

# Situația investițiilor în primul trimestru 2020

*Acest Buletin este aplicabil tuturor asiguraților 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

Primul trimestru din anul 2020 a stat sub semnul extinderii globale a epidemiei de coronavirus COVID-19, declanșată în China la sfârșitul anului 2019. Treptat, începând cu luna februarie, majoritatea economiilor lumii s-au închis, instituirea măsurilor de carantină, de severitate diferită. Măsurile au presupus în principal distanțare socială, închiderea activităților ne-esențiale, reducerea sau interzicerea călătoriilor între țări precum și în interiorul lor. Efectul acestor măsuri, la nivelul fiecărei țări dar și la nivel global, a fost o scădere drastică a activității economice – aproape toate sectoarele economice fiind afectate, prăbușirea pe termen scurt a burselor din toate regiunile, creșterea accentuată a șomajului și trecerea în teritoriul negativ a estimărilor de creștere economică pentru anul 2020 în majoritatea țărilor și la nivel global. Astfel, în SUA șomajul a ajuns la finalul lunii martie la aproape 10%, fără perspective de îmbunătățire în lunile următoare, iar scăderea economică anualizată pe primul trimestru a fost de 4,8% (1,2% în trimestrul unu). Estimările pentru anul 2020 sunt la fel de sumbre, prognoza FMI fiind de -5,9%.

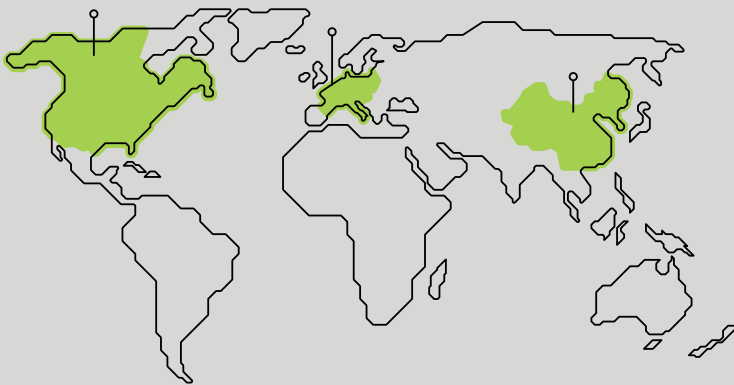
La nivelul zonei EURO creșterea economică aferentă Q1 a fost influențată de măsurile drastice de carantină instituite de aproape toate țările europene (excepție făcând Suedia unde viața publică și economică a fost foarte puțin afectată de astfel de măsuri). Cu cât mai restrictive au fost aceste măsuri, cu atât scăderea economică a fost mai accentuată. Astfel Franța, Italia și Spania au avut o scădere trimestrială în jurul a 5%, Germania

și Olanda de aproximativ 2% pe când Finlanda a avut o creștere de 0,1% iar România și Bulgaria de 0,3%. Per total, zona EURO s-a contractat cu 3,8% în Q1 2020. Prognoza FMI pentru anul 2020 este de -7,5% în zona EURO.

**În ceea ce privește piețele financiare,** considerând extinderea globală a epidemiei de coronavirus începând cu mijlocul lunii februarie, FED a decis în martie să intervină în forță pe piețe, prin reducerea cu 1,5% dobânda de referință (intervalul ajungând la 0-0,25%) precum și prin măsuri de relaxare cantitativă, prin cumpărarea de titluri de trezorerie. În UE, BCE a avut o marjă mai mică de mișcare privind măsurile financiare de atenuare a efectelor pandemiei. Cu toate acestea, la fel ca și FED, a anunțat un program de achiziție de titluri, pe lângă alte măsuri de sprijin, lăsând însă rata de dobândă nemodificată. De asemenea, piețele financiare au fost lovite în Q1 și de prăbușirea prețului petrolului, datorită neînțelegerilor legate de reducerea producției, între membri OPEC.

## Piețele europene de capital

În intervalul Ianuarie – Martie 2020 piețele au scăzut puternic, influențate negativ de extinderea epidemiei de coronavirus. Riscurile care se întrevăd în continuare sunt direct legate de evoluția pandemiei precum și de efectele acesteia în economie, având în vedere incertitudinile pe care le aduce în reluarea activității economice în condiții normale.



**Evoluția principalilor indici bursieri europeni**  
perioada Ianuarie - Martie 2020:

**-25,59%** EUROSTOXX50

**-25,01%** DAX<sup>1</sup>

**-24,8%** FTSE100<sup>2</sup>

**-26,46%** CAC40<sup>3</sup>

<sup>1</sup>bursa de la Frankfurt

<sup>2</sup>bursa de la Londra

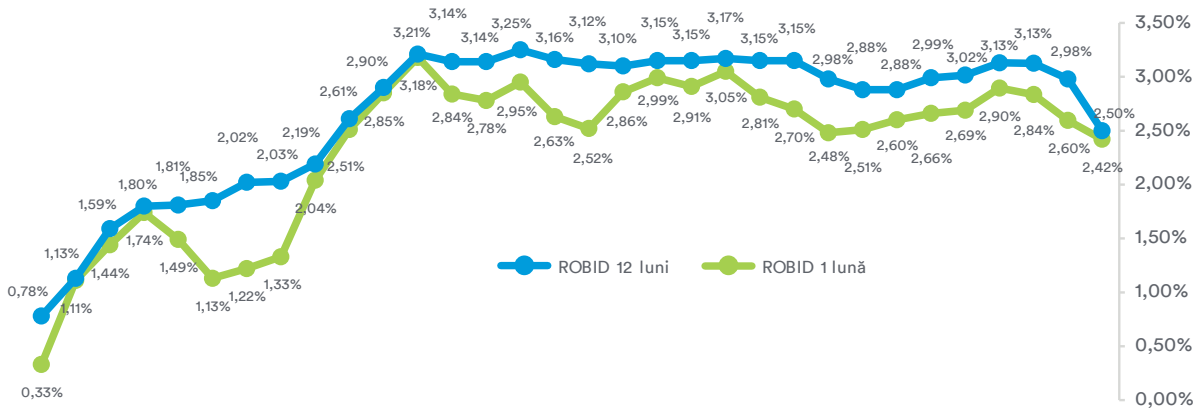
<sup>3</sup>bursa de la Paris

# Context local

## Rata dobânzii

Intervalul Ianuarie – Martie 2020 a fost influențat decisiv de extinderea epidemiei de coronavirus. Astfel, BNR a fost nevoită să reducă rata de politică monetară la valoarea de 2,00% și să anunțe măsuri de sprijinire a piețelor financiare, prin achiziția de titluri de stat în lei de pe piața

secundară, o premieră pentru BNR. În continuare, așteptările sunt ca banca centrală să urmărească atent evoluția economică și să intervină pe piață, dacă este nevoie. În linie cu aceste evoluții, dobânzile au înregistrat scăderi în luna martie.

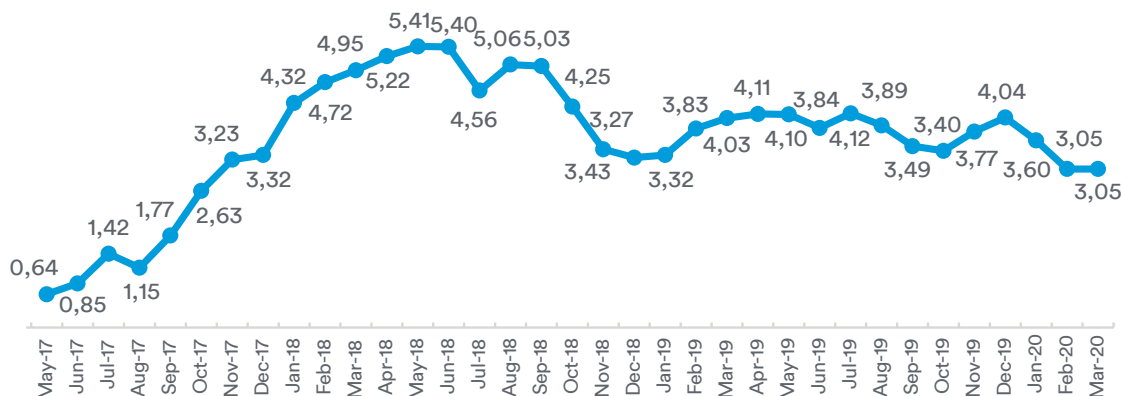


## Inflația

În primul trimestru al anului 2020 inflația anualizată a scăzut la valoarea de 3,05% în martie (cea mai mică valoare din toamna anului 2017 și până acum) nivel situat în intervalul țintă (2,5% +/-1%) și foarte aproape de cel prognozat de BNR (2.9%). Aceste scăderi au fost influențate în special de scăderea prețurilor la carburanți fiind însă parțial compensate de creșterile la produsele alimentare, dar mai ales determinate de situația excepțională prin care trecem. Per total în 2020 rata medie a inflației este estimată

să se mențină la 3%, dar acest nivel este greu de apărut, în condiții de criză economică, ce urmează crizei sanitare determinată de pandemia de coronavirus.

Presiunea pe creșterea inflației este dată de scumpirile care se anunță la alimente, în contextul unui an afectat de secetă, precum și schimbărilor din cererea de consum. Orice creștere a inflației se reflectă și în cursul de schimb, care este așteptat să crească pe final de an.



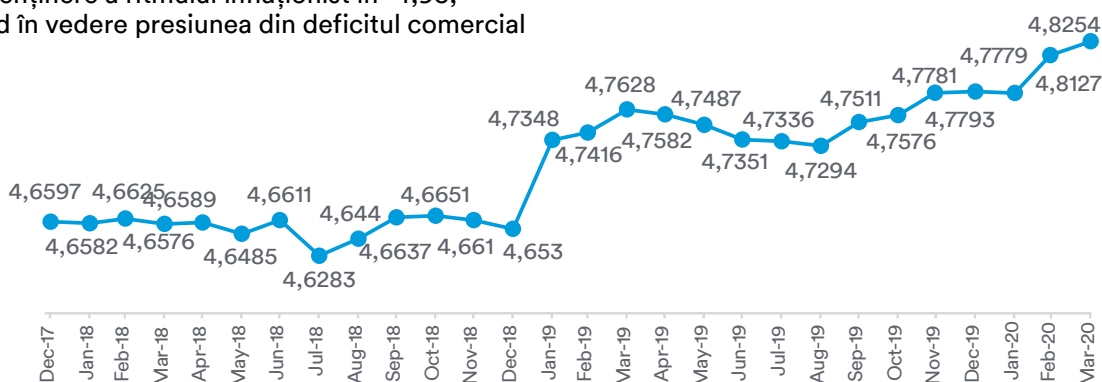
# Context local

## Cursul de schimb

În ceea ce privește cursul de schimb, în perioada ianuarie – Martie 2020 moneda națională a pierdut în continuare teren în raport cu EUR, ajungând la valori de peste 4,83 RON/EUR, influențat fiind de extinderea epidemiei de coronavirus și încetinirea activității economice.

Pentru intervalul următor, așteptările sunt ca valorile pentru cursul EUR/RON să crească spre palierul 4,85 ca urmare a apariției crizei medicale. BNR își va continua în 2020 politicile de menținere a ritmului inflaționist în- 4,95, având în vedere presiunea din deficitul comercial

precum și criza economică ce se preconizează, inclusiv prin operațiuni de piață valutară și monetară. Evoluția producției, a consumului și deficitul bugetar care se anunță a depăși 8% din PIB, pentru care încă nu se întrevăd măsuri de scădere, precum și influențe de pe piețele externe pot afecta semnificativ evoluția cursului de schimb. 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.



## Piața de capital

Primul trimestru al anului 2020 a stat sub imperiul extinderii epidemiei de coronavirus și transformarea ei într-o pandemie greu de stăpânit. Toate activitățile non-esențiale au fost suspendate, milioane de persoane au fost puse în izolare, iar piețele de capital au resimțit din plin aceste măsuri drastice.

Pe acest fond global devenit extrem de imprevizibil, piața locală de capital a reacționat

în tandem cu piețele externe, înregistrând scăderi semnificative și pierzând tot câștigul anului anterior. Scăderea a fost frânată de măsurile pe care guvernul le-a anunțat pentru sprijinirea economiei, însă îngrijorările rămân, având în vedere nesiguranța privind stăpânirea extinderii virusului dar și privind impactul acestuia pe termen scurt și mediu asupra evoluției economice.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada ianuarie - Martie 2020:

Sursa: datele sunt preluate din Bloomberg

**-23,57%**  
BET

**17,05%**  
BET-FI

**-23,24%**  
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 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.

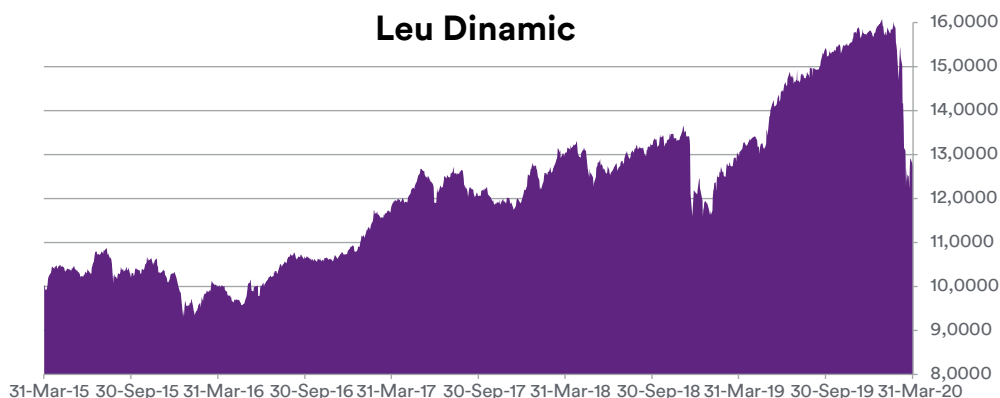
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2020:

**12,8972 lei**

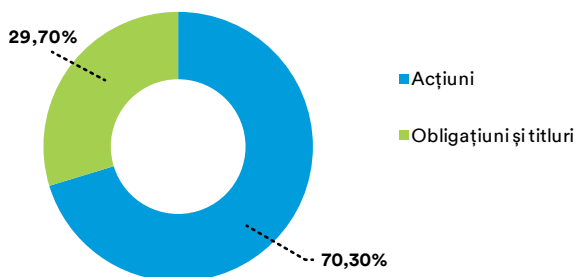
Performanță netă:

YTD:	<b>-18,47</b>
în ultimele 12 luni:	<b>-0,57</b>
De la lansare Aprilie 2015:	<b>28,97</b>

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
LEU Dinamic  
Martie 2015 -  
Martie 2020



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea  
Romgaz S.A.  
Petrom S.A.  
BRD GSG S.A.  
Banca Transilvania 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.

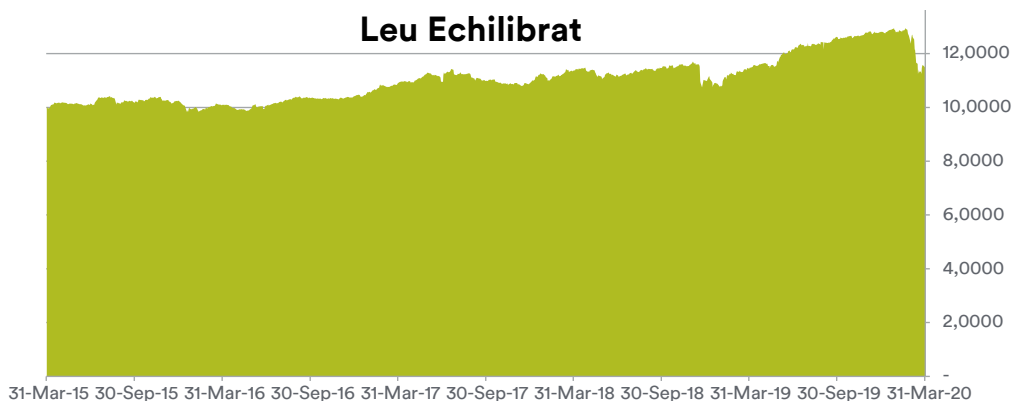
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2020:

**11,5537 lei**

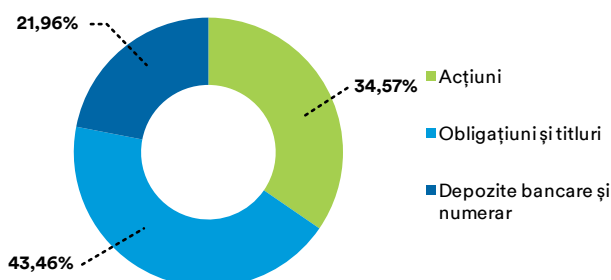
Performanță netă:

YTD:	<b>-9,83</b>
în ultimele 12 luni:	<b>1,02</b>
De la lansare Aprilie 2015:	<b>15,54</b>

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
LEU Echilibrat  
Martie 2015 -  
Martie 2020



## Componența Leu Echilibrat



## Top 5 acțiuni

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

Fondul Proprietatea  
Romgaz S.A.  
Petrom S.A.  
BRD GSG S.A.  
Banca Transilvania 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](#).

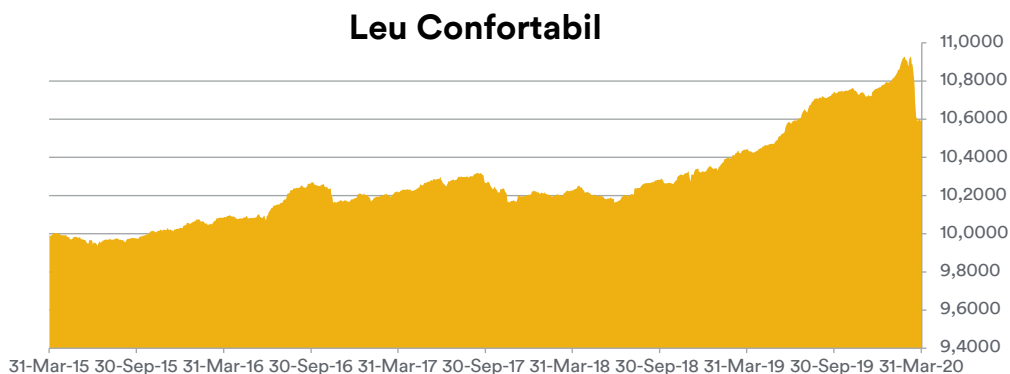
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2020:

## 10,5781 lei

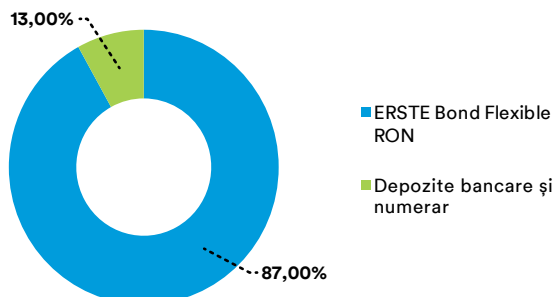
Performanță netă:

YTD:	<b>-1,75</b>
în ultimele 12 luni:	<b>1,30</b>
De la lansare Aprilie 2015:	<b>5,78</b>

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
LEU Confortabil  
Martie 2015 -  
Martie 2020



## 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](#)

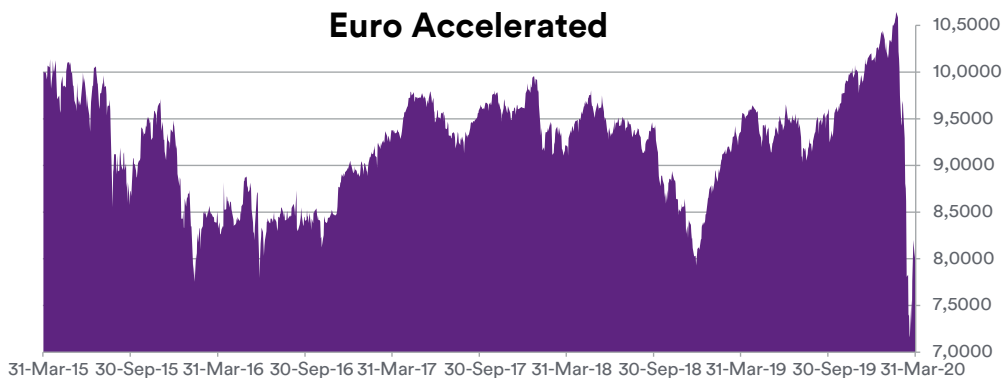
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2020:

## 8,2564 lei

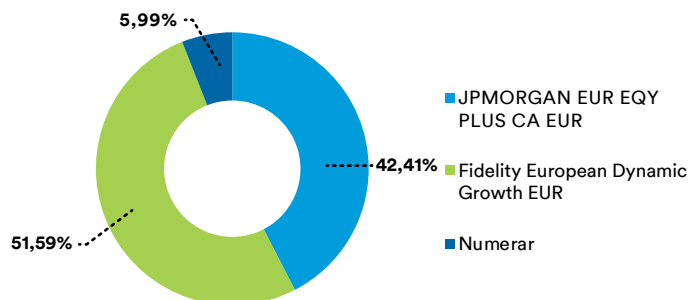
Performanță netă:

YTD:	<b>-18,50</b>
în ultimele 12 luni:	<b>-11,83</b>
De la lansare Aprilie 2015:	<b>-17,44</b>

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
Euro Accelerated  
Martie 2015 -  
Martie 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](#)

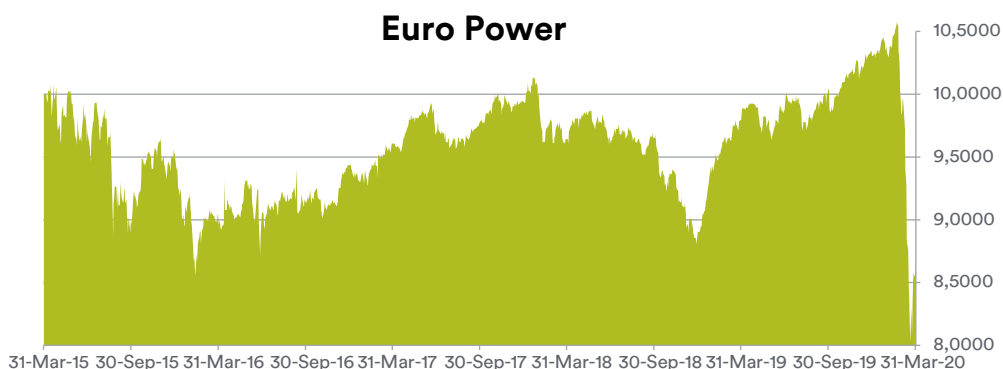
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2020:

**8,6598 lei**

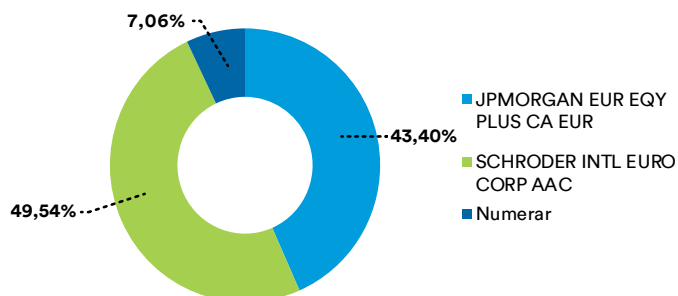
Performanță netă:

YTD:	<b>-15,99</b>
în ultimele 12 luni:	<b>-11,62</b>
De la lansare Aprilie 2015:	<b>-13,40</b>

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
Euro Power  
Martie 2015 -  
Martie 2020



## 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](#), [Aviva Investors](#)

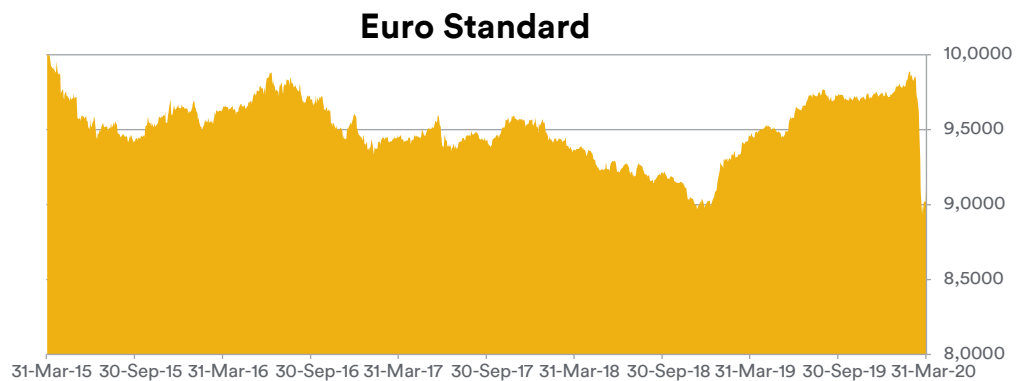
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2020:

**9,0912 lei**

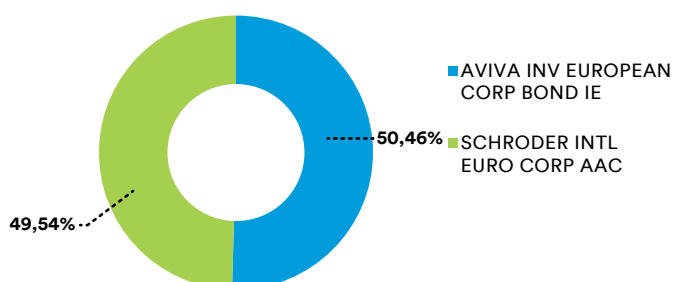
Performanță netă:

YTD:	<b>-6,57</b>
în ultimele 12 luni:	<b>-3,92</b>
De la lansare Aprilie 2015:	<b>-9,09</b>

Evoluția performanței  
Programului de investiții  
Euro Standard  
Martie 2015 -  
Martie 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-Martie-2020

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)			
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare
RON	EXPONENTIAL	15,3338	-12,21	-16,17	-0,42	53,34
	MULTIPLU	17,6801	-6,58	-8,40	1,08	76,80
	PLUS	24,5854	-0,82	0,54	2,18	145,85
	Capital Garantat (Practic)	5,3993	0,23	0,72	1,10	439,93
	Practic 25 (Plus)	2,0085	-5,99	-5,93	0,40	100,85
	Practic 50 (Max)	1,6569	-11,08	-11,68	-0,39	65,69
	Pilonul IV Aviva	1,35	-13,20	-11,53	-9,18	35,00
	Romanian Equities	4,8166	-21,32	-22,63	-2,37	375,55
	Global Equities	2,1217	-20,93	-21,00	-19,11	112,23
	Garantat	1,6434	0,24	1,13	1,95	54,83
	Capital	4,8166	-21,32	-22,63	-2,37	375,55
USD	Suprem	0,9712	-17,01	-17,42	-17,61	-2,88
	Median	1,0875	-11,92	-12,07	-11,98	8,75
	Conservator	1,4369	-2,53	-2,38	-1,38	43,69
	Actual	1,7061	-7,99	-7,87	-7,57	70,61
	Imobilis	0,2281	-21,54	-23,45	-21,78	-77,19
EUR	Suprem	0,396	-17,47	-18,23	-16,16	-22,55
	Median	0,4545	-12,43	-12,83	-10,36	-11,11
	Conservator	0,4809	-8,68	-8,83	-5,99	-5,94
	Actual	1,5184	-8,69	-8,85	-5,97	51,84
	Imobilis	0,2514	-22,21	-24,59	-20,79	-74,86
	Success Absolute	9,7377	-13,49	-12,93	-10,39	4,48
Success Relative	11,9763	-20,03	-20,49	-16,62	74,58	

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](http://www.metlife.com).

În România Metropolitan Life are **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](http://www.metropolitanlife.ro)

**MetLife Europe Designated Activity Company**, Societate irlandeză constituită sub formă de „private company limited by shares”, 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

**Metropolitan Life Asigurări MetLife Europe d.a.c. Dublin Sucursala București**, Sediul social: Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, etaj 4, sector 1, București, România, Înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/135/07.01.2016, Cod unic de identificare 35383464