

Situația investițiilor în primul trimestru 2026

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

Activitatea economică la nivel global a rămas relativ rezilientă, însă începe să dea semne de slăbire, pe fondul impactului conflictului din Orientul Mijlociu asupra piețelor energetice, încrederii și perspectivelor de creștere pe termen scurt. Prețurile mai ridicate la petrol și gaze, determinate de reducerea ofertei din regiunea Golfului, afectează economiile importatoare de energie, în special Japonia, Coreea de Sud și India. Inflația globală s-a stabilizat până în februarie 2026, însă creșterea prețurilor la energie generează presiuni suplimentare în sens ascendent. Impactul direct asupra comerțului global, în afara sectorului energetic, a fost limitat până în prezent.

După o expansiune constantă în 2025, PIB-ul real al zonei euro a continuat să înregistreze o creștere modestă în primul trimestru din 2026. Cererea internă a rămas principalul motor al creșterii, susținută de o piață a muncii rezilientă. Cu toate acestea, dinamica economică s-a temperat în urma izbucnirii conflictului din Orientul Mijlociu, ceea ce a condus la o deteriorare semnificativă a încrederii începând din luna martie, în special în rândul consumatorilor și comercianților. Datele recente din sondaje indică astfel că acest conflict începe să afecteze activitatea economică. Perspectivile economice rămân extrem de incerte și vor depinde de durata conflictului din Orientul Mijlociu, precum și de impactul acestuia asupra piețelor energetice, a altor materii prime și a lanțurilor globale de aprovizionare.

Inflația anuală generală în zona euro a crescut la 2,6% în martie, ca urmare a creșterii prețurilor la energie cauzate de războiul din Orientul Mijlociu. Așteptările inflaționiste pe termen scurt au crescut semnificativ, în timp ce majoritatea indicatorilor privind așteptările pe termen lung se situează în jurul nivelului de 2%, susținând stabilizarea inflației în jurul țintei pe termen mediu.

În Statele Unite, activitatea economică a încetinit la începutul anului 2026, în timp ce presiunile inflaționiste s-au intensificat. Creșterea consumului privat a încetinit semnificativ în perioada decembrie 2025 – februarie 2026, pe fondul reducerii cheltuielilor pentru bunuri. Inflația a crescut semnificativ, rata anuală a indicelui prețurilor de consum atingând 3,3% în martie, determinată în principal de prețurile la energie. Se estimează o creștere suplimentară a inflației, cu riscuri în sens ascendent, ceea ce reduce așteptările privind o relaxare a politicii monetare pe termen scurt.

Creșterea economică în China s-a consolidat la începutul anului 2026, susținută de revenirea investițiilor și de consumul intern robust. Creșterea PIB trimestrial a crescut ușor, de la 1,2% în trimestrul IV 2025 la 1,3% în trimestrul I 2026, peste așteptările pieței. Activitatea industrială s-a redresat, reflectând o recuperare graduală a investițiilor fixe după scăderile anterioare. Expunerea Chinei la șocurile energetice este relativ limitată comparativ cu alte economii asiatice. În același timp, China se confruntă cu presiuni din partea cererii regionale mai slabe.

Piețele financiare

În cadrul ședinței din 19 martie 2026, Consiliul guvernatorilor BCE a decis să mențină neschimbate cele trei rate cheie ale dobânzii. Deși informațiile recente sunt, în linii mari, în concordanță cu evaluarea anterioară privind perspectiva inflației, riscurile în sens ascendent pentru inflație și cele în sens descendent pentru creștere s-au intensificat. Consiliul guvernatorilor rămâne angajat în stabilirea politicii monetare astfel încât inflația să se stabilizeze la ținta de 2% pe termen mediu.

Piețele europene de capital

Deși piețele de acțiuni din zona euro au recuperat o parte din pierderi în perioada analizată, prețurile acțiunilor au rămas sub nivelurile anterioare izbucnirii războiului. Anunțul încetării focului în Orientul Mijlociu a susținut inițial piețele din zona euro și a determinat o recuperare completă a pierderilor generate de izbucnirea conflictului, însă această evoluție nu s-a menținut până la finalul perioadei analizate. Indicele bursier general din zona euro a crescut cu 4,3%. În Statele Unite, indicele S&P 500 a crescut cu 7,7%. Această redresare a piețelor de acțiuni de pe ambele părți ale Atlanticului sugerează că evaluările globale au fost susținute de factori comuni, în special îmbunătățirea temporară a sentimentului de risc, în pofida incertitudinilor geopolitice, precum și de relansarea acțiunilor din sectorul inteligenței artificiale. În același timp, performanța relativ mai slabă a acțiunilor din zona euro reflectă expunerea mai ridicată la conflictul din Orientul Mijlociu.

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



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada ianuarie - Martie 2026:

-3,91% EUROSTOXX50

-7,39% DAX¹

+2,47% FTSE100²

-4,08% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

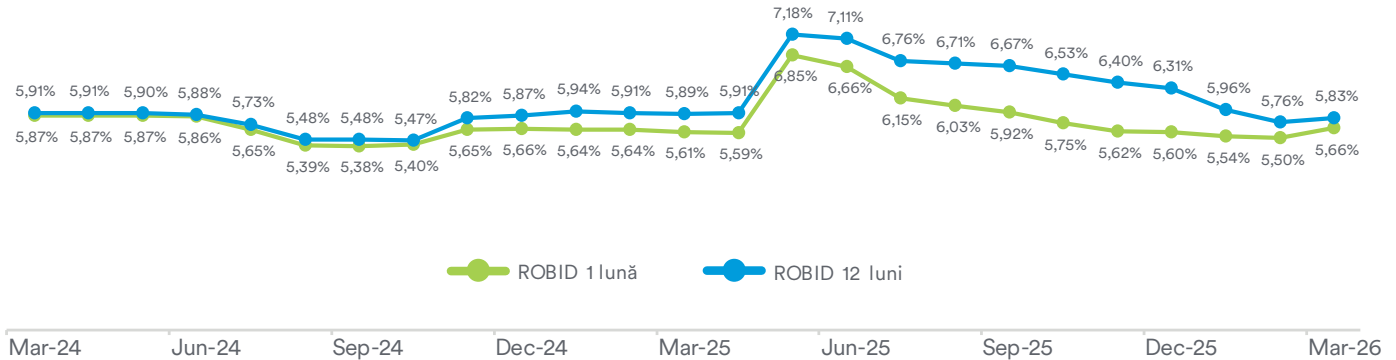
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

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

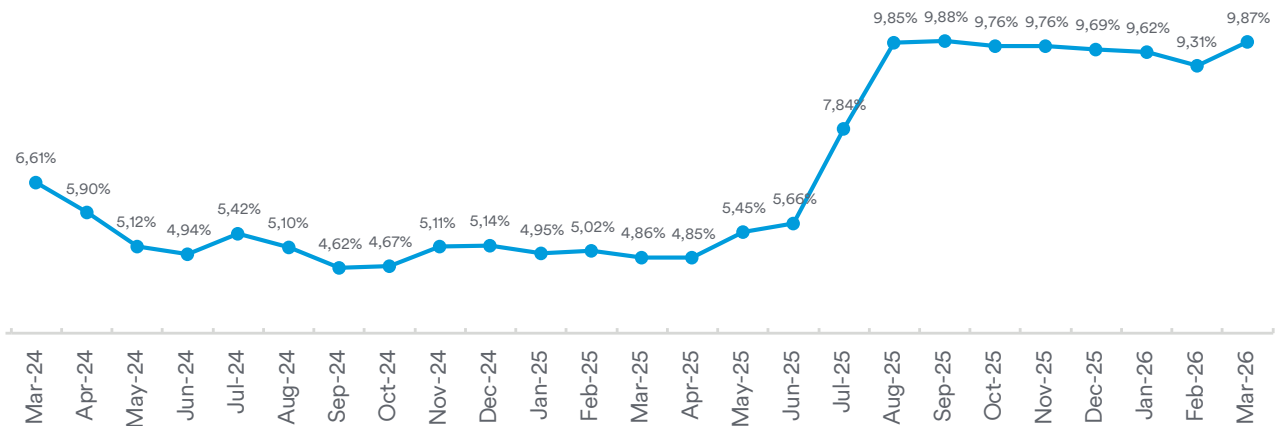
interbancare au continuat să se reducă în februarie 2026, dar au urcat în debutul lui martie și s-au consolidat apoi la niveluri vizibil mai ridicate.



Inflația

Rata anuală a inflației și-a întrerupt în martie 2026 traiectoria lent descendentă, mărindu-se la 9,87%, de la 9,31% în februarie, ca urmare a scumpirii semnificative a combustibililor în contextul războiului din Orientul Mijlociu.

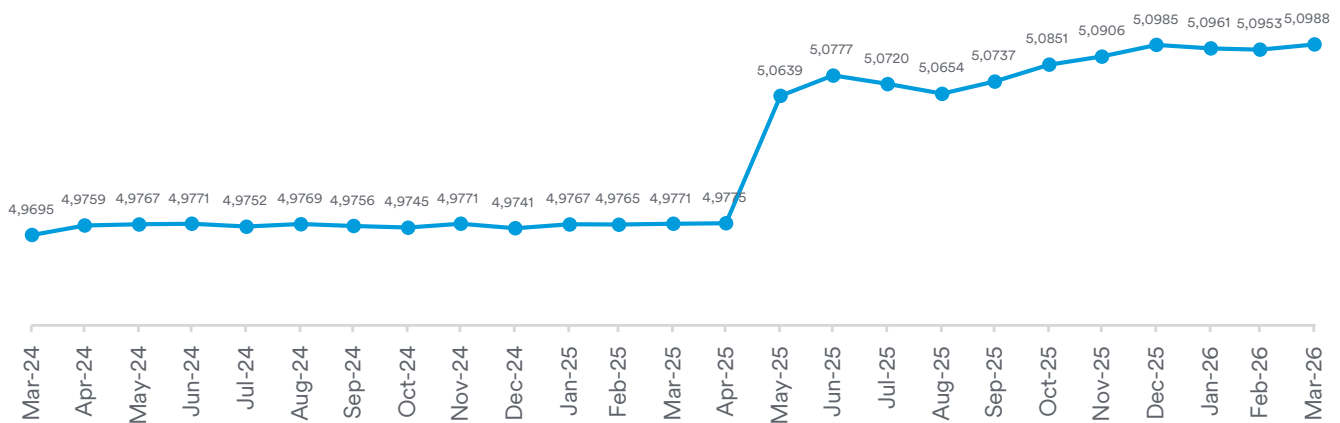
Pe ansamblul trimestrului I 2026, rata anuală a inflației a înregistrat astfel o creștere ușoară de la 9,69% în decembrie 2025, în condițiile în care influențele venite în acest interval din scumpirea combustibililor și din reamplificarea moderată a dinamicilor pe segmentele LFO și produse din tutun le-au devansat pe cele decurgând din scăderea semnificativă a prețurilor gazelor naturale și energiei electrice, precum și din decelerarea ușoară a inflației de bază.



Context local

Cursul de schimb

Cursul de schimb leu/euro a înregistrat o creștere relativ modestă, inclusiv din perspectivă regională, și a tins apoi să se mențină pe noul palier, dată fiind și ameliorarea considerabilă a soldului tranzacțiilor rezidenților pe piața valutară interbancară.



Sursa: BNR

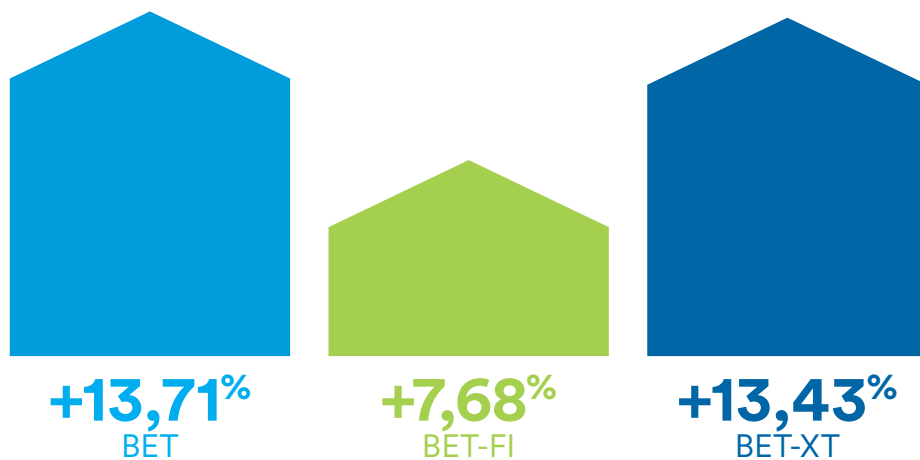
Piața de capital

Piața de capital din România a avut un start de an puternic, cu evoluții pozitive ale principalilor indici și atingerea de noi maxime istorice.

Indicele BET (principal) a crescut cu aproximativ +13,7% în T1 2026, menținând trendul ascendent din 2025. Evoluția pozitivă a fost susținută de lichiditatea ridicată și interesul crescut al investitorilor, volume record de tranzacționare și noi listări și emisiuni de instrumente financiare.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Ianuarie - Martie 2026:

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 Martie 2026:

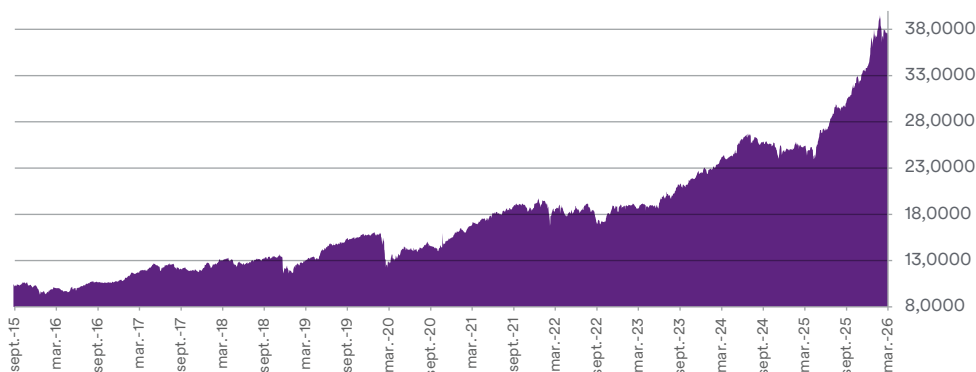
37,3628 Lei
+9,8% vs previous quarter

Performanță netă (%):

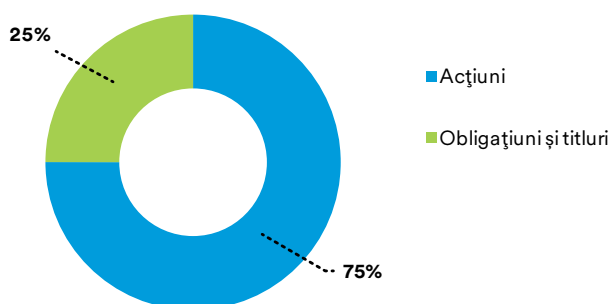
YTD:	9,82
în ultimele 12 luni:	47,18
De la lansare Aprilie 2015:	273,63

Leu Dinamic

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Martie 2015 -
Martie 2026



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

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.

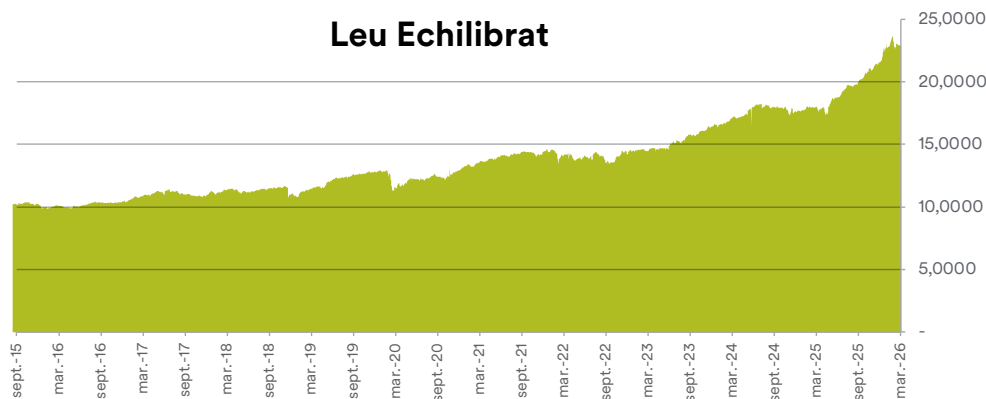
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2026:

22,8596 Lei
+5,8% vs previous quarter

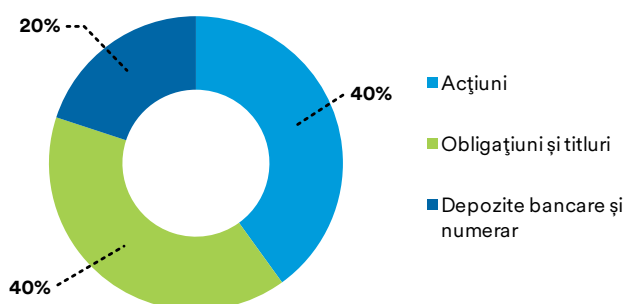
Performanță netă (%):

YTD:	5,81
în ultimele 12 luni:	27,02
De la lansare Aprilie 2015:	128,60

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Martie 2015 -
Martie 2026



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

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](#).

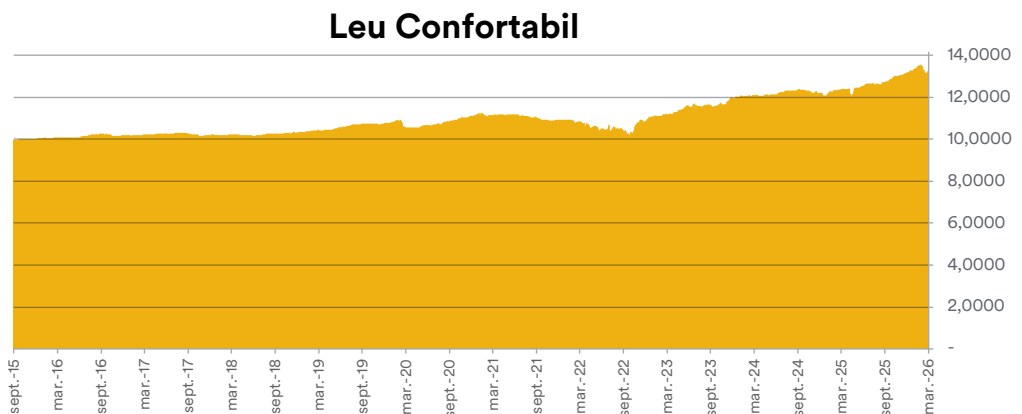
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2026:

13,2136 Lei
+0,2% vs previous quarter

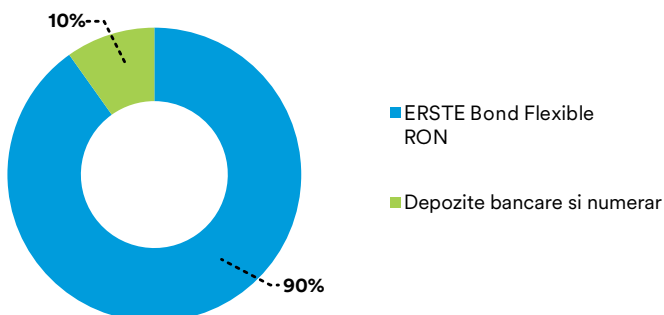
Performanță netă (%):

YTD:	0,18
în ultimele 12 luni:	6,75
De la lansare Aprilie 2015:	32,14

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Martie 2015 -
Martie 2026



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 Martie 2026:

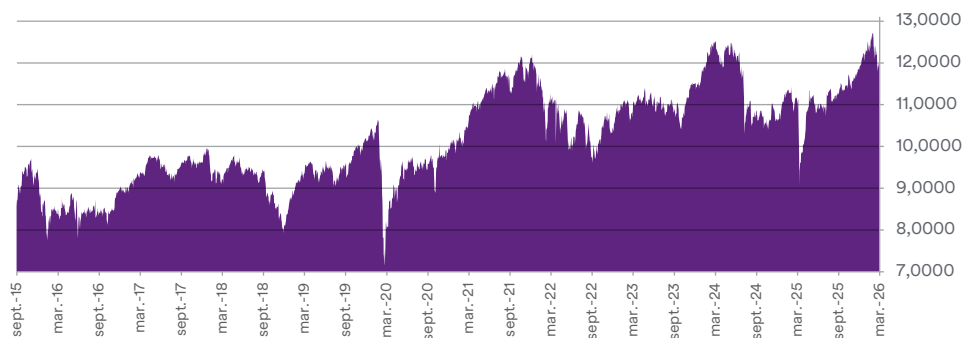
12,0255 Lei
+0,9% vs previous quarter

Performanță netă (%):

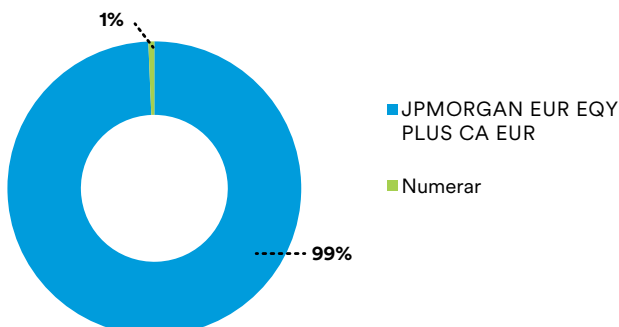
YTD:	0,94
în ultimele 12 luni:	10,30
De la lansare Aprilie 2015:	20,26

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Martie 2015 -
Martie 2026

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](#)

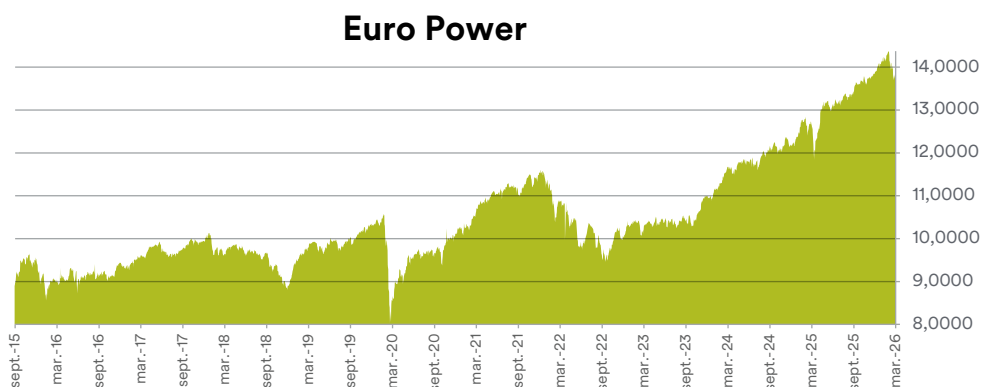
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2026:

13,8100 Lei
 -0,6% vs previous quarter

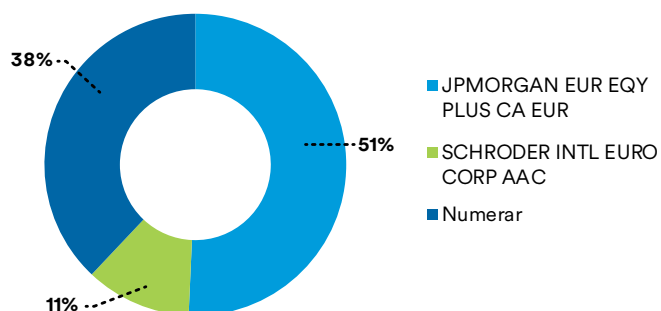
Performanță netă (%):

YTD:	-0,59
în ultimele 12 luni:	10,03
De la lansare Aprilie 2015:	38,10

Evoluția performanței
 Programului de investiții
 Euro Power
 Martie 2015 -
 Martie 2026



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](#).

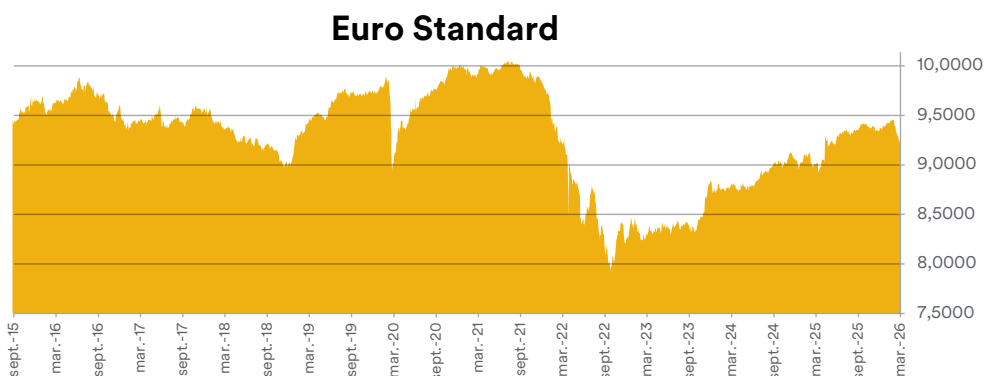
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2026:

9,2193 Lei
-1,6% vs previous quarter

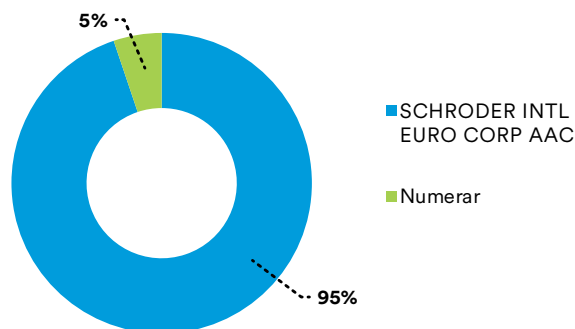
Performanță netă (%):

YTD:	-1,62
în ultimele 12 luni:	2,27
De la lansare Aprilie 2015:	-7,81

Evoluția performanței Programului de investiții Euro Standard Martie 2015 - Martie 2026



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-Martie-2026

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	44,8418	-1,92	23,28	47,43	348,42	10%
	MULTIPLU	35,0729	-1,28	13,95	27,10	250,73	6%
	PLUS	31,2546	-0,85	4,08	7,01	212,55	1%
	Capital Garantat (Practic)	6,3411	0,07	1,87	3,90	534,11	1%
	Practic 25 (Plus)	3,2029	-1,34	9,93	18,47	220,29	4%
	Practic 50 (Max)	3,5928	-1,65	16,59	32,45	259,28	7%
	Pilonul IV Aviva	1,6162	-4,01	-0,44	4,60	61,62	-2%
	Romanian Equities	20,2069	-2,06	30,74	65,28	1895,07	13%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	0,00	246,30	0%
	Garantat	2,0409	0,16	2,33	4,85	92,28	1%
	Capital	20,2069	-2,06	30,74	65,28	1895,07	13%
USD	Suprem	1,5798	-5,58	-2,28	12,83	57,98	-5%
	Median	1,381	-4,73	0,74	7,88	38,10	-1%
	Conservator	1,5286	-1,67	-0,18	2,18	52,86	-1%
	Actual	1,6988	-2,48	-0,92	2,38	69,88	-1%
	Imobilis	0,2785	-8,21	-0,82	5,13	-72,15	1%
EUR	Suprem	0,6162	-3,76	-0,96	7,31	20,52	-3%
	Median	0,5571	-3,82	0,96	4,60	8,96	-1%
	Conservator	0,4652	-2,62	-1,69	0,61	-9,01	-2%
	Actual	1,4672	-2,57	-1,60	0,67	46,72	-2%
	Imobilis	0,2963	-5,91	1,23	-0,60	-70,37	3%
	Success Absolute	11,0545	-3,96	-0,86	2,01	18,61	-2%
Success Relative	17,1842	-5,40	-0,35	5,53	150,50	-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 26 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