

Situația investițiilor în al patrulea trimestru 2025

*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

Creșterea economică globală a rămas rezilientă per ansamblu, susținută de creșterea robustă din Statele Unite și China în trimestrul al treilea din 2025. Se preconizează ca această creștere s-a temperat ușor în trimestrul al patrulea, reflectând parțial întreruperea activității guvernului SUA în octombrie și noiembrie, deși consumul probabil a rămas solid. Creșterea importurilor globale a încetinit în trimestrul al treilea și este de așteptat să rămână sub mediile istorice pe termen scurt, pe fondul incertitudinii comerciale persistente.

PIB-ul real al zonei euro a crescut cu 0,3% trimestru la trimestru în T4 2025, marcând o evoluție pozitivă în toate trimestrele, în ciuda numeroaselor provocări. Indicatorii pe termen scurt și datele naționale arată o contribuție pozitivă a cererii interne și una mai slabă a exporturilor nete. Creșterea a fost determinată în principal de servicii, în special IT&C, în timp ce industria prelucrătoare probabil a atins punctul minim la finalul lui 2025, demonstrând reziliență față de tensiunile comerciale și geopolitice.

Construcțiile își revin, sprijinite și de investițiile publice. Sondajele indică o recuperare treptată: servicii în creștere, industrie încă slabă. Pe termen mai lung, se așteaptă ca activitatea economică să se redreseze treptat, fiind susținută de cererea internă, de venituri reale mai mari și o rată de economisire în scădere. Investițiile private și cheltuielile publice masive în infrastructură și apărare ar trebui să contribuie de asemenea. Totuși, perturbările comerciale și tensiunile geopolitice vor continua să fie factori de risc.

În trimestrul al patrulea din 2025, inflația totală din zona euro s-a situat la 2,1%, în linie cu proiecțiile macroeconomice pentru zona euro.

În SUA, creșterea PIB-ului real a accelerat la 1,1% trimestru la trimestru în T3 2025. Activitatea economică a fost susținută de consumul privat și exporturile nete, în timp ce investițiile au încetinit. Este posibil ca întreruperea guvernului SUA în T4 să fi avut un efect negativ, dar datele până în noiembrie arată un consum robust.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, Februarie 2026

China și-a atins obiectivul de creștere de 5% în 2025, însă dependența de cererea externă persistă. PIB-ul trimestrial a crescut la 1,2% în T4 2025, susținut de exporturi peste așteptări. Semnalele recente indică suport fiscal continuu în 2026 pentru susținerea cererii interne. Piața imobiliară rămâne o frână pentru economie. Exporturile puternice către economiile emergente au generat un surplus record de 1,2 trilioane USD în 2025. Se anticipează că exporturile vor continua să susțină economia Chinei în 2026, cu excepția scenariului în care tensiunile comerciale cu Statele Unite s-ar intensifica din nou.

Piețele financiare

La ședința din 5 februarie 2026, Consiliul guvernatorilor a decis menținerea neschimbată a ratelor dobânzilor cheie. BCE rămâne fermă în asigurarea stabilizării inflației la 2% pe termen mediu.

Piețele europene de capital

Prețurile acțiunilor din zona euro au crescut în perioada analizată, în pofida scăderilor temporare cauzate de tensiuni geopolitice. Piețele de acțiuni au înregistrat o corecție abruptă în timpul acestor tensiuni, dar au revenit ulterior. Per ansamblu, indicii bursieri din zona euro au crescut cu 4,5% în perioada analizată, cu evoluții de 4,9% pentru firmele financiare și 3,8% pentru companiile non-financiare. Tensiunile geopolitice au susținut puternic sectorul apărării. Sectoarele cu investiții în creștere, precum telecomunicațiile și utilitățile, au performat peste medie. Piețele de acțiuni din SUA au crescut cu aproximativ 1,5% în perioada analizată.



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Octombrie - Decembrie 2025:

+4,81% EUROSTOXX50

+2,55% DAX¹

+6,21% FTSE100²

+3,21% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

³bursa de la Paris

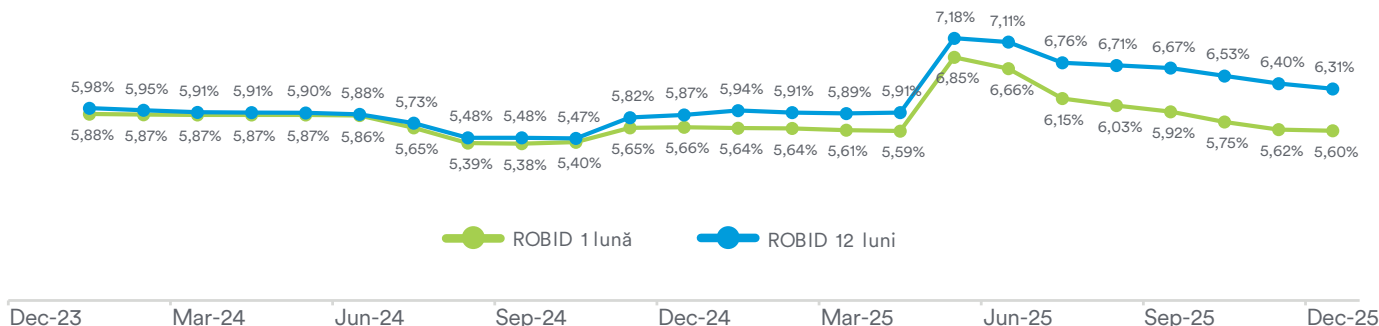
Context local

Rata dobânzii

În trimestrul IV 2025 Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an.

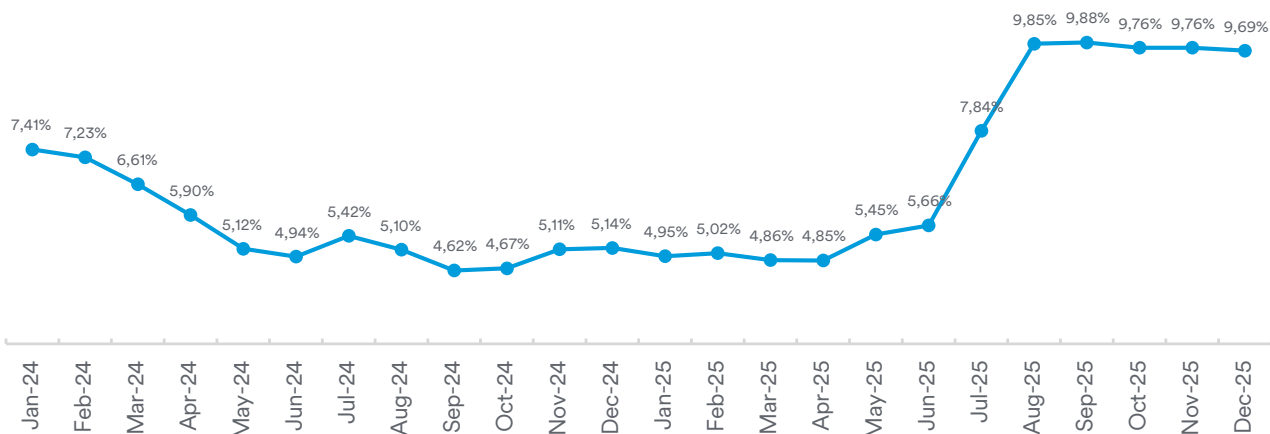
Principalele cotații ale pieței monetare interbancare și-au accelerat scăderea în prima

lună a trimestrului IV 2025, rămânând totuși peste nivelurile din aprilie. Randamentele pe termen mediu și lung ale titlurilor de stat s-au înscris și s-au menținut de la mijlocul lui octombrie pe o traiectorie pronunțat descendentă, atingând valori minime ale ultimelor 12 luni.



Inflația

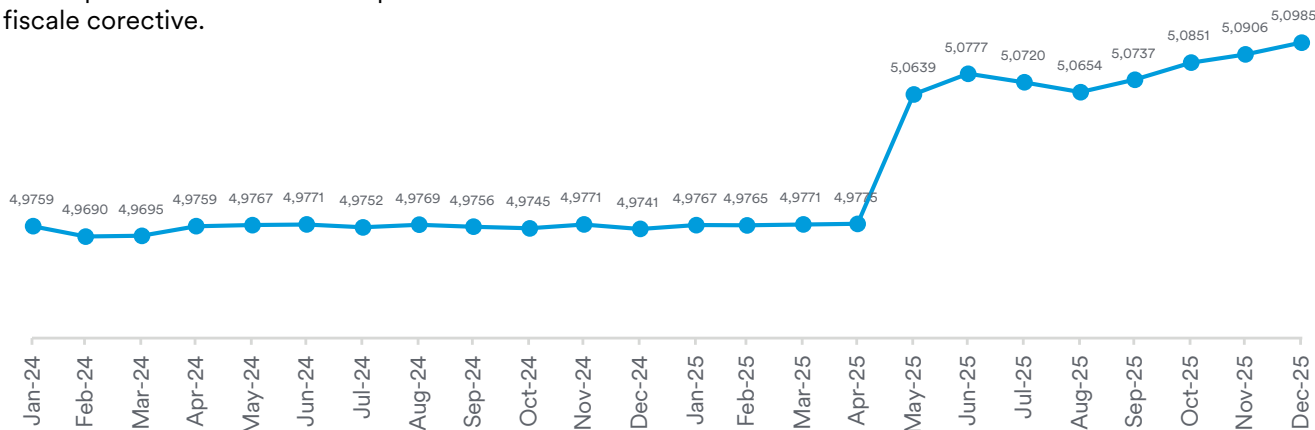
În luna octombrie 2025, rata anuală a inflației s-a redus ușor, la 9,76%, de la 9,88% în septembrie, în condițiile în care scăderile de dinamică consemnate pe segmentele combustibili și LFO au fost doar parțial contrabalansate ca impact de continuarea accelerării creșterii prețurilor energiei, ca efect al scumpirii gazelor naturale.



Context local

Cursul de schimb

Cursul de schimb leu/euro a consemnat o creștere relativ abruptă în prima parte a lunii octombrie, pe care și-a corectat-o parțial ulterior, în contextul revizuirilor succesive ale așteptărilor investitorilor privind perspectiva ratei dobânzii Fed, dar și pe fondul demersurilor interne legate de adoptarea celui de-al doilea pachet de măsuri fiscale corective.



Sursa: BNR

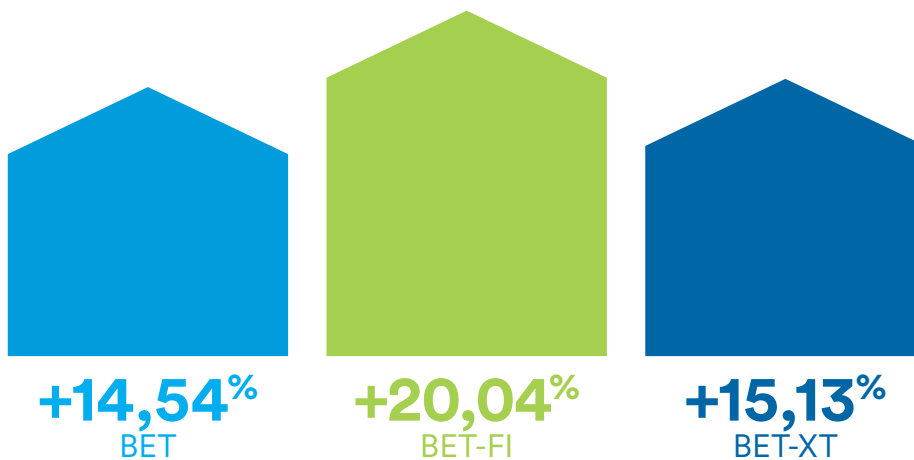
Piața de capital

Majoritatea indicilor bursieri BVB au continuat să înregistreze evoluții solide și în trimestrul al patrulea din 2025.

Indicele principal BET, reprezentativ pentru piața de acțiuni din România, a consemnat o creștere semnificativă în acest interval, avansând cu aproximativ +14.54%, pana la 24.439 puncte la 31 decembrie 2025. La nivelul întregului an, BET a înregistrat o creștere de +43,49%.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Octombrie - Decembrie 2025:

Sursa: Datele sunt preluate din Bloomberg, Bursa de Valori București, Hotărârile CA al BNR pe probleme de politică monetară



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 31 Decembrie 2025:

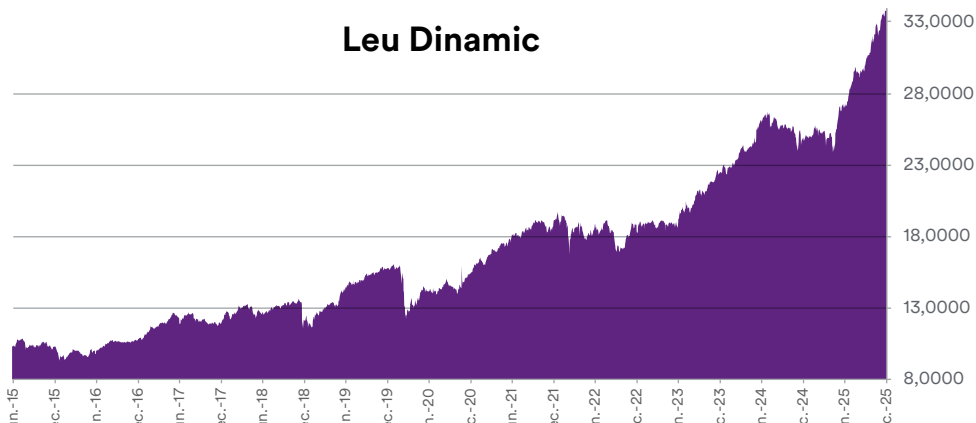
34,0216 Lei
+12,2% vs previous quarter

Performanță netă (%):

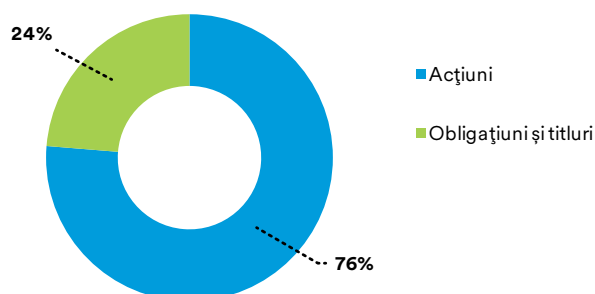
YTD:	37,42
în ultimele 12 luni:	37,42
De la lansare Aprilie 2015:	240,22

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Martie 2015 -
Decembrie 2025

Leu Dinamic



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Petrom S.A.

Banca Transilvania S.A.

Societatea Nationala de Gaze
Naturale ROMGAZ SA

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

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 31 Decembrie 2025:

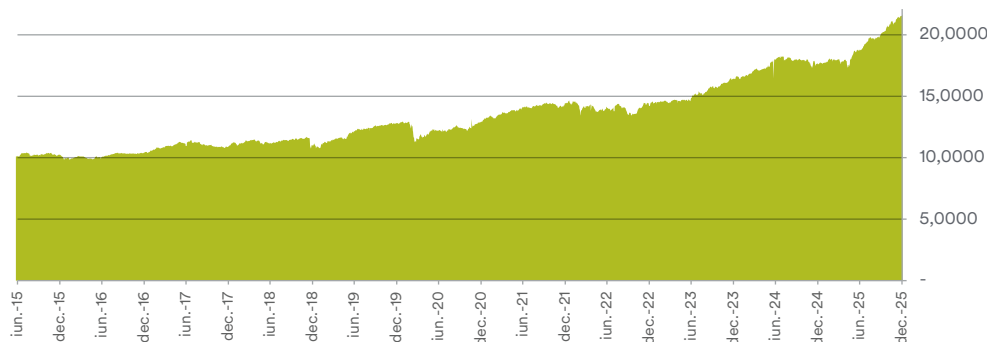
21,6048 Lei
+7,7% vs previous quarter

Performanță netă (%):

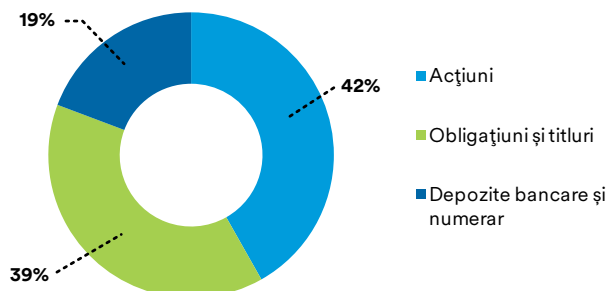
YTD:	22,69
în ultimele 12 luni:	22,69
De la lansare Aprilie 2015:	116,05

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Martie 2015 -
Decembrie 2025

Leu Echilibrat



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Petrom S.A.

Banca Transilvania S.A.

Societatea Nationala de Gaze Naturale
ROMGAZ SA

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

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 31 Decembrie 2025:

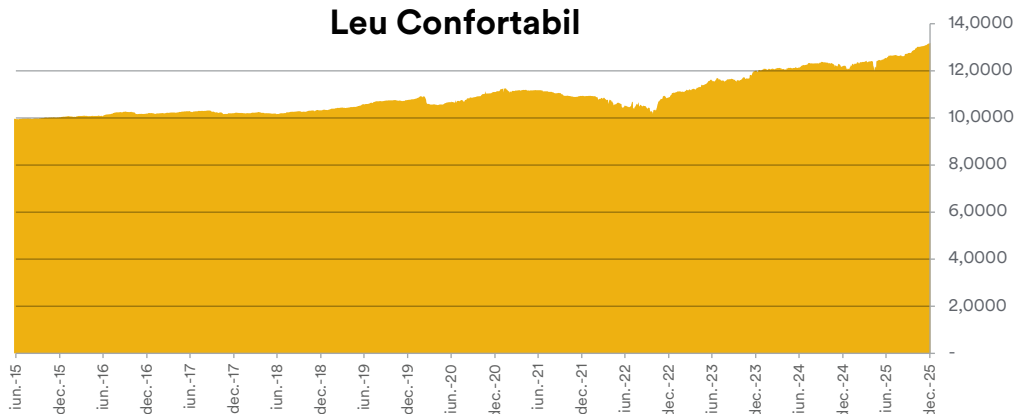
13,1898 Lei
+3,4% vs previous quarter

Performanță netă (%):

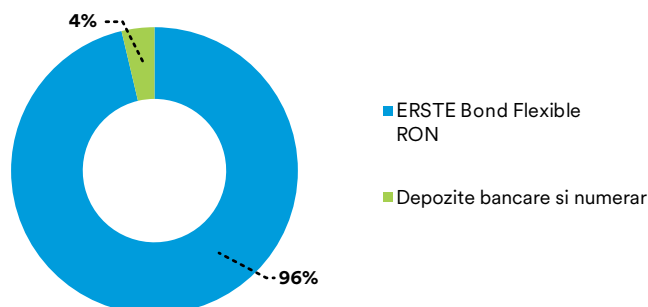
YTD:	7,98
în ultimele 12 luni:	7,98
De la lansare Aprilie 2015:	31,90

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Martie 2015 -
Decembrie 2025

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.](#)

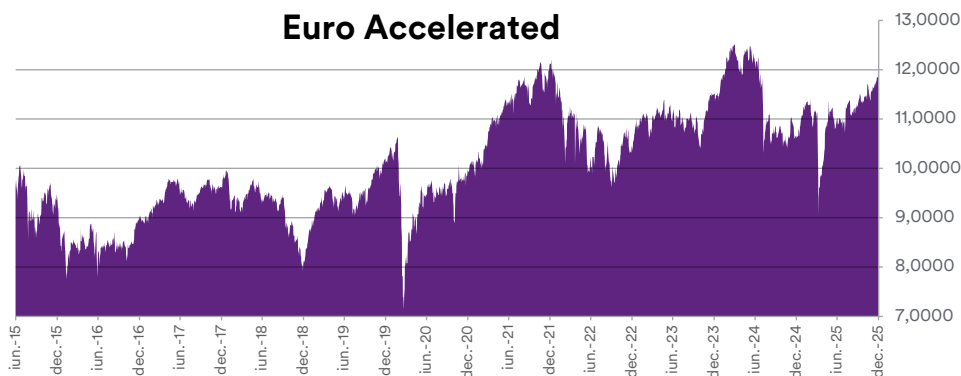
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2025:

11,9130 Lei
+5,5% vs previous quarter

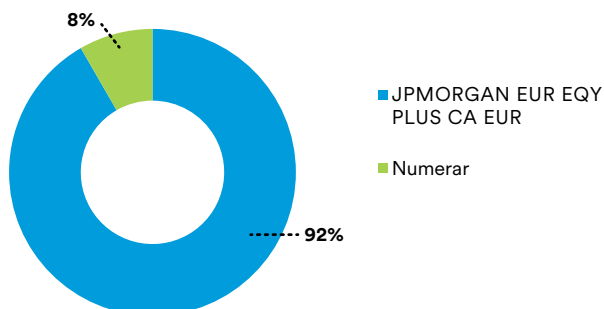
Performanță netă (%):

YTD:	11,94
în ultimele 12 luni:	11,94
De la lansare Aprilie 2015:	19,13

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Martie 2015 -
Decembrie 2025



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](#)

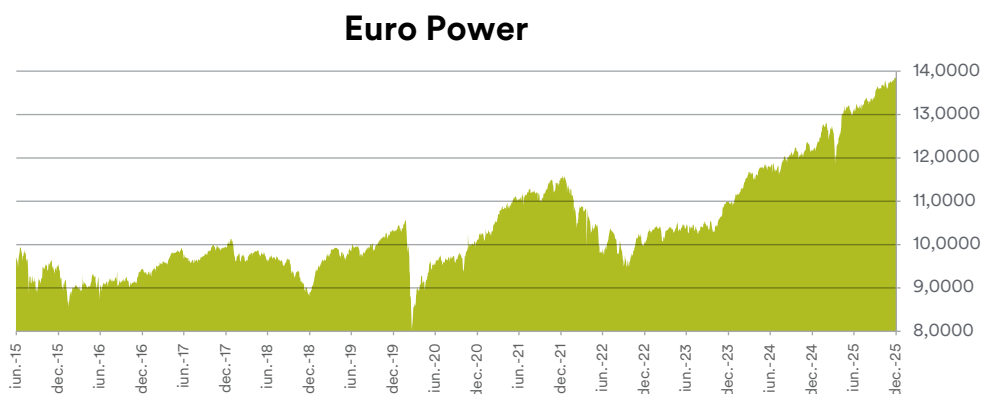
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2025:

13,8926 Lei
 +3,2% vs previous quarter

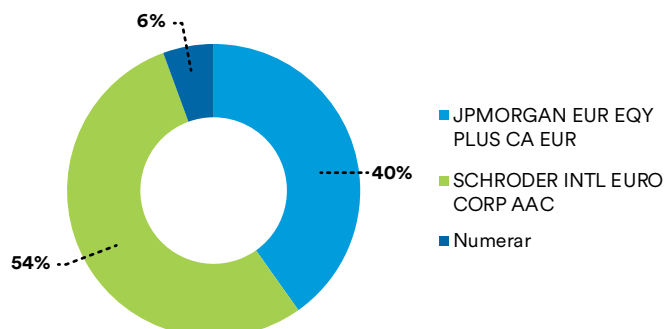
Performanță netă (%):

YTD:	14,18
în ultimele 12 luni:	14,18
De la lansare Aprilie 2015:	38,93

Evoluția performanței
 Programului de investiții
 Euro Power
 Martie 2015 -
 Decembrie 2025



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](#).

Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2025:

9,3713 Lei

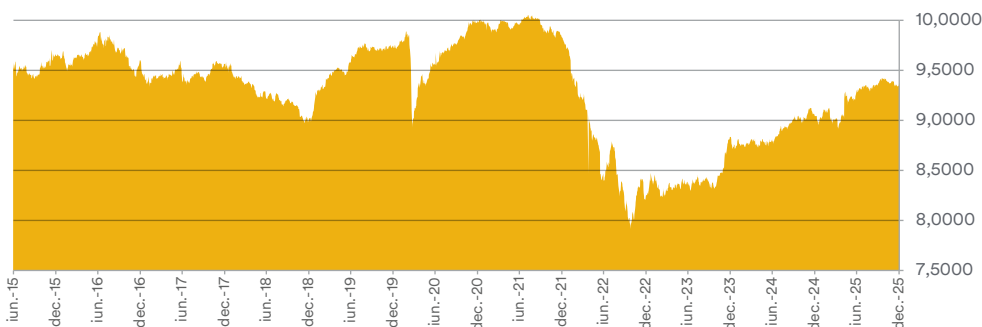
+0,1% vs previous quarter

Performanță netă (%):

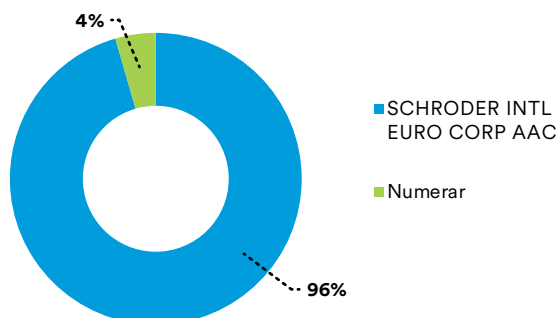
YTD:	3,61
în ultimele 12 luni:	3,61
De la lansare Aprilie 2015:	-6,29

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Standard
Martie 2015 -
Decembrie 2025

Euro Standard



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-2025

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	40,8157	4,73	24,86	37,65	308,16	12%
	MULTIPLU	33,1434	2,83	15,01	22,76	231,43	8%
	PLUS	30,9822	0,75	4,97	8,11	209,82	3%
	Capital Garantat (Practic)	6,2913	0,39	2,32	4,51	529,13	1%
	Practic 25 (Plus)	3,0877	2,00	10,96	16,36	208,77	6%
	Practic 50 (Max)	3,3626	3,37	17,86	26,73	236,26	9%
	Pilonul IV Aviva	1,6515	1,04	4,10	4,41	65,15	2%
	Romanian Equities	17,8658	6,19	32,73	49,30	1663,93	16%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	0,00	246,30	0%
	Garantat	2,0203	0,47	2,79	5,47	90,34	1%
	Capital	17,8658	6,19	32,73	49,30	1663,93	16%
USD	Suprem	1,6578	-0,02	7,60	15,92	65,78	3%
	Median	1,4002	1,22	3,86	12,53	40,02	2%
	Conservator	1,5425	0,08	1,53	4,00	54,25	1%
	Actual	1,7202	-0,16	1,76	3,79	72,02	0%
	Imobilis	0,2764	-1,50	-0,07	5,22	-72,36	-2%
EUR	Suprem	0,6372	-1,22	7,02	5,81	24,63	2%
	Median	0,5615	0,57	2,99	7,05	9,82	2%
	Conservator	0,4728	-0,30	0,83	2,09	-7,53	0%
	Actual	1,4902	-0,30	0,85	2,07	49,02	0%
	Imobilis	0,2877	-3,07	-0,42	-5,80	-71,23	-2%
	Success Absolute	11,2961	0,88	3,66	1,98	21,20	1%
	Success Relative	17,7133	1,17	7,44	2,69	158,21	3%

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 25 ani de activitate** pe piața de asigurări de viață. Peste **4,3 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: Tony O’Riordan (Irlandeză), Nick Hayter (Britanică), Nuria Garcia (Spaniolă), Ruairi O’Flynn (Irlandeză), Merrilee Matchett (Australiană), Carmina Dragomir (Română) și Deirdre Flannery (Irlandeză).

Sucursala din București este înregistrată la Registrul Comerțului din România cu numărul J2016000135406 și CUI 35383464