

Situația investițiilor în al doilea trimestru 2024

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

Datele indică faptul că economia zonei euro a crescut în al doilea trimestru, dar probabil într-un ritm mai lent decât în primul trimestru. Serviciile continuă să conducă redresarea, în timp ce producția industrială și exporturile de bunuri au fost slabe. Indicatorii de investiții indică o creștere modestă în 2024, pe fondul incertitudinii sporite. În perspectivă, se preconizează că redresarea va fi susținută de consum, datorită consolidării veniturilor reale rezultate din scăderea inflației și creșterea salariilor nominale. În plus, se așteaptă ca exporturile să se redreseze odată cu creșterea cererii globale. În cele din urmă, politica monetară ar trebui să exercite o influență mai redusă asupra cererii în timp.

În Statele Unite, atât dinamica activității cât și cea a inflației s-au temperat. Cheltuielile reale de consum au fost revizuite în scădere pentru primul trimestru al acestui an, iar cele mai recente date lunare sugerează o creștere a consumului la fel de timidă în al doilea trimestru. Aceasta reprezintă o decelerare semnificativă față de ritmul înregistrat în a doua jumătate a anului 2023. Inflația anuală IPC a scăzut la 3,0% în iunie, în timp ce inflația de bază a scăzut marginal la 3,3%.

La ședința din iunie, Comitetul Federal pentru Piețe Deschise (FOMC) a menținut intervalul țintă pentru rata fondurilor federale la 5,25-5,5%. În proiecțiile sale economice din iunie, Comitetul și-a menținut perspectivele de decelerare treptată a creșterii PIB, dar și-a majorat ușor proiecțiile privind inflația totală și de bază pentru 2024 și 2025, lăsând neschimbate așteptările de a-și atinge ținta de inflație până la sfârșitul anului 2026.

În China, creșterea economică se moderează pe măsură ce persistă slăbiciunile de bază. Creșterea PIB-ului real a încetinit semnificativ la 0,7% de la 1,5% în primul trimestru al anului 2024, deoarece recesiunea imobiliară a acționat ca o frână asupra cheltuielilor de consum, iar impulsul fiscal al unui program de stimulare de la sfârșitul anului 2023 s-a estompat. În termeni anuali, creșterea PIB a scăzut la 4,7% de la 5,3% în primul trimestru. Mai mult, indicatorii lunari de activitate pentru luna iunie au arătat o scădere a vânzărilor cu amănuntul și o nouă moderare a producției industriale,

ambele semnalând o decelerare continuă a ritmului de creștere la sfârșitul trimestrului II.

Inflația anuală în zona euro a scăzut la 2,5% în iunie, de la 2,6% în mai. Prețurile alimentelor au crescut cu 2,4% în iunie – cu 0,2 puncte procentuale mai puțin decât în mai – în timp ce prețurile la energie au rămas practic neschimbate. Atât inflația prețurilor bunurilor, cât și inflația prețurilor serviciilor au rămas neschimbate în iunie, la 0,7% și, respectiv, 4,1%. În timp ce unele măsuri ale inflației de bază au crescut în mai din cauza unor factori unici, majoritatea lor au fost fie stabile, fie au scăzut în iunie.

Piețele financiare

Consiliul guvernatorilor a decis, în ședința sa din 18 iulie 2024, să mențină neschimbate cele trei rate ale dobânzilor reprezentative ale BCE. Consiliul guvernatorilor este hotărât să se asigure că inflația revine în timp util la ținta de 2% pe termen mediu și va menține ratele dobânzilor de politică monetară suficient de restrictive atât timp cât este necesar pentru atingerea acestui obiectiv.

Piețele europene de capital

Prețurile acțiunilor din zona euro au scăzut atât pentru societățile financiare, cât și pentru cele nefinanciare, ca urmare a accentuării sentimentului de risc în zona euro. În perioada analizată, indicii bursieri generali din zona euro au scăzut cu 3,4%, spre deosebire de omologii lor din SUA, care au crescut cu 4,5%. În termeni neți, prețurile acțiunilor societăților nefinanciare din zona euro au scăzut cu 4,4%, în timp ce prețurile acțiunilor băncilor din zona euro și ale altor societăți financiare au scăzut cu 0,8% și, respectiv, 1,2%, societățile franceze fiind afectate în mod deosebit. În Statele Unite, prețurile acțiunilor au crescut în general, cu 4,0% pentru corporațiile nefinanciare, cu 11,1% pentru bănci și cu 7,5% pentru alte societăți financiare.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, August 2024



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Aprilie - Iunie 2024:

-3,73% EUROSTOXX50

-1,39% DAX¹

+2,66% FTSE100²

-8,85% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

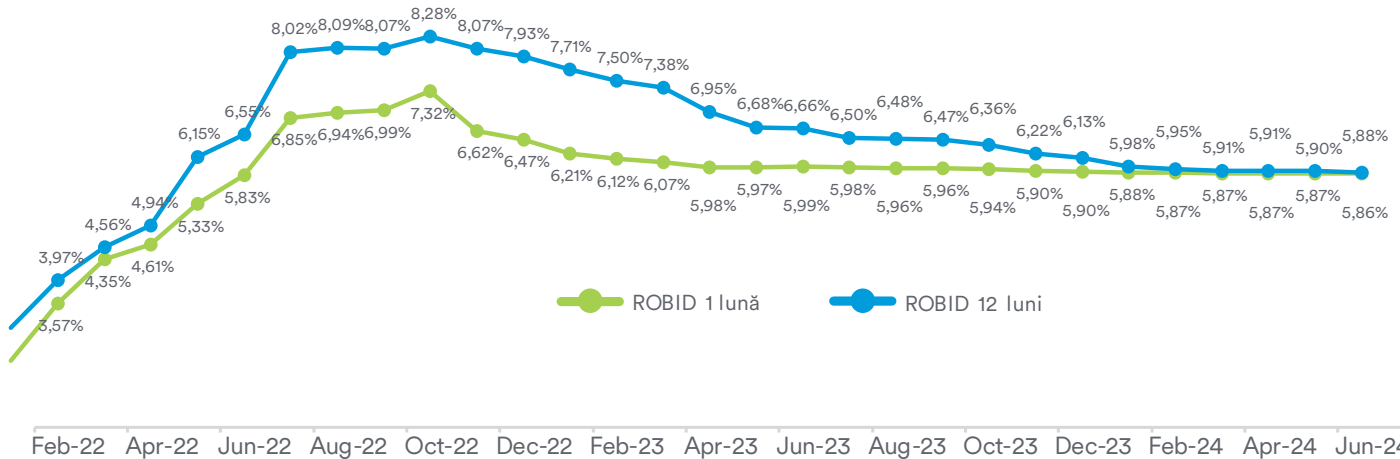
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În intervalul Aprilie – Iunie 2024 Banca Națională a României a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 7,00% pe an.

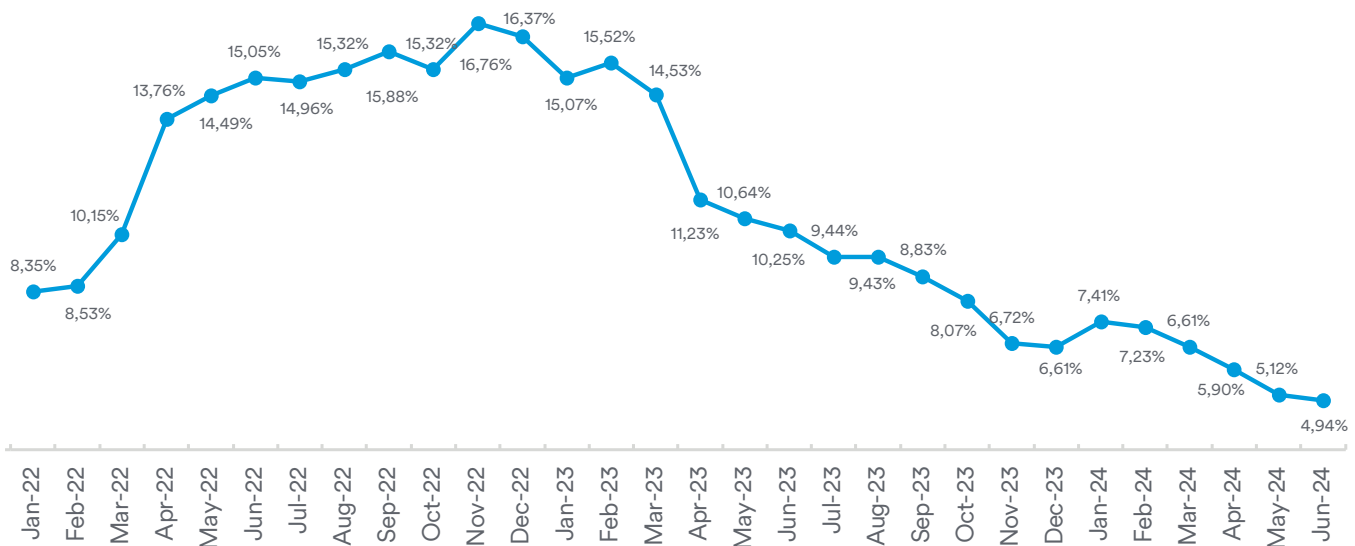
Indicatorii ROBID și ROBOR s-au stabilizat în jurul valorii de 5,9%, fiind în scădere față de trimestrul anterior.



Inflația

Rata anuală a inflației și-a accelerat scăderea în al doilea trimestru al anului, coborând la 4,94 la sută în luna Iunie, de la 6,61 la sută în martie, în principal ca urmare a ieftinirii substanțiale a energiei, îndeosebi a gazelor naturale, sub influența

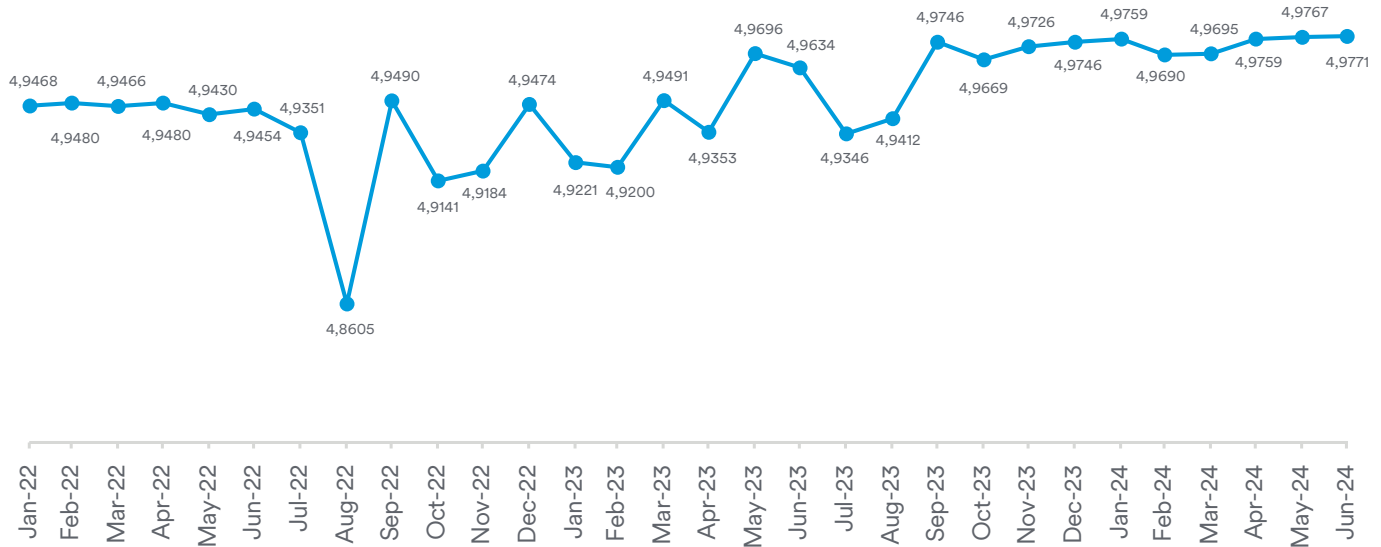
modificărilor legislative aplicate începând cu luna aprilie, precum și pe fondul continuării descreșterii dinamicii prețurilor alimentelor.



Context local

Cursul de schimb

În contextul fluctuației așteptărilor investitorilor privind perspectiva ratei dobânzii Fed, precum și al evenimentelor politice din Europa, cursul de schimb leu/euro s-a menținut în mai - iunie pe palierul mai înalt pe care a revenit în a doua parte a lunii aprilie.



Piața de capital

Indicele BET, al celor mai lichide 20 de titluri de la Bursa de Valori București (BVB), a urcat cu 7,2% în al doilea trimestru al anului, până la 18.245 de puncte, în vreme ce indicele BET-TR, care reflectă și dividendele acordate de companii, a crescut cu 12,5%.

Indicele BET-BK, reperul de randament al fondurilor de investiții în acțiuni, s-a apreciat cu 8,8%.

Indicele extins BET-XT, care captează evoluția celor mai lichide 30 de acțiuni ale pieței noastre, a urcat cu aproape 7,1% în trimestrul al doilea, cu includerea dividendelor creșterea fiind de circa 12%, reflectată prin evoluția indicelui BET-XT-TR.

Indicele BET-FI a coborât cu 3,3%, la 58.767 de puncte, în urma scăderii prețului acțiunilor FP cu 24%, ce include și corecția ex-dividend.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Aprilie - Iunie 2024:

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 30 Iunie 2024:

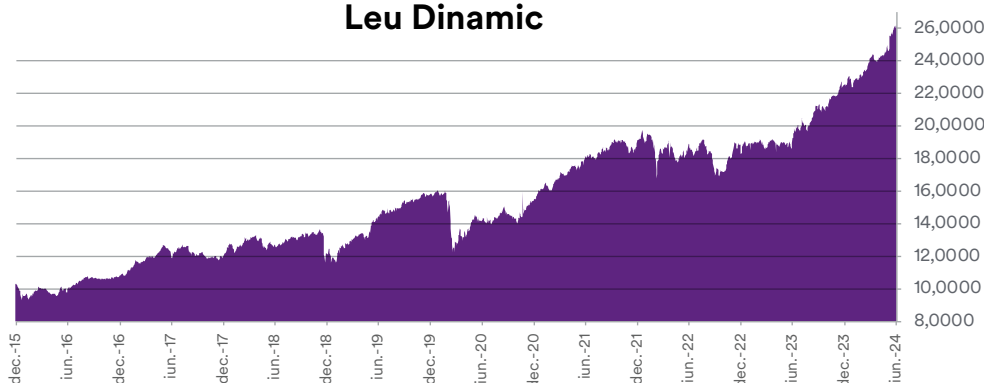
26,1701 Lei

Performanță netă:

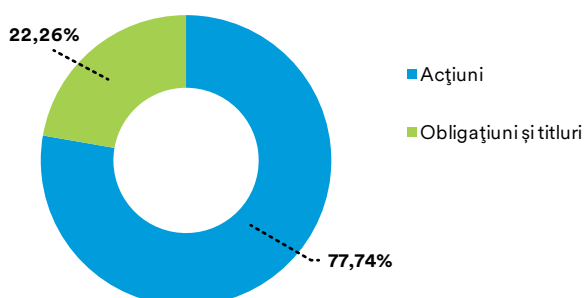
YTD:	16,03
în ultimele 12 luni:	37,98
De la lansare Aprilie 2015:	161,70

Leu Dinamic

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Dinamic
Aprilie 2015 -
Iunie 2024



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
BRD GSG S.A.
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA

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.

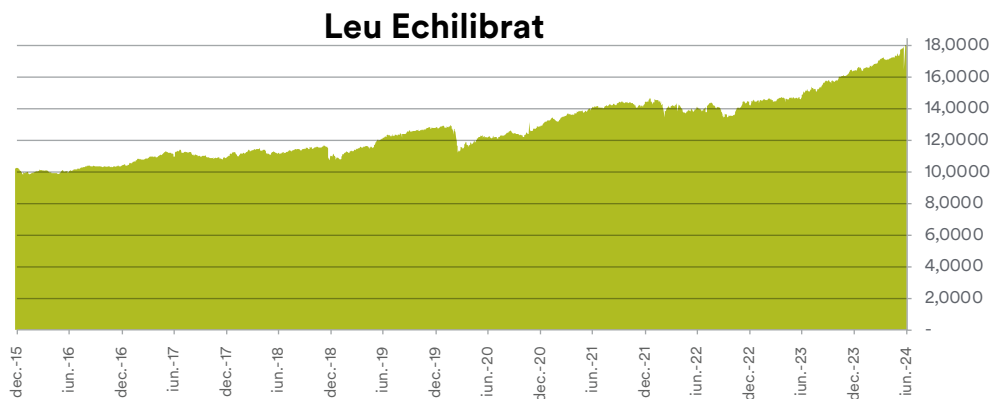
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2024:

18,0204 Lei

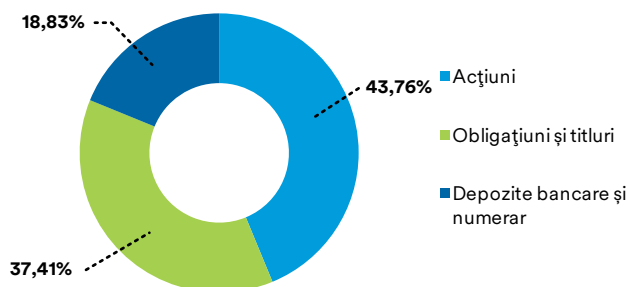
Performanță netă:

YTD:	9,66
în ultimele 12 luni:	22,21
De la lansare Aprilie 2015:	80,20

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Iunie 2024



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
BRD GSG S.A.
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA

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 30 Iunie 2024:

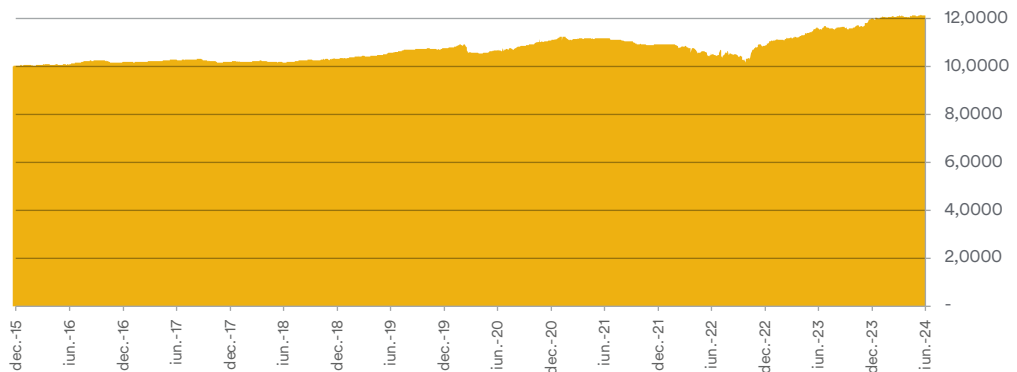
12,1412 Lei

Performanță netă:

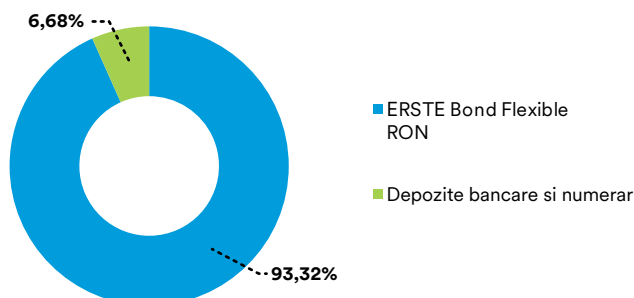
YTD:	1,12
în ultimele 12 luni:	4,70
De la lansare Aprilie 2015:	21,41

Leu Confortabil

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Iunie 2024



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](#), [Fidelity](#)

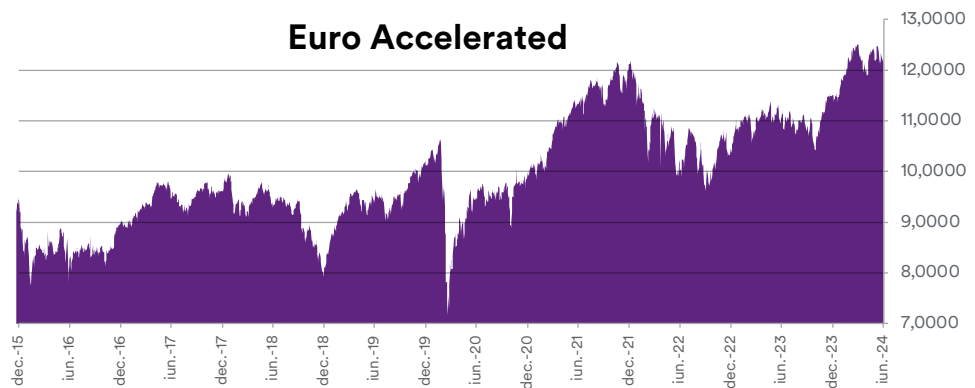
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2024:

12,1202 Lei

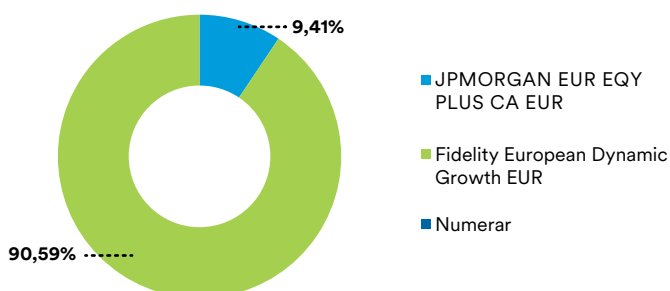
Performanță netă:

YTD:	5,26
în ultimele 12 luni:	9,62
De la lansare Aprilie 2015:	21,20

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Aprilie 2015 -
Iunie 2024



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](#)

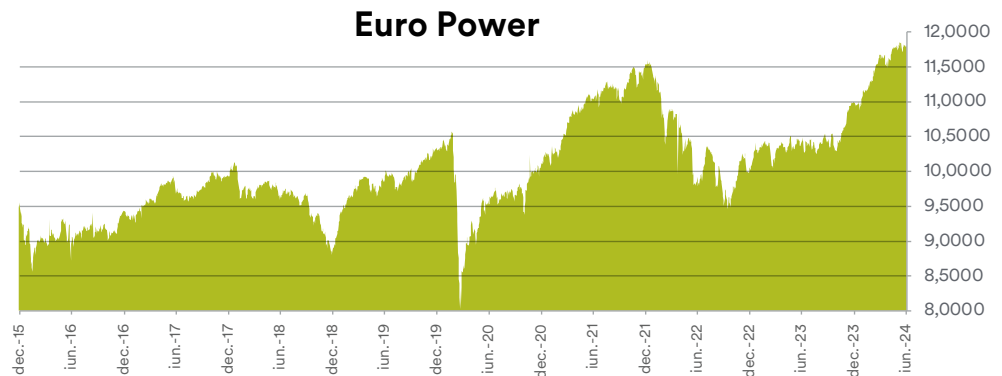
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2024:

11,7966 Lei

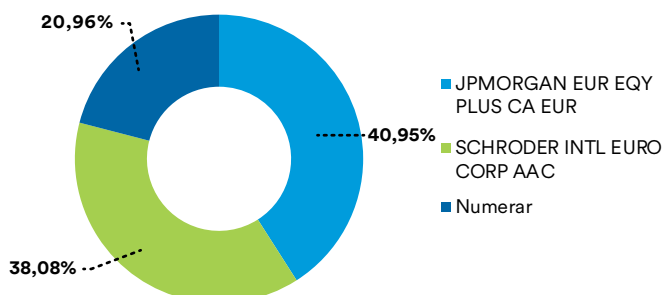
Performanță netă:

YTD:	7,40
în ultimele 12 luni:	13,33
De la lansare Aprilie 2015:	17,97

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Iunie 2024



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](#).

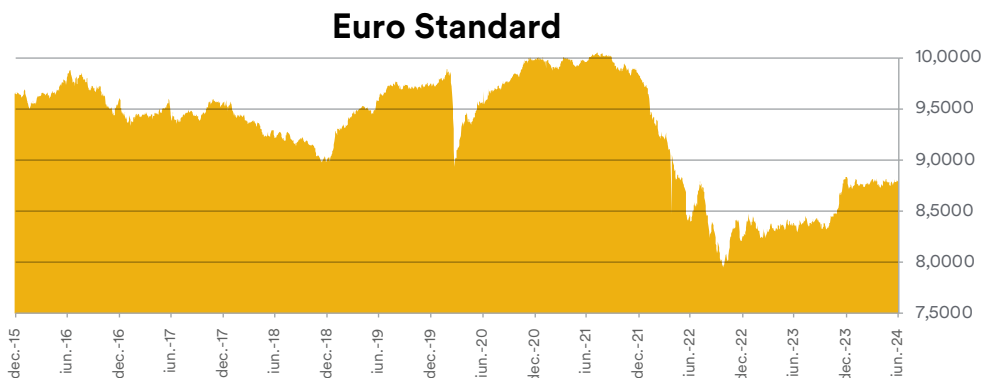
Valoarea unității de fond la 30 Iunie 2024:

8,8122 Lei

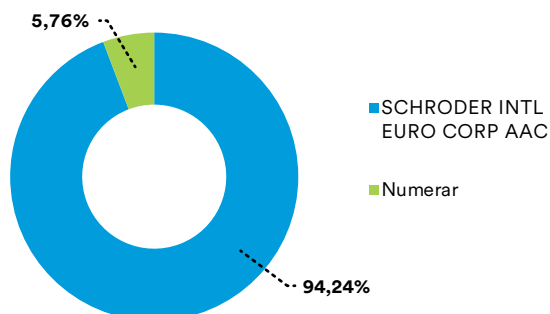
Performanță netă:

YTD:	0,01
în ultimele 12 luni:	5,15
De la lansare Aprilie 2015:	-11,88

Evoluția performanței Programului de investiții Euro Standard Aprilie 2015 - Iunie 2024



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

30-Iunie-2024

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	31,3198	4,83	16,56	38,22	213,20	8%
	MULTIPLU	27,6216	2,85	9,87	22,25	176,22	5%
	PLUS	28,3776	0,39	2,43	6,17	183,78	1%
	Capital Garantat (Practic)	5,9239	0,37	1,85	3,93	492,39	1%
	Practic 25 (Plus)	2,6983	2,36	6,45	14,64	169,83	3%
	Practic 50 (Max)	2,7496	4,37	11,28	25,10	174,96	6%
	Pilonul IV Aviva	1,5346	1,36	6,73	10,60	53,46	2%
	Romanian Equities	12,6781	8,25	21,70	49,45	1151,74	11%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	0,00	246,30	0%
	Garantat	1,8766	0,43	2,31	4,88	76,80	1%
Capital	12,6781	8,25	21,70	49,45	1151,74	11%	
USD	Suprem	1,4174	1,33	5,95	12,33	41,74	1%
	Median	1,2641	-1,58	0,87	7,84	26,41	1%
	Conservator	1,4459	0,44	0,47	3,88	44,59	0%
	Actual	1,5765	-1,17	-4,65	1,77	57,65	-1%
	Imobilis	0,2573	0,19	-5,33	1,62	-74,27	-4%
EUR	Suprem	0,5907	2,45	9,59	15,08	15,53	2%
	Median	0,5397	-0,46	4,43	10,41	5,56	2%
	Conservator	0,4547	-0,15	-1,56	4,03	-11,07	0%
	Actual	1,4337	-0,14	-1,55	3,97	43,37	0%
	Imobilis	0,2914	1,22	-2,51	4,26	-70,86	-3%
	Success Absolute	10,7572	1,34	6,66	10,29	15,42	2%
	Success Relative	16,4525	3,05	10,53	14,91	139,83	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 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 (Irish), Nick Hayter (Britanică), Éilish Finan (Irlandeză), Nuria Garcia (Spaniolă), Ruairí O’Flynn (Irlandeză), și Merrilee Matchett (Australiană).

Sucursala din București este înregistrată la Registrul Comerțului din România cu numărul J40/135/07.01.2016 și CUI 35383464