

Situația investițiilor în primul 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

Perspectivile economice în zona euro sunt afectate de incertitudine. Exportatorii se confruntă cu bariere comerciale și geopolitice, iar investițiile companiilor sunt influențate negativ. Consumatorii devin mai precauți, reducând cheltuielile. Totuși, zona euro demonstrează reziliență economică datorită unei piețe a forței de muncă solide, venituri reale crescute și credite mai accesibile. Inițiativele politice la nivel național și UE pentru creșterea cheltuielilor în apărare și infrastructură susțin producția.

Se preconizează o creștere moderată a economiei în zona euro în trimestrul I 2025. Eurostat indică o creștere de 0,2% a PIB-ului real în 2024 și previziuni similare pentru începutul lui 2025, fără influențe majore din partea politicii comerciale a SUA. Totuși, perspectivele pentru trimestrul al doilea sunt afectate de șocuri globale negative, precum noile tarife americane și volatilitatea piețelor financiare, dar și de politici interne benefice privind cheltuielile pentru infrastructură și apărare. Indicatorii arată o imagine mixtă pentru martie, reflectând efectele anunțurilor tarifare din SUA. Inflația a scăzut ușor la 2,2% în martie 2025, în principal ca urmare a scăderii prețurilor la energie, însă există incertitudini privind impactul tarifelor din SUA.

În Statele Unite, anunțurile tarifare de la începutul anului au dus la o scădere semnificativă a încrederii consumatorilor, contribuind la o potențială slăbire a creșterii economice. Încrederea consumatorilor a scăzut între noiembrie și aprilie, fiind comparabilă cu scăderile din recesiunile anterioare. Indicatorii economici pe termen scurt din China au depășit așteptările la începutul anului, dar se așteaptă o încetinire a cererii interne. Datele din ianuarie și februarie au arătat investiții mai mari în active fixe și vânzări cu amănuntul. Totuși, programele de stimulare a consumului se vor opri, ducând la o încetinire a vânzărilor cu amănuntul dacă nu sunt intensificate. Indicatorii de consum rămân sub mediile istorice, iar încrederea scăzută a consumatorilor afectează cheltuielile. Piața imobiliară rămâne slabă. Exporturile chineze către Statele Unite au scăzut brusc la începutul anului, după ce au crescut disproporționat după alegerile americane din noiembrie. Această tendință este observată și în exporturile Chinei către zona euro și alte regiuni. Slăbirea exporturilor se reflectă și în scăderea prețurilor pentru transportul maritim din marile

porturi ale Chinei, care au scăzut cel mai mult pentru exporturile către Statele Unite și Europa.

În plus, se așteaptă ca impactul tarifelor din SUA să se intensifice, cu mai multe runde de tarife "reciproce" și de retorsiune stabilite pentru a crește rata efectivă a importurilor din SUA la aproximativ 140%, în timp ce China a crescut rata efectivă a tarifelor la importurile din SUA la 125% începând cu 12 aprilie. China a introdus, de asemenea, măsuri netarifare suplimentare și includerea mai multor companii americane pe lista sa de "entități nesigure".

Piețele financiare:

În ședința sa din 17 aprilie 2025, Consiliul guvernatorilor a decis reducerea cu 25 de puncte de bază a celor trei rate ale dobânzilor reprezentative ale BCE. Mai exact, decizia de reducere a ratei dobânzii la facilitatea de depozit - rata dobânzii prin intermediul căreia Consiliul guvernatorilor influențează orientarea politicii monetare - s-a bazat pe evaluarea actualizată a perspectivelor inflației, pe dinamica inflației de bază și pe robustețea transmiterii politicii monetare. Inflația a continuat să evolueze, în linii mari, în concordanță cu proiecțiile macroeconomice ale experților pentru zona euro. Majoritatea indicatorilor sugerează că inflația se va stabiliza în jurul țintei de 2% pe termen mediu.

Piețele europene de capital:

Tensiunile comerciale au provocat volatilitate pe piețele bursiere globale și în zona euro, ducând la scăderi semnificative ale prețurilor acțiunilor. Prețurile acțiunilor au scăzut după impunerea de tarife la importurile de automobile de către SUA și înaintea tarifelor "reciproce" anunțate pe 2 aprilie. La începutul perioadei analizate, acțiunile din zona euro au performat mai bine decât cele din SUA, datorită reorientării fondurilor de acțiuni către Europa. Escaladarea tensiunilor comerciale globale a declanșat vânzări semnificative pe piețele mondiale. După pauza de 90 de zile a tarifelor americane (cu excepția Chinei), prețurile acțiunilor și-au revenit parțial în ciuda incertitudinii sporite a comerțului internațional.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, Mai 2025



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada ianuarie - Martie 2025:

+7,20% EUROSTOXX50

+11,32% DAX¹

+5,01% FTSE100²

+5,55% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

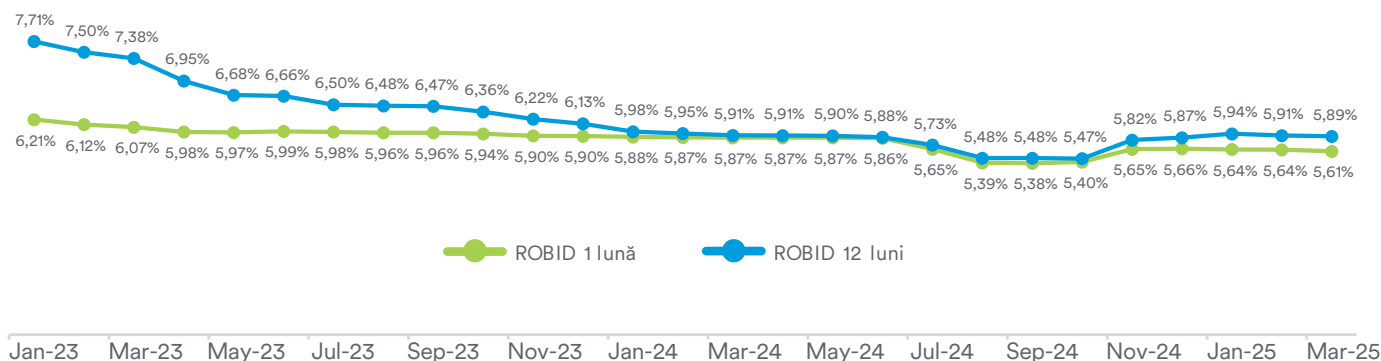
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În trimestrul I 2025 Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de

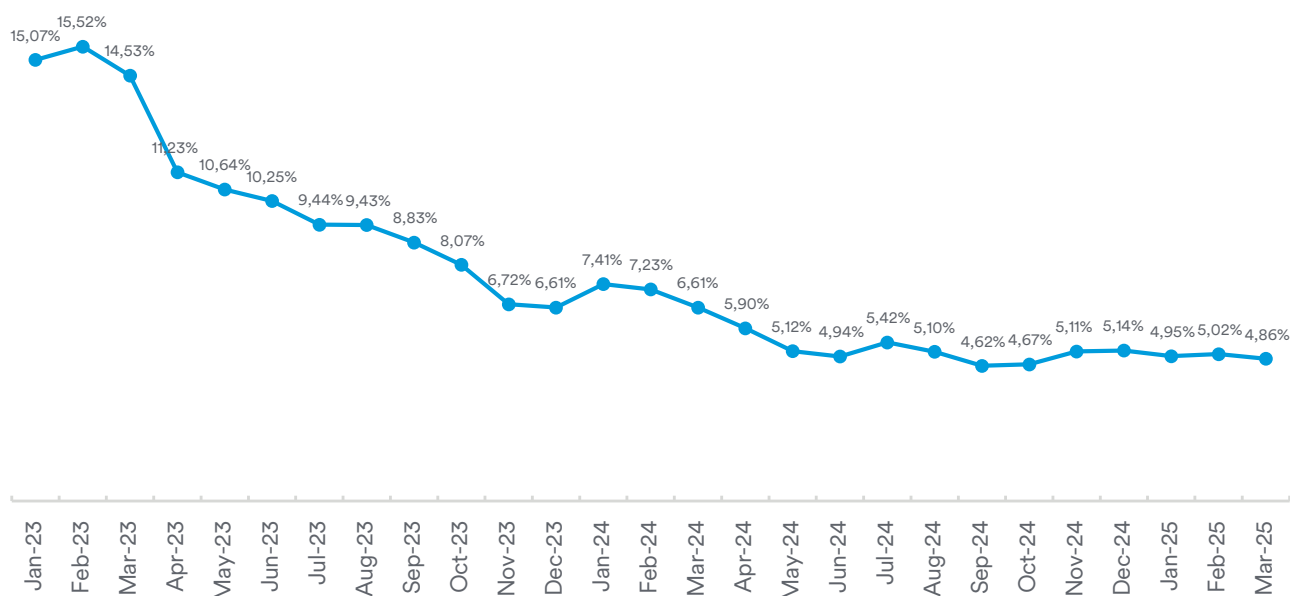
6,50% pe an. În primul trimestru al anului 2025, indicele ROBID s-a menținut în jurul valorii de 5,9%.



Inflația

Rata anuală a inflației a scăzut în ianuarie 2025 la 4,95%, de la 5,14% în decembrie 2024, și a crescut în februarie la 5,02%. Față de finele anului trecut, ea s-a redus mai puțin decât s-a anticipat, în condițiile în care scăderile de dinamică

consemnate pe ansamblul primelor două luni ale trimestrului I de prețurile alimentelor, produselor din tutun și combustibililor au fost contrabalansate în bună măsură de accelerarea creșterii prețurilor energiei și a prețurilor administrate.

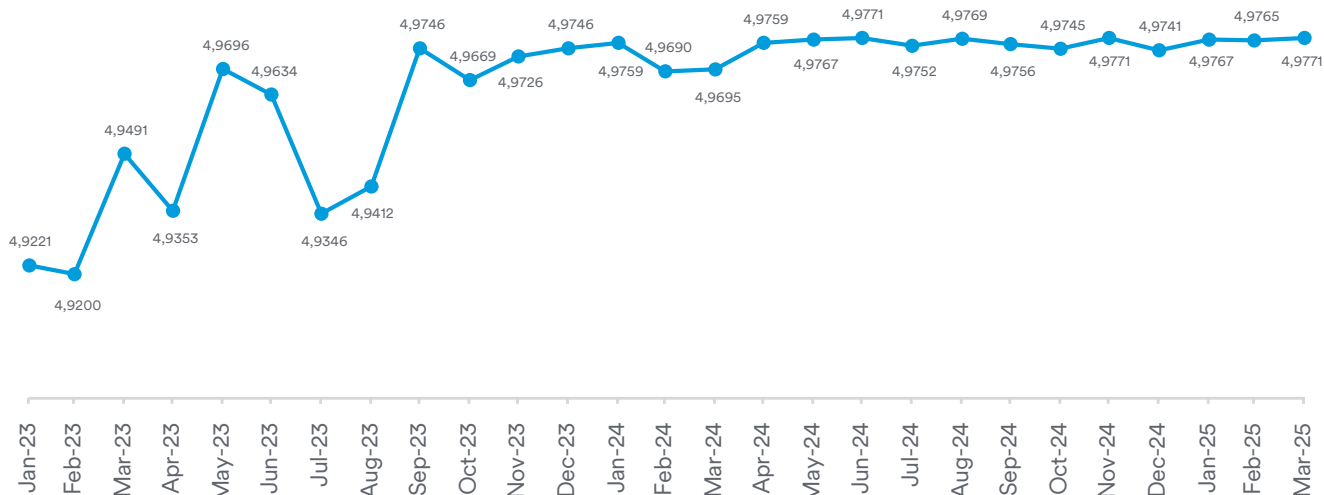


Context local

Cursul de schimb

Cursul de schimb leu/euro s-a repositionat la jumătatea trimestrului I 2025 și a rămas apoi pe un palier mai înalt. În raport cu dolarul SUA, leul s-a întărit semnificativ în februarie-martie,

recuperând în bună măsură pierderea de valoare din trimestrul anterior, ca urmare a deprecierei accentuate consemnate de moneda americană pe piețele financiare internaționale în acest interval.



Piața de capital

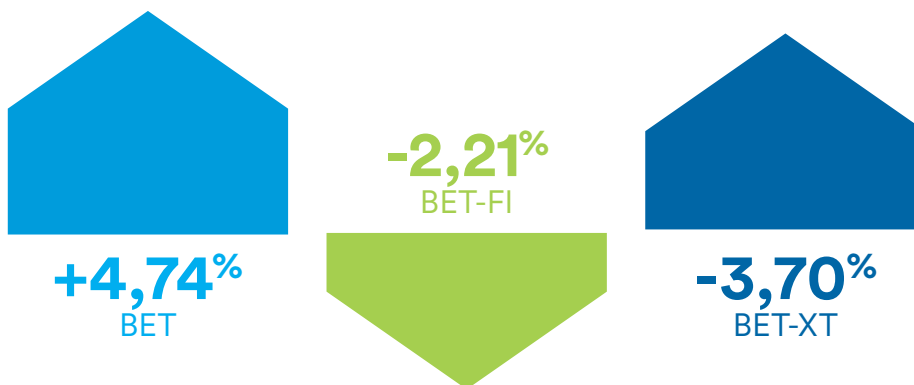
În primul trimestru al anului 2025, piața de capital din România a înregistrat o evoluție mixtă, influențată de factori economici interni și externi, precum și de incertitudini politice. Indicele principal BET, reprezentativ pentru piața de acțiuni din România, a înregistrat o creștere de

4,7%, plasându-se printre cele mai puțin performante piețe din regiune.

În perioada următoare, evoluția pieței de capital va depinde de clarificarea politicilor fiscale și stabilizarea mediului politic.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Ianuarie - Martie 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 criterii 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 2025:

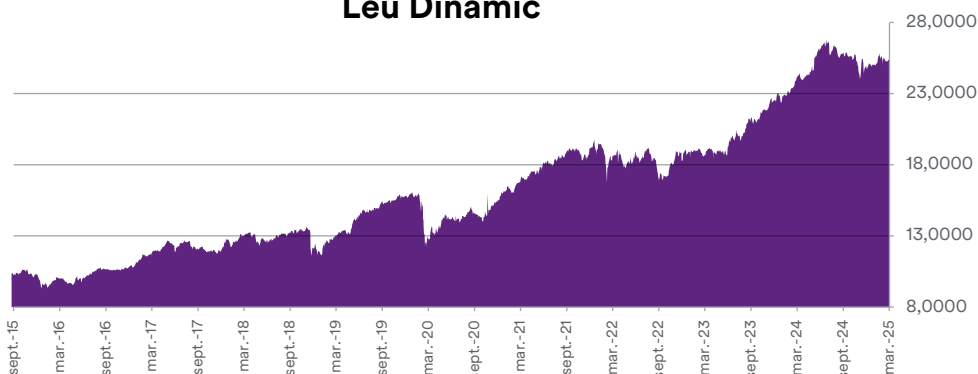
25,3865 Lei
+2,5% vs previous quarter

Performanță netă (%):

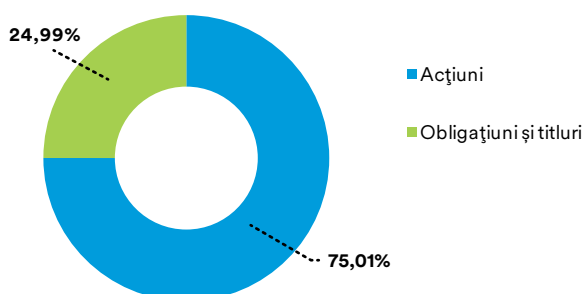
YTD:	1,42
în ultimele 12 luni:	4,87
De la lansare Aprilie 2015:	153,87

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

Leu Dinamic



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
Banca Transilvania S.A.
Petrom 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.

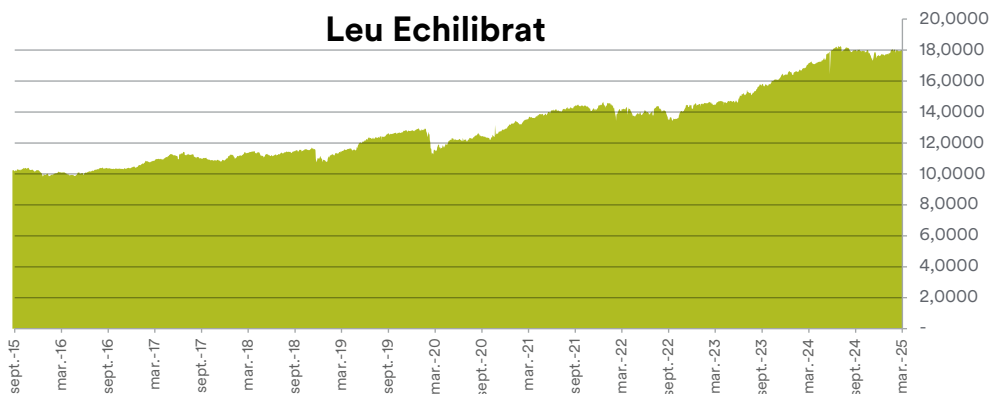
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2025:

17,9963 Lei
+2,2% vs previous quarter

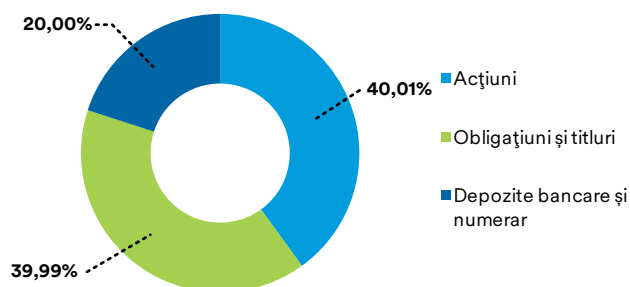
Performanță netă (%):

YTD:	1,35
în ultimele 12 luni:	4,81
De la lansare Aprilie 2015:	79,96

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



Componenta Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

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

Banca Transilvania S.A.

Petrom 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 31 Martie 2025:

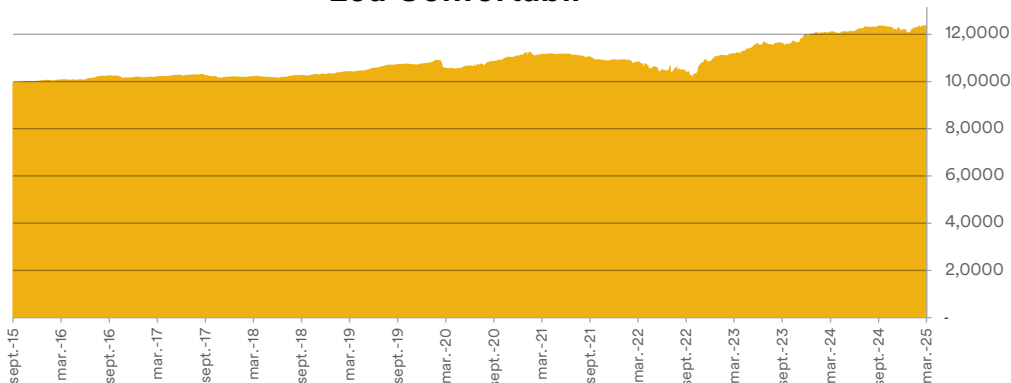
12,3782 Lei
+1,3% vs previous quarter

Performanță netă (%):

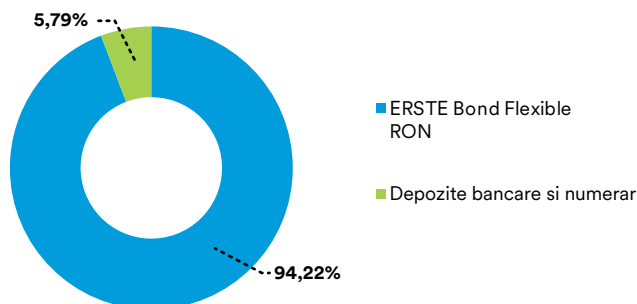
YTD:	1,68
în ultimele 12 luni:	2,12
De la lansare Aprilie 2015:	23,78

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

Leu Confortabil



Componenta 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](#)

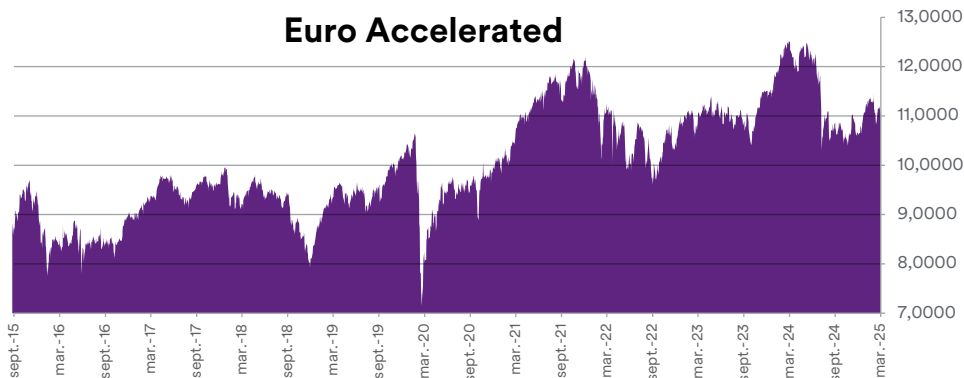
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2025:

10,9030 Lei
 +2,5% vs previous quarter

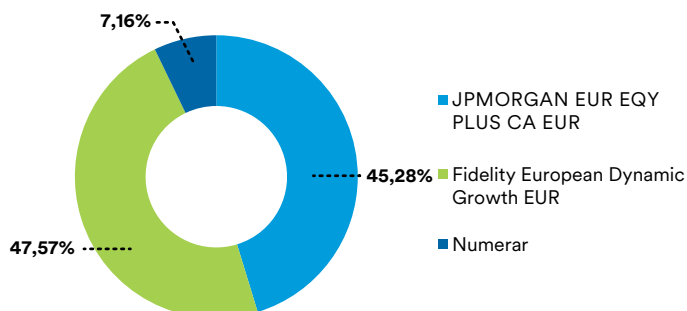
Performanță netă (%):

YTD:	-2,93
în ultimele 12 luni:	-12,84
De la lansare Aprilie 2015:	9,03

Evoluția performanței
 Programului de investiții
 Euro Accelerated
 Aprilie 2015 -
 Martie 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 Martie 2025:

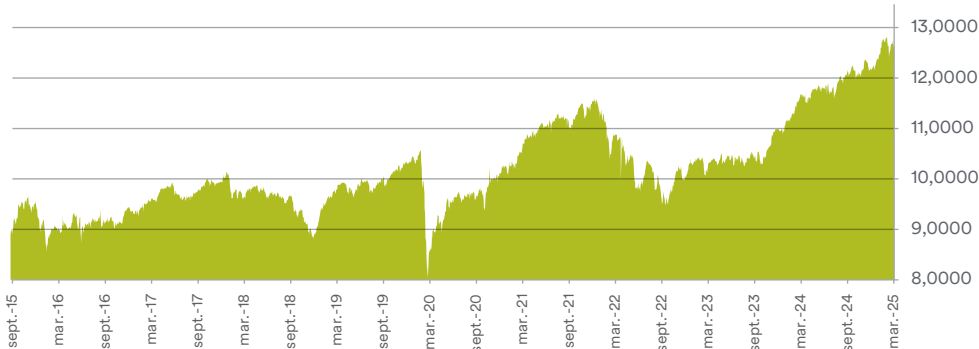
12,5514 Lei
+2,5% vs previous quarter

Performanță netă (%):

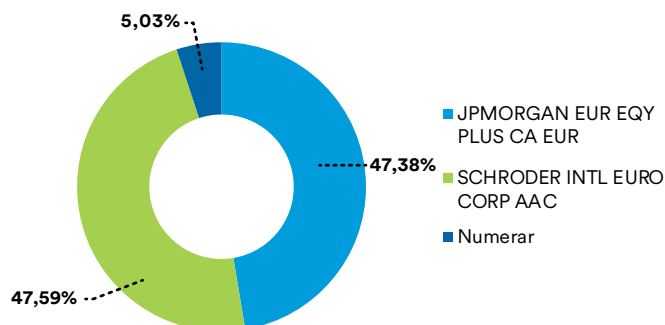
YTD:	0,84
în ultimele 12 luni:	7,51
De la lansare Aprilie 2015:	25,51

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

Euro Power



Componența EURO Power



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](#).

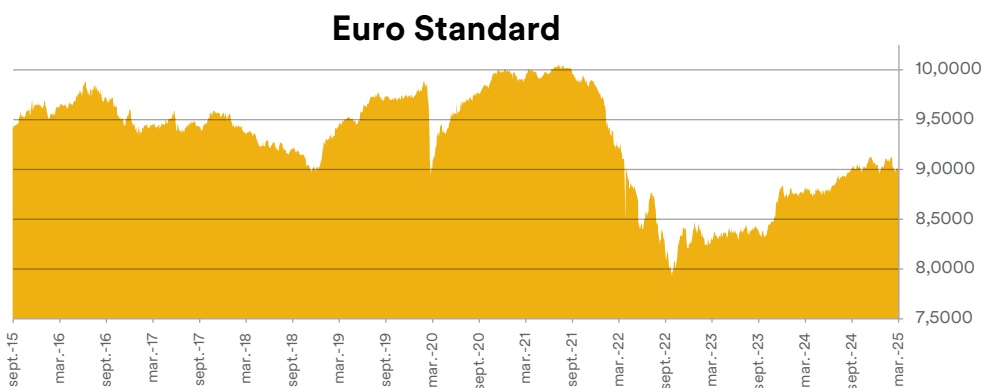
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2025:

9,0144 Lei
-0,3% vs previous quarter

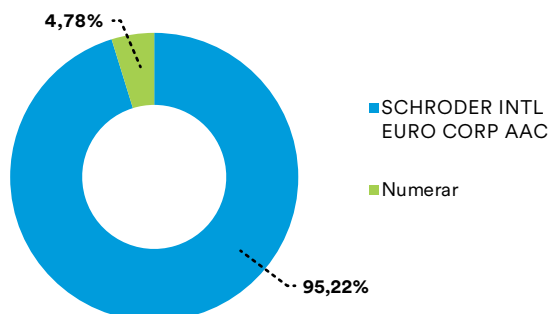
Performanță netă (%):

YTD:	-0,35
în ultimele 12 luni:	2,30
De la lansare Aprilie 2015:	-9,86

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



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-2025

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	30,4165	-0,29	-1,63	5,04	204,17	3%
	MULTIPLU	27,595	0,12	-0,02	4,82	175,95	2%
	PLUS	29,207	0,69	1,42	3,96	192,07	2%
	Capital Garantat (Practic)	6,1032	0,38	2,08	3,98	510,32	1%
	Practic 25 (Plus)	2,7044	0,04	-0,06	3,46	170,44	2%
	Practic 50 (Max)	2,7146	-0,45	-0,87	4,39	171,46	2%
	Pilonul IV Aviva	1,5528	-2,82	0,44	2,90	55,28	-2%
	Romanian Equities	12,2463	-1,33	-1,95	7,05	1109,11	2%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	0,00	246,30	0%
	Garantat	1,9465	0,45	2,53	4,92	83,39	2%
	Capital	12,2463	-1,33	-1,95	7,05	1109,11	2%
USD	Suprem	1,4118	-2,90	-2,71	0,59	41,18	-1%
	Median	1,2863	-0,36	0,29	2,50	28,63	3%
	Conservator	1,4962	0,02	1,26	3,90	49,62	1%
	Actual	1,6601	-0,98	0,87	3,81	66,01	0%
	Imobilis	0,2638	-2,33	-10,21	-1,53	-73,62	0%
EUR	Suprem	0,5797	-5,09	-0,50	0,14	13,38	-4%
	Median	0,5356	-1,40	0,98	1,08	4,75	2%
	Conservator	0,4627	-1,07	0,35	1,31	-9,50	0%
	Actual	1,4582	-1,07	0,30	1,27	45,82	0%
	Imobilis	0,2973	-5,17	-7,47	-1,16	-70,27	-3%
	Success Absolute	10,8878	-2,75	0,57	2,86	16,82	-2%
	Success Relative	16,4732	-5,10	0,41	2,88	140,13	-5%

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