

Situația investițiilor în trimestrul al patrulea 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 patrulea din anul 2020 a încheiat un an aflat sub spectrul pandemiei de coronavirus. Pe piețe a revenit speranța având în vedere autorizarea primelor vaccinuri, iar în luna decembrie a început vaccinarea populației în marile economii ale lumii SUA, China, Rusia sau Marea Britanie fiind printre primele state care au deschis vaccinarea. Economiiile lumii s-au dovedit, în mare, destul de rezistente la valurile succesive de creștere a infectărilor și de măsuri de închidere a activităților neesențiale. Un eveniment care a trecut neobservat, din punctul de vedere al impactului economic, este rezultatul alegerilor prezidențiale și schimbarea de culoare politică a conducerii SUA, Joe Biden fiind ales noul președinte al SUA.

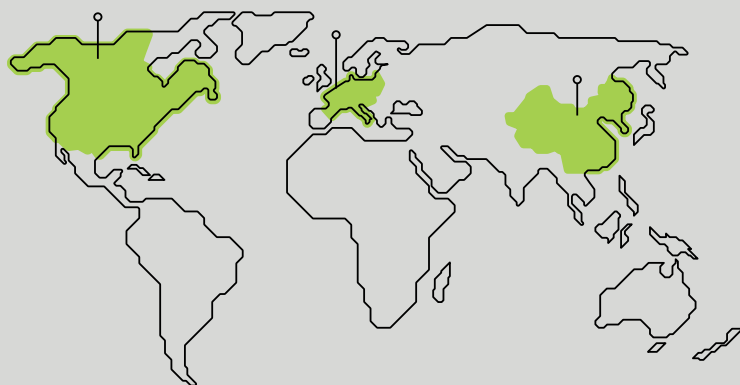
Creșterea în trimestrul patru a SUA a fost de 4%, stimulată de creșterea consumului, chiar și sub măsurile de carantină introduse în anumite zone, iar per total an 2020, creșterea PIB a SUA a fost de -3.5%. Având în vedere că anul a stat sub semnul pandemiei, este totuși un rezultat surprinzător de bun. Pentru anul următor estimările sunt de creștere de 5%.

În Europa scăderea înregistrată în trimestrul patru a fost de doar 0,7%, în ciuda închiderii economiilor tarilor, cu valori mai scăzute în Franța, Spania și Italia - țări în care și măsurile de carantină au fost 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 de final de an. Cu toate acestea, față de Q4 2019 rezultatele în zona EURO sunt la -5,1%, mai bune decât se aștepta să fie la începutul anului 2020.

Piețele financiare, puternic lovite în primul trimestru de extinderea pandemiei de coronavirus, au recuperat în totalitate pierderile înregistrate, sub influența măsurilor de stimulare economică și financiare luate de băncile centrale și guverne. Aceste măsuri au redus ratele de intervenție monetară la nivele record. În trimestrul patru 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 decembrie Banca Centrală Europeană a anunțat suplimentarea programului de sprijin, prin creșterea plafonului de achiziții de bonduri până la 1850 de miliarde de EUR în perioada (până la final de martie 2022), sprijinind astfel indirect, guvernele.

Piețele europene de capital

În intervalul Octombrie – Decembrie 2020 piețele au crescut în continuare. În continuare evoluția pandemiei este factorul principal de influență asupra piețelor și a economiei, având în vedere că se întrevide o îmbunătățire a situației prin începerea vaccinărilor pe scară largă, optimismul a revenit în trimestrul patru.



Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada Octombrie-Decembrie 2020:

11,24% EUROSTOXX50

+7,51% DAX¹

+10,13% FTSE100²

+15,57% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

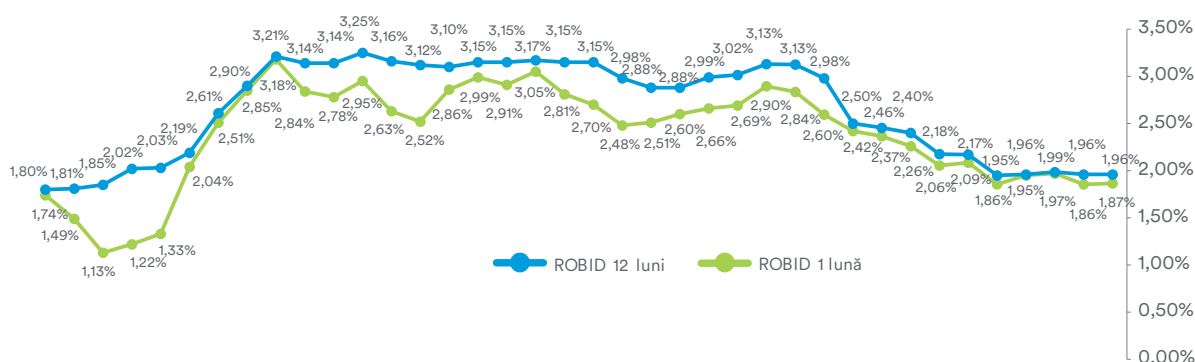
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

Intervalul Octombrie – Decembrie 2020 a fost influențat în România de creșterea numărului de îmbolnăviri, cu impact direct în economie. În trimestrul patru BNR a păstrat rata de politică monetară la valoarea de 1,5% și să anunțe continuarea măsurilor de sprijin oferite piețelor

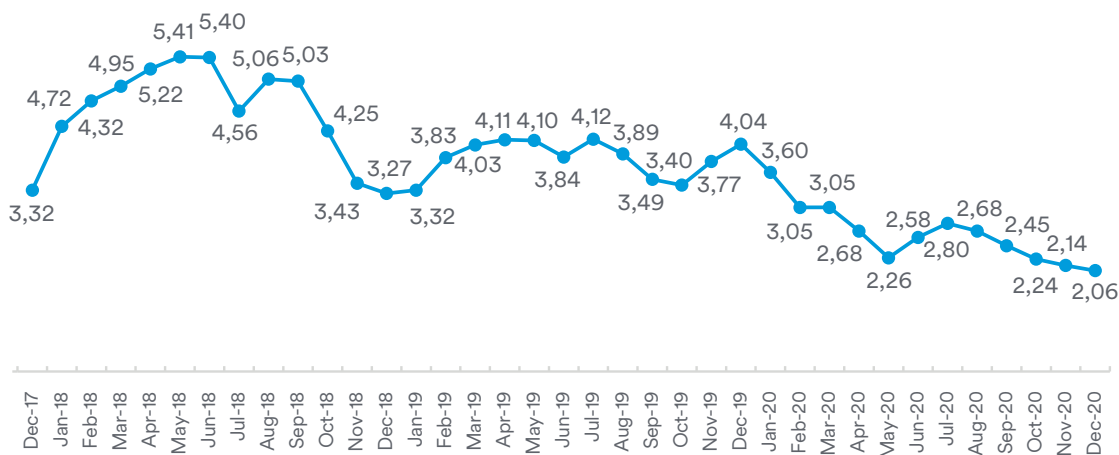
financiare, prin achiziția de titluri de stat în lei de pe piața secundară, precum și injectarea de lichiditate pe piața. În linie cu aceste evoluții, dobânzile au rămas pe același palier la final de an 2020.



Inflația

La final de an 2020 inflația anualizată a rămas stabilă în jurul intervalului țintă (2,5% +/-1%), cu o valoare de 2,06% la finalul lunii decembrie. Volatilitatea prețurilor în ultimul trimestru a fost mică, fără ajustări semnificative. Per total de an 2020 rata inflației a ajuns la 2,1%,

dar acest nivel al inflației este greu de estimat ca evoluție în condițiile actuale, având în vedere posibilitatea extinderii crizei economice, ca urmare a crizei sanitare, determinată de pandemia de coronavirus. Prognoza BNR pe anul următor este de 3,4%.



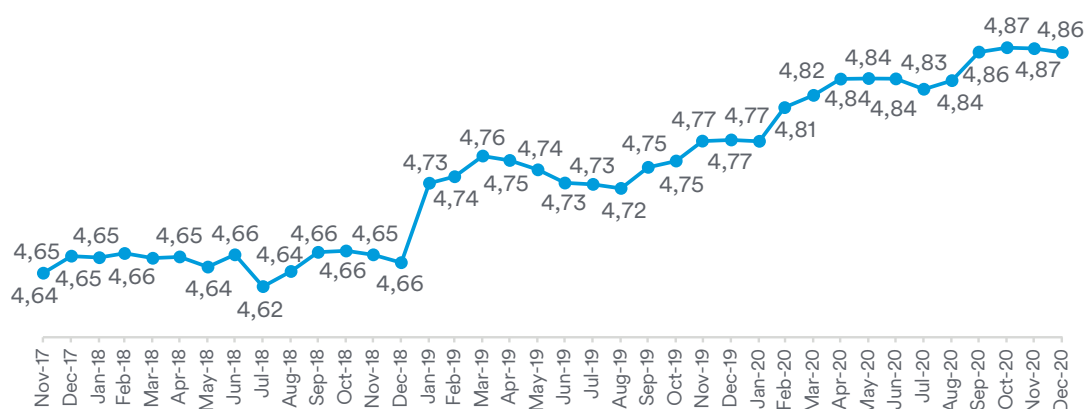
Context local

Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada Octombrie – Decembrie 2020 moneda națională a rămas relativ constantă în raport cu EUR, variind în jurul valorii de 4,86 RON/EUR, influențat fiind de extinderea epidemiei de coronavirus și încetinirea activității economice.

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.

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. România a evitat o recesiune tehnică în 2020, economia românească scăzând cu doar 3.9% versus 6% estimat, creșterea economică din trimestrul patru fiind de 5,3% față de trimestrul anterior. Pentru anul 2021 Guvernul preconizează o creștere de 4,3%.



Piața de capital

Piața de capital locală a evoluat în trimestrul patru la fel ca și cele externe. 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 patru

a fost păstrat ratingul de țară de către Agențiile de rating, cu impact pozitiv în evoluția pieței de capital.

Având în vedere extinderea pandemiei, piețele rămân precaute, iar entuziasmul inițial de revenire la normal este umbrit de incertitudinile privind rapiditatea administrării vaccinului.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Octombrie - Decembrie 2020:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

+8,86%
BET

+2,44%
BET-FI

+7,56%
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 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.

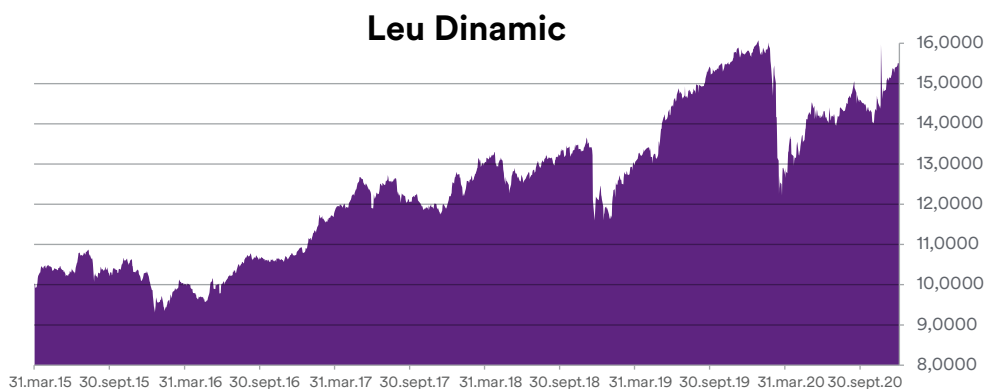
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2020:

15,4988 lei

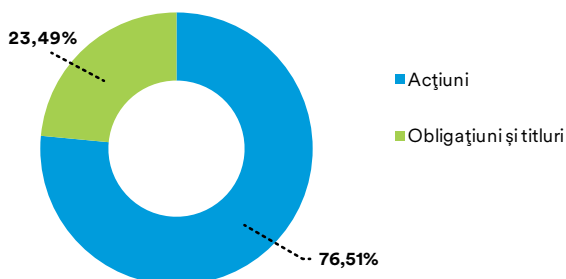
Performanță netă:

YTD:	-2,02
în ultimele 12 luni:	-2,02
De la lansare Aprilie 2015:	54,99

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



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.
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.

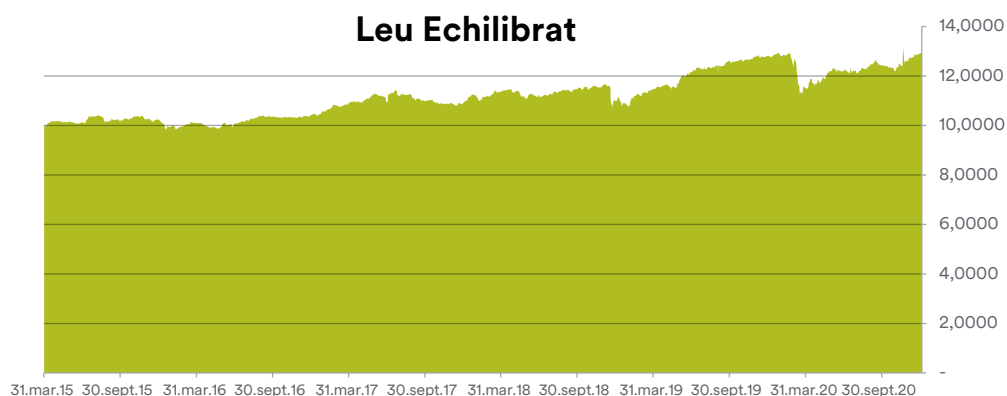
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2020:

12,9222 lei

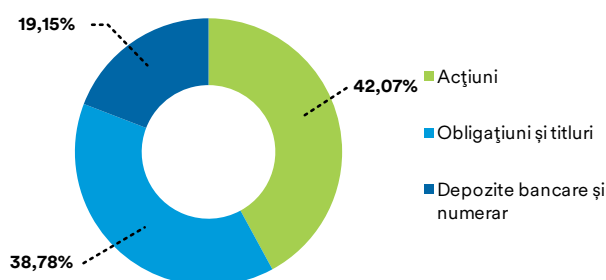
Performanță netă:

YTD:	0,85
în ultimele 12 luni:	0,85
De la lansare Aprilie 2015:	29,22

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
Petrom S.A.
Banca Transilvania 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 31 Decembrie 2020:

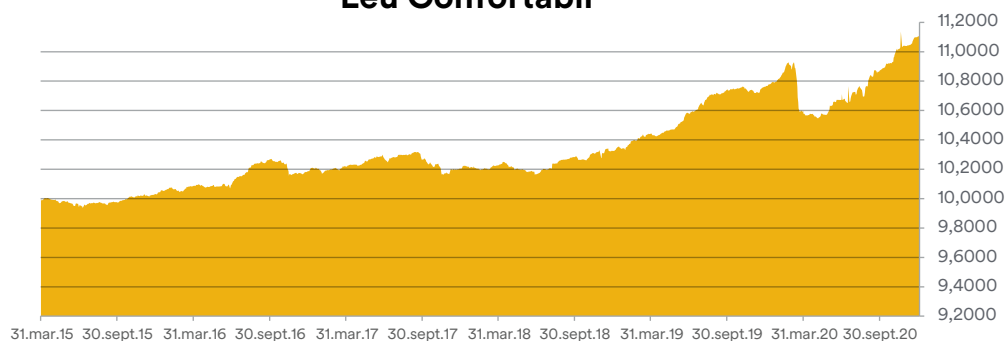
11,1051 lei

Performanță netă:

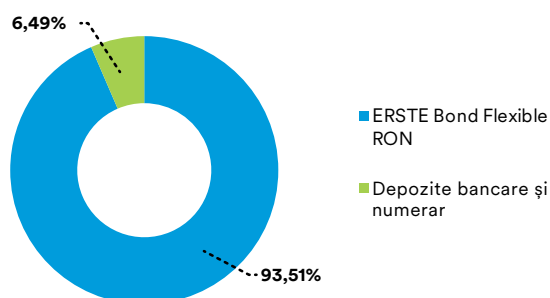
YTD:	3,14
în ultimele 12 luni:	3,14
De la lansare Aprilie 2015:	11,05

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](#)

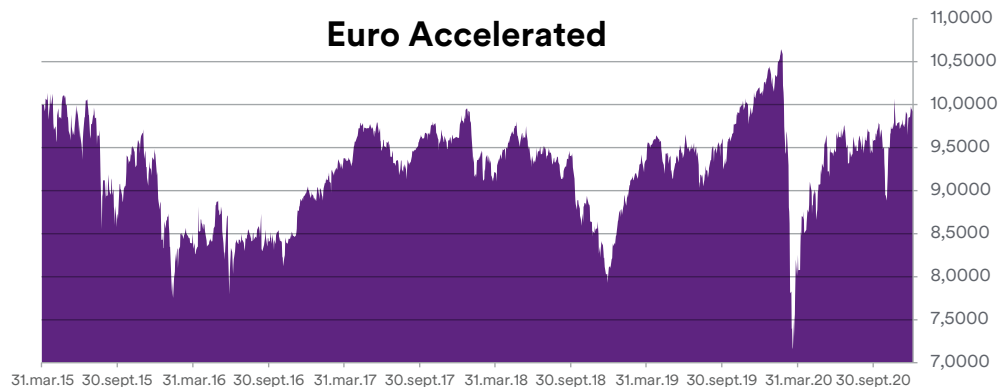
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2020:

9,9181 lei

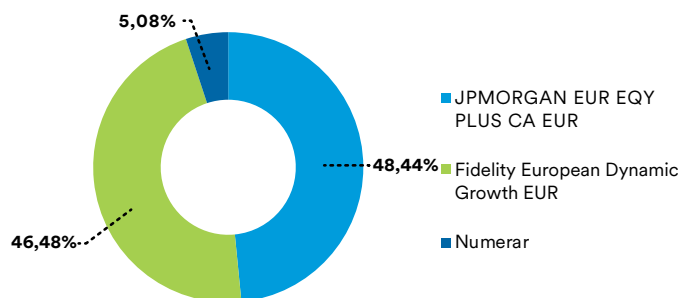
Performanță netă:

YTD:	-2,10
în ultimele 12 luni:	-2,10
De la lansare Aprilie 2015:	-0,82

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated lunie
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](#)

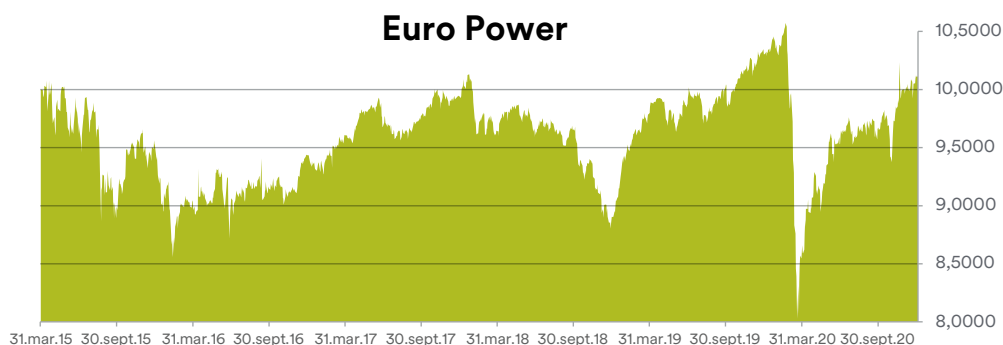
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2020:

10,1118 lei

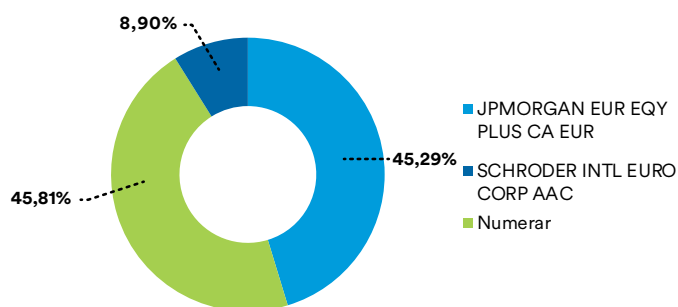
Performanță netă:

YTD:	-1,91
în ultimele 12 luni:	-1,91
De la lansare Aprilie 2015:	1,12

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



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](#)

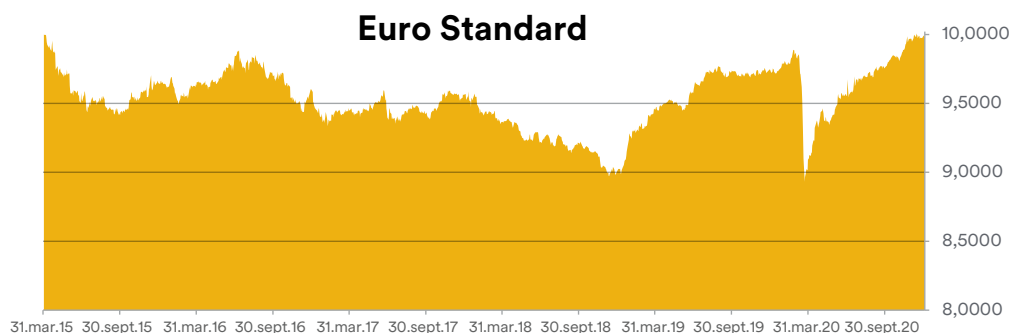
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2020:

9,9786 lei

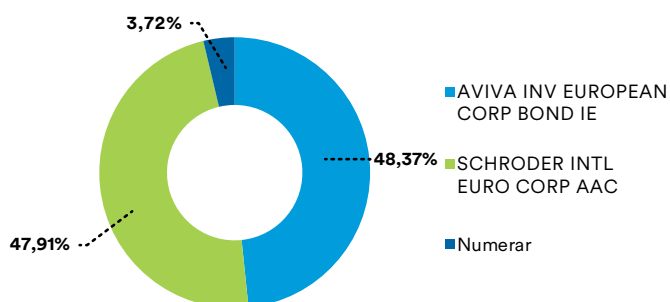
Performanță netă:

YTD:	2,55
în ultimele 12 luni:	2,55
De la lansare Aprilie 2015:	-0,21

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

31-Decembrie-2020

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	18,4447	4,40	8,79	-1,90	84,45
	MULTIPLU	19,7756	2,50	5,67	0,87	97,76
	PLUS	25,8642	0,39	3,14	5,58	158,64
	Capital Garantat (Practic)	5,4348	0,03	0,53	1,20	443,48
	Practic 25 (Plus)	2,1889	1,66	4,51	2,11	118,89
	Practic 50 (Max)	1,8952	3,04	6,65	0,15	89,52
	Pilonul IV Aviva	1,4744	1,35	6,61	-4,96	47,44
	Romanian Equities	6,1618	5,86	11,57	-2,90	508,37
	Global Equities	2,7529	3,01	12,78	-2,62	175,37
	Garantat	1,6666	0,12	0,99	2,11	57,02
	Capital	6,1618	5,86	11,57	-2,90	508,37
USD	Suprem	1,3356	5,32	20,31	6,69	33,56
	Median	1,3932	4,16	16,79	8,22	39,32
	Conservator	1,4769	-0,07	0,59	0,17	47,69
	Actual	2,0732	3,18	13,94	9,34	107,32
	Imobilis	0,2818	1,73	11,69	-7,85	-71,82
EUR	Suprem	0,4839	2,22	9,48	-2,81	-5,36
	Median	0,5175	1,09	6,20	-1,28	1,21
	Conservator	0,5201	0,17	3,73	-0,31	1,72
	Actual	1,6428	0,17	3,20	-0,28	64,28
	Imobilis	0,2772	-1,18	1,99	-16,15	-72,28
	Success Absolute	10,5356	1,40	5,92	-6,75	13,04
	Success Relative	14,0895	1,78	9,71	-9,65	105,39

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