele Unite.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, Septembrie 2023



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Iulie - Septembrie 2023:

-5,10% EUROSTOXX50

-4,71% DAX¹

1,02% FTSE100²

-3,58% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

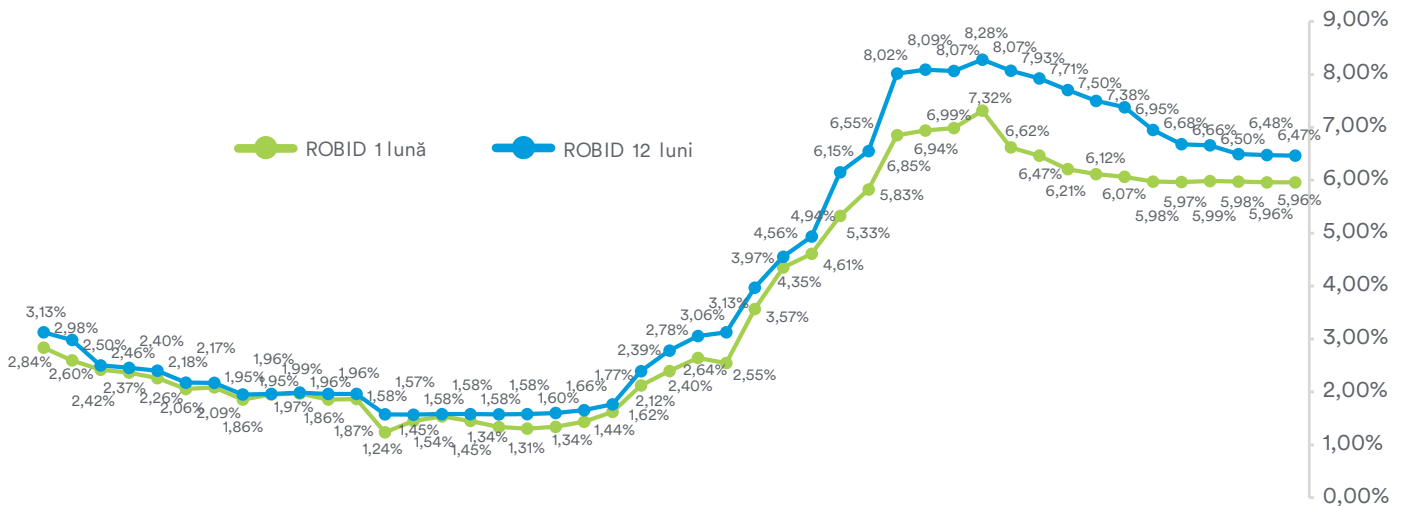
²bursa de la Londra

³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

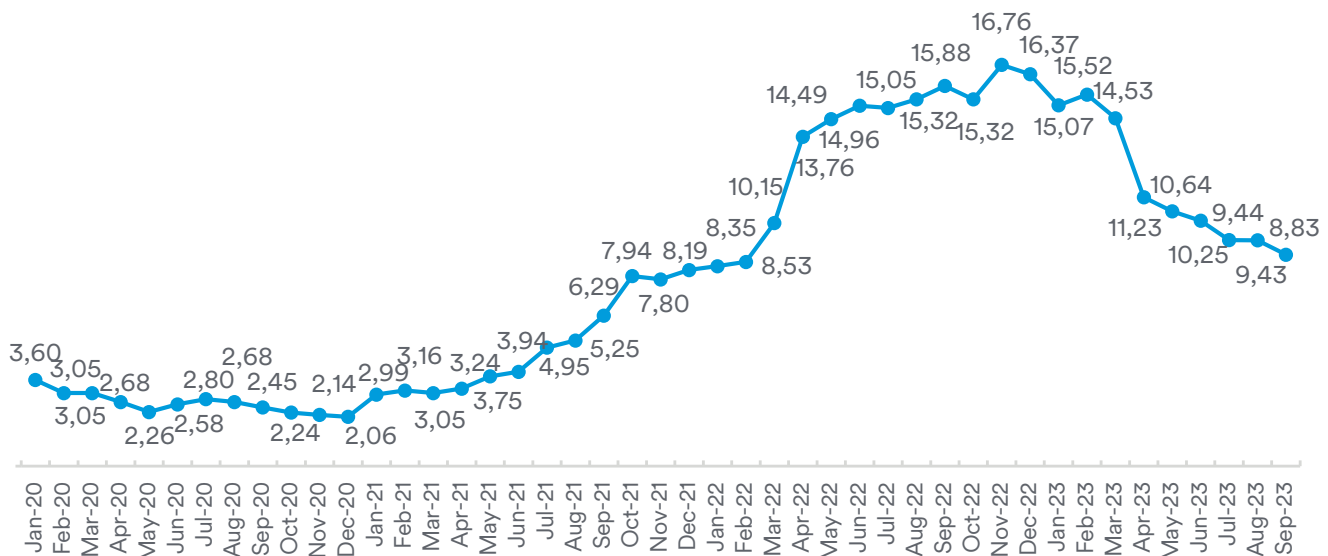
În intervalul Iulie – Septembrie 2023 Banca Națională a României a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 7,00% pe an. Indicatorii RO BID și RO BOR s-au stabilizat în jurul valorii de 6%, fiind în scădere față de finalul trimestrului anterior.



Inflația

Conform BNR, rata anuală a inflației a continuat să scadă pe ansamblul primelor două luni ale trimestrului III în linie cu previziunile, coborând de la 10,25% în iunie, la 9,43% în august și 8,83% în septembrie, pe fondul decelerării creșterii

prețurilor alimentelor și al continuării descreșterii dinamicii prețurilor energiei, contrabalansate doar parțial ca impact de scumpirea combustibililor și medicamentelor.

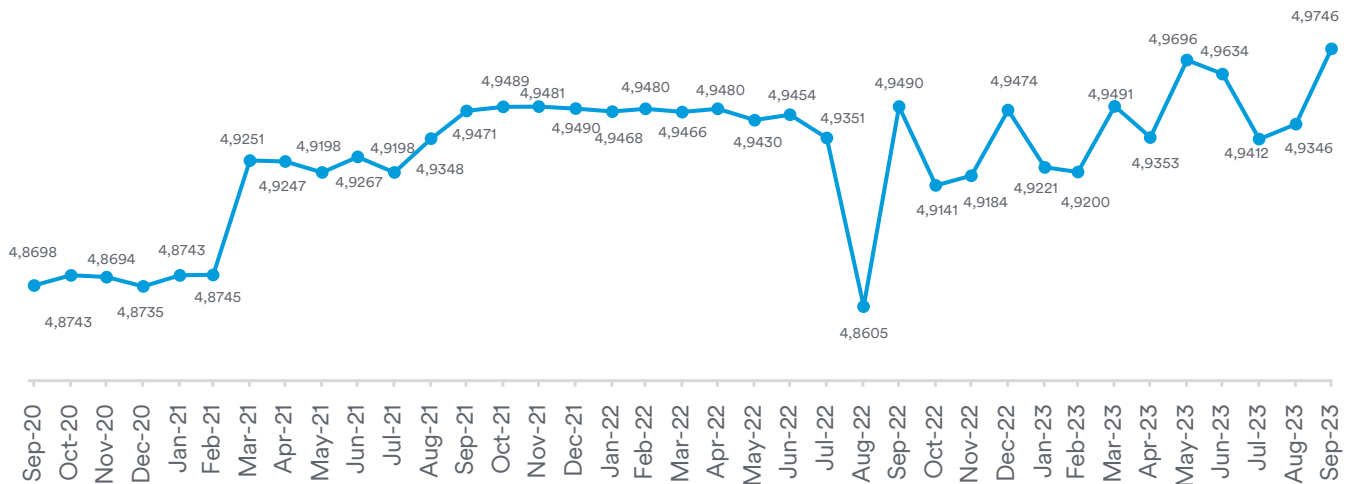


Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Iulie – Septembrie 2023 evoluția acestuia a continuat să oscileze într-o bandă destul de îngustă de 4,93 - 4,97 / EUR, înregistrând o depreciere ușoară în ultimele 2 luni ale acestui trimestru. Evoluția cursului de schimb continuă să

fie urmărită cu multă atenție de Banca Națională a României având în vedere ca riscurile la adresa comportamentului cursului de schimb leu/euro ar putea însă să se reamplifice, datorită dimensiunii considerabile a dezechilibrului extern.



Piața de capital

Piața de capital din România traversează una dintre cele mai bune perioade din istorie și a înregistrat o serie succesivă de recorduri la nivelul lunii iulie cât și la nivelul primelor 7 luni ale acestui an. Oferta Hidroelectrică (H2O), lider în producția de energie electrică și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național, a fost derulată la Bursa de Valori București (BVB) în perioada 23 iunie – 4 iulie 2023, și s-a încheiat cu succes și a devenit cea mai mare ofertă publică inițială

(IPO) realizată vreodată la bursa românească. IPO-ul Hidroelectrică a atras în total 9,28 miliarde RON (circa 1,9 miliarde EUR sau 2,1 miliarde USD) pentru 89,7 milioane de acțiuni reprezentând 19,94% din numărul total de acțiuni și a devenit cea mai mare ofertă din Europa și a treia cea mai mare din lume luând în calcul IPO-urile realizate până acum în acest an. Hidroelectrică a debutat pe 12 iulie 2023 pe Piața Reglementată a BVB și este cea mai mare companie românească listată la BVB din punct de vedere al capitalizării.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Iulie - Septembrie 2023:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg



+14,85%
BET



+10,61%
BET-FI



+14,20%
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 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.

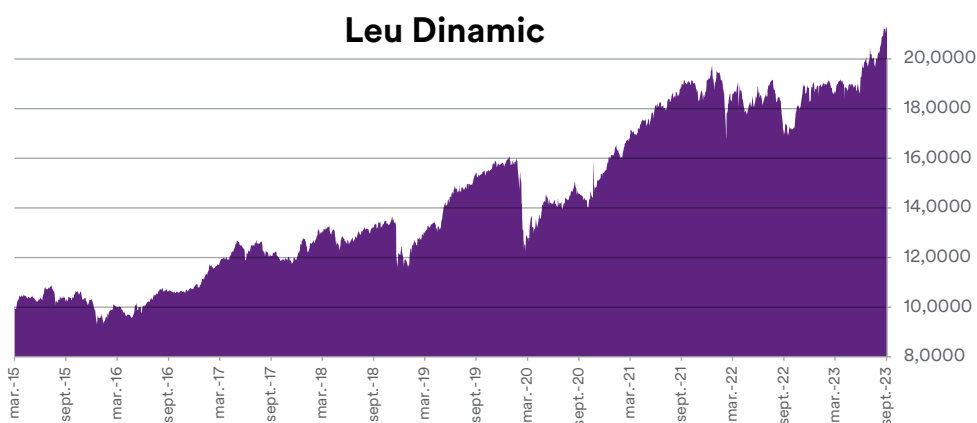
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2023:

21,3214 Lei

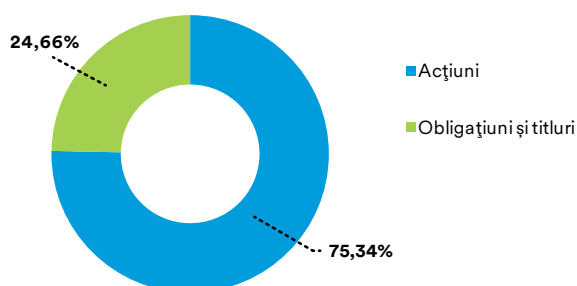
Performanță netă:

YTD:	16,43
în ultimele 12 luni:	25,87
De la lansare Aprilie 2015:	113,21

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Aprilie 2015 -
Septembrie 2023



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Banca Transilvania S.A.
Petrom S.A.
Societatea Nationala de Gaze
Naturale ROMGAZ SA
BRD GSG S.A.
Societatea Nationala Nuclearelectrica 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.

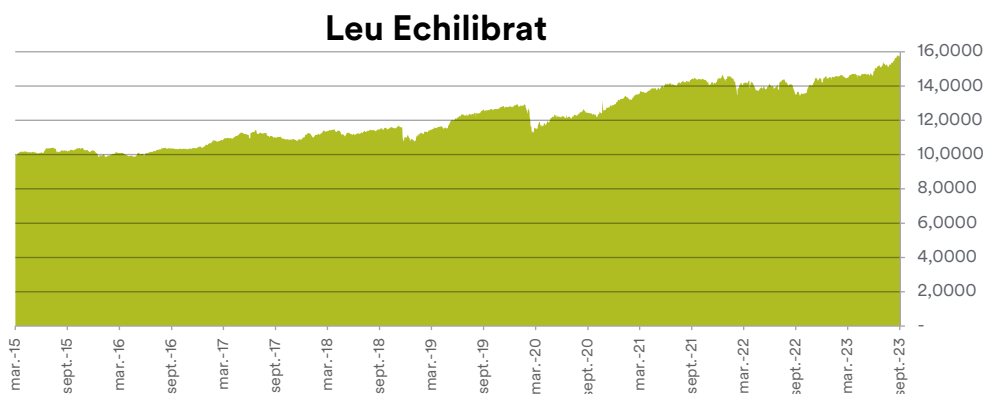
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2023:

15,8118 Lei

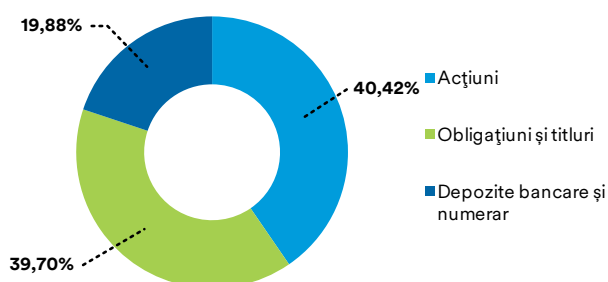
Performanță netă:

YTD:	11,14
în ultimele 12 luni:	17,39
De la lansare Aprilie 2015:	58,12

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Septembrie 2023



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Banca Transilvania S.A.
Petrom S.A.
Societatea Nationala de Gaze
Naturale ROMGAZ SA
BRD GSG S.A.
Societatea Nationala Nuclearelectrica 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](#).

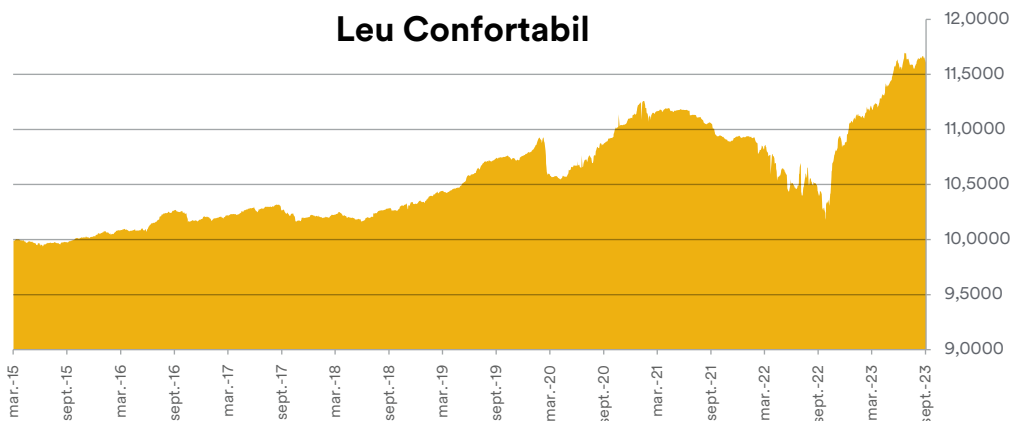
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2023:

11,6059 Lei

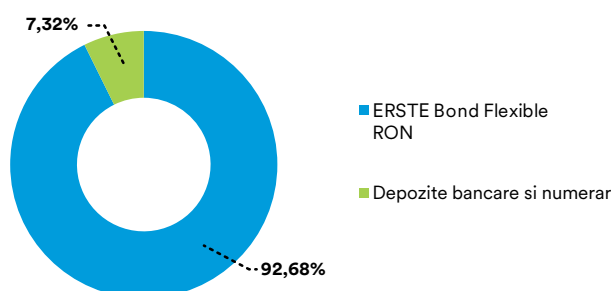
Performanță netă:

YTD:	6,61
în ultimele 12 luni:	11,32
De la lansare Aprilie 2015:	16,06

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Septembrie 2023



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 2023:

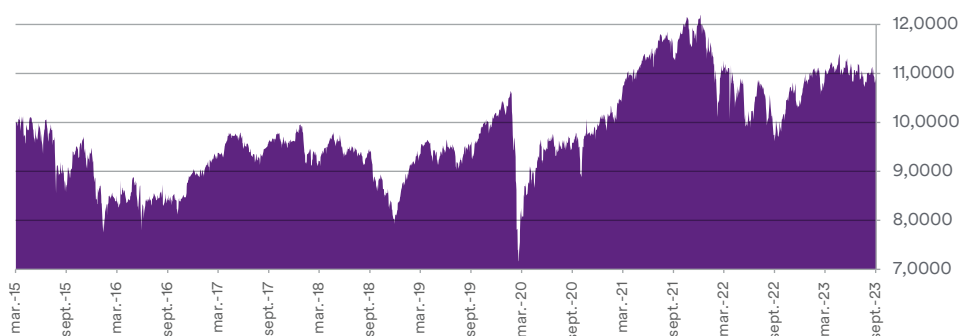
10,9094 Lei

Performanță netă:

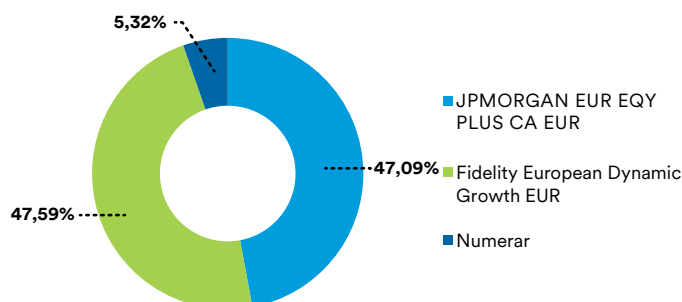
YTD:	5,33
în ultimele 12 luni:	13,49
De la lansare Aprilie 2015:	9,09

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Aprilie 2015 -
Septembrie 2023

Euro Accelerated



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](#)

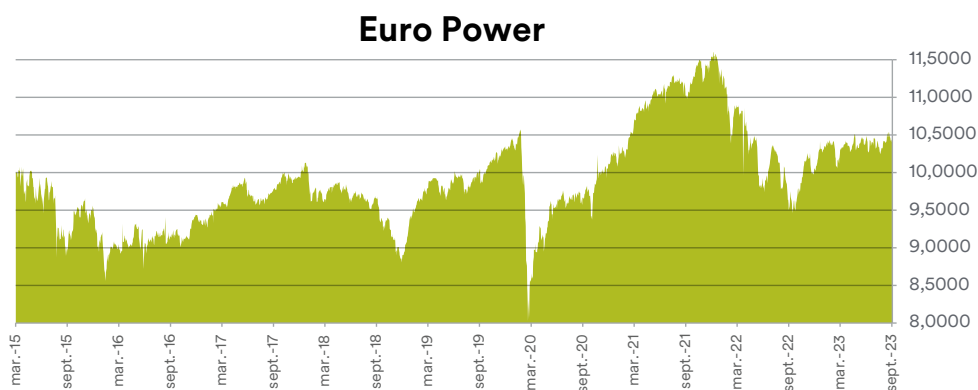
Valoarea unității de fond la 30 Septembrie 2023:

10,4715 Lei

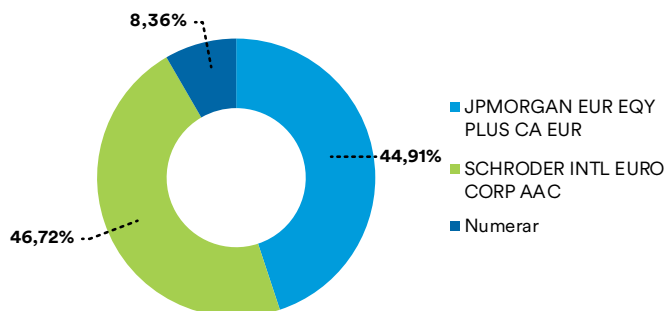
Performanță netă:

YTD:	4,49
în ultimele 12 luni:	10,24
De la lansare Aprilie 2015:	4,72

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Septembrie 2023



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](#)

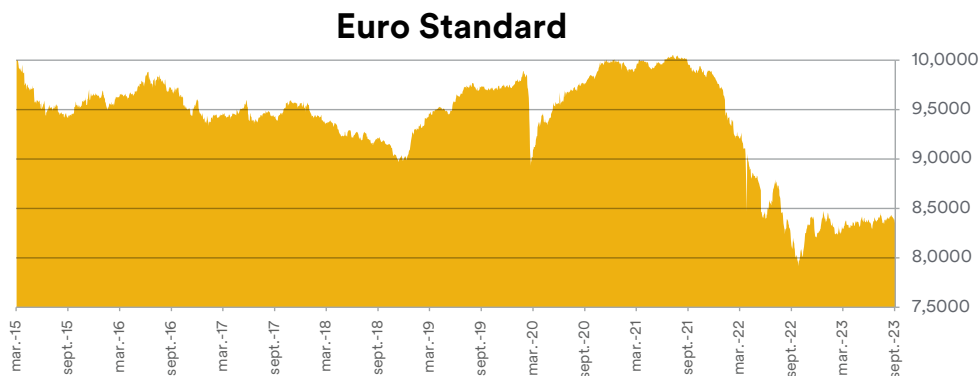
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2023:

8,3757 Lei

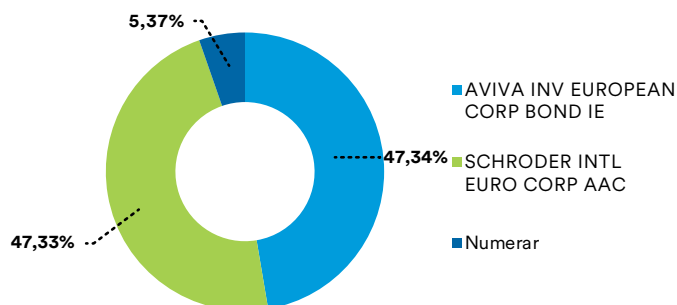
Performanță netă:

YTD:	1,51
în ultimele 12 luni:	3,55
De la lansare Aprilie 2015:	-16,24

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Aprilie 2015 -
Septembrie 2023



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-2023

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	25,4859	5,69	14,57	26,07	154,86
	MULTIPLU	24,2368	3,25	9,33	17,47	142,37
	PLUS	27,0839	0,37	3,95	9,87	170,84
	Capital Garantat (Practic)	5,759	0,31	2,08	5,03	475,90
	Practic 25 (Plus)	2,4556	1,97	6,95	13,96	145,56
	Practic 50 (Max)	2,364	3,73	10,76	19,90	136,40
	Pilonul IV Aviva	1,3822	-0,62	1,98	2,40	38,22
	Romanian Equities	9,6969	7,27	19,08	34,03	857,40
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	-2,27	246,30
	Garantat	1,812	0,38	2,55	6,00	70,72
	Capital	9,6969	7,27	19,08	34,03	857,40
USD	Suprem	1,2126	-4,00	0,90	18,99	21,26
	Median	1,1408	-3,43	-1,71	18,24	14,08
	Conservator	1,4029	-0,23	0,86	3,19	40,29
	Actual	1,5072	-3,41	-1,95	13,02	50,72
	Imobilis	0,2394	-5,86	-5,23	1,79	-76,06
EUR	Suprem	0,5099	-1,45	3,85	8,67	-0,27
	Median	0,4916	-0,87	1,03	8,19	-3,85
	Conservator	0,4391	-0,95	0,71	3,68	-14,12
	Actual	1,3849	-0,94	0,68	3,64	38,49
	Imobilis	0,2730	-3,60	-2,50	-6,35	-72,70
	Success Absolute	9,6995	-1,24	1,51	1,95	4,07
	Success Relative	14,2359	-1,55	3,17	2,47	107,52

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-și ajuta clienții individuali și instituționali să pășească cu încredere în viitor. 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 24 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **4 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), Michael Hatzidimitriou (Greacă) și Maureen Mc Queen (Americană).

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