

Situația investițiilor în primul 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

Activitatea economică în zona euro a stagnat, în esență, pe parcursul anului 2023 și, conform proiecțiilor, creșterea PIB real s-a menținut modestă în trimestrul I 2024, având în vedere divergența persistentă dintre un sector prelucrător aflat în dificultate și un sector al serviciilor mai rezilient. Cu toate acestea, există indicii privind o intensificare treptată a creșterii economice de-a lungul anului. Se preconizează că această redresare va fi sprijinită de creșterea veniturilor reale, ca urmare a scăderii inflației, a majorării salariilor și a îmbunătățirii condițiilor comerciale. În plus, cererea de exporturi din zona euro ar trebui să crească în trimestrele următoare, iar efectul inhibitor al majorărilor anterioare ale ratelor dobânzilor ar trebui să se disipeze treptat în timp.

În Statele Unite, evoluția activității economice și a prețurilor continuă să sugereze o scădere moderată. Indicatorii cu frecvență ridicată arată o activitate economică robustă, dar în curs de decelerare în trimestrul I. Cheltuielile de consum continuă să sprijine activitatea economică, dar se așteaptă ca efectele întârziate ale politicii monetare restrictive a Rezervei Federale Americane să afecteze activitatea economică în viitor. În plus, piața forței de muncă din SUA dă din ce în ce mai multe semne de calmare, creșterea salariilor se moderează, iar numărul persoanelor care își părăsesc voluntar locul de muncă scade. Cu toate acestea, inflația anuală totală a prețurilor de consum a crescut cu 0,3 puncte procentuale, până la 3,5%, în martie, pe fondul creșterii prețurilor la energie, în timp ce inflația de bază a rămas stabilă la 3,8%. În ședința sa din martie, Comitetul Federal pentru Piețe Deschise (FOMC) a menținut ratele de politică monetară între 5,25% și 5,5%. Membrii FOMC și-au revizuit prognoza pentru PIB în 2024 în creștere considerabilă, la 2,1%, de la 1,4% în trimestrul al patrulea față de trimestrul al patrulea al anului trecut, reflectând în principal date peste așteptări. Revizuirile privind inflația pentru acest an au fost mult mai mici, în creștere cu doar 0,2 puncte procentuale.

Redresarea economiei chineze rămâne incertă, deoarece încetinirea imobiliară continuă să afecteze creșterea. Activitatea industrială din China a depășit așteptările în ianuarie și februarie, deoarece o creștere a "ciclului tehnologic" global a condus la o expansiune de două cifre în producția de computere și echipamente electronice.

Cu toate acestea, activitatea pe piața imobiliară continuă să scadă, determinând menținerea încrederii consumatorilor în jurul nivelurilor minime istorice. Ținta de creștere a PIB-ului de 5% pentru acest an este văzută ca fiind ambițioasă în absența mai multor stimulente fiscale. Deși inflația totală a devenit pozitivă în februarie, până la 0,7% în termeni anuali, presiunile inflaționiste rămân scăzute, inflația prețurilor de producție rămânând negativă în februarie.

Inflația în zona euro a continuat să scadă, de la o rată anuală de 2,6% în februarie la 2,4% în martie, potrivit estimării preliminare a Eurostat. Inflația prețurilor la alimente a scăzut la 2,7% în martie, de la 3,9% în februarie, în timp ce inflația prețurilor la energie s-a situat la -1,8% în martie, față de -3,7% în luna precedentă. Inflația prețurilor bunurilor a scăzut din nou în martie, la 1,1%, de la 1,6% în februarie. Cu toate acestea, inflația prețurilor la servicii s-a menținut ridicată în luna martie, situându-se la 4,0%.

Piețele financiare

În ședința din data de 11 aprilie 2024, Consiliul guvernatorilor a decis ca cele trei rate ale dobânzilor reprezentative ale BCE să rămână nemodificate. Informațiile noi au confirmat, în linii mari, evaluarea anterioară a Consiliului guvernatorilor privind perspectivele inflației pe termen mediu. Inflația a continuat să scadă, determinată de scăderea inflației prețurilor la alimente și bunuri.

Piețele europene de capital

Cotațiile acțiunilor din zona euro au crescut, în special în cazul societăților financiare. În perioada analizată, indicii bursieri din zona euro au crescut cu 1,1%, în timp ce omologii lor din SUA s-au menținut, în linii mari, stabili. Cotațiile acțiunilor societăților nefinanciare din zona euro s-au menținut nemodificate, în timp ce cotațiile acțiunilor băncilor din zona euro și ale altor societăți financiare au crescut cu 9,8% și, respectiv, 6,2%. În Statele Unite, cotațiile acțiunilor s-au menținut, de asemenea, nemodificate în cazul societăților nefinanciare și s-au majorat cu 1,7% pentru bănci și cu 1,0% pentru alte societăți financiare.

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



Evoluția principalilor indici bursieri europeni
perioada ianuarie - Martie 2024:

+12,43% EUROSTOXX50

+10,30% DAX¹

+2,84% FTSE100²

+8,78% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

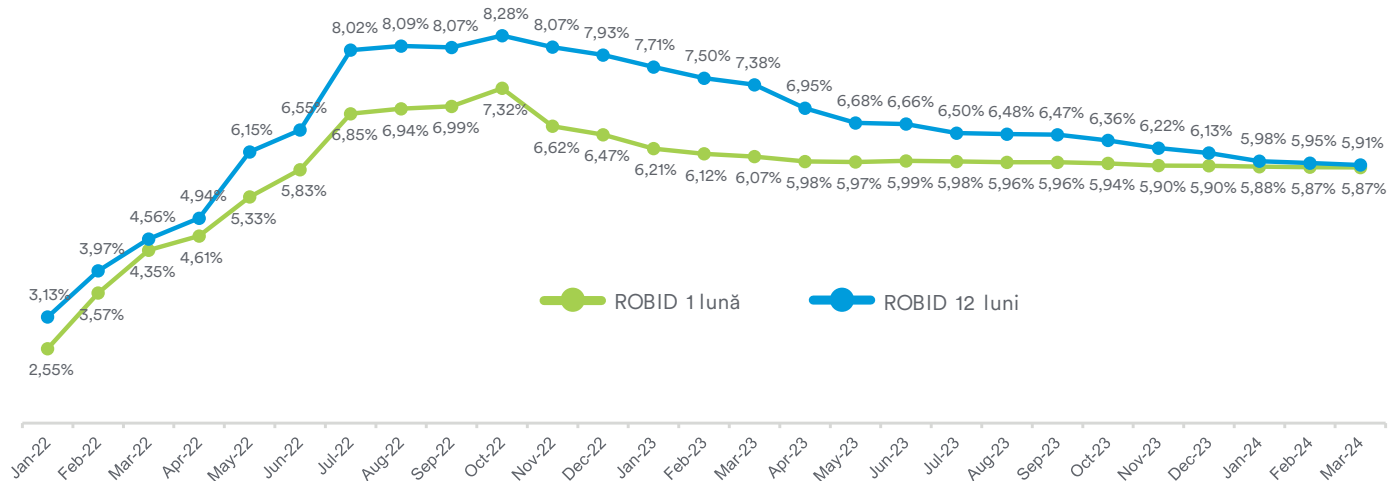
²bursa de la Londra

³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În intervalul Ianuarie – Martie 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 6%, fiind în scădere față de trimestrul anterior.

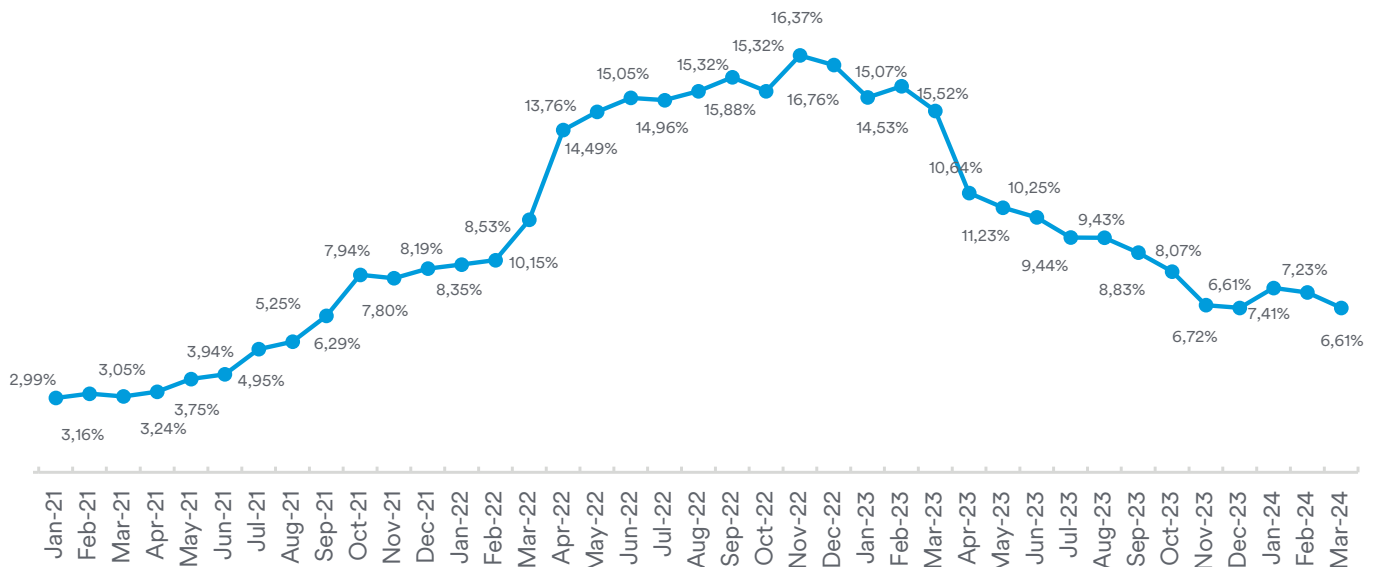


Inflația

Rata anuală a inflației a scăzut în martie 2024 la 6,61 la sută, de la 7,23 la sută în februarie, în principal ca urmare a încetinirii creșterii prețurilor alimentelor.

Rata anuală a inflației a revenit astfel în martie la nivelul de la finele anului trecut, în condițiile în care creșterile de dinamică consemnate pe ansamblul

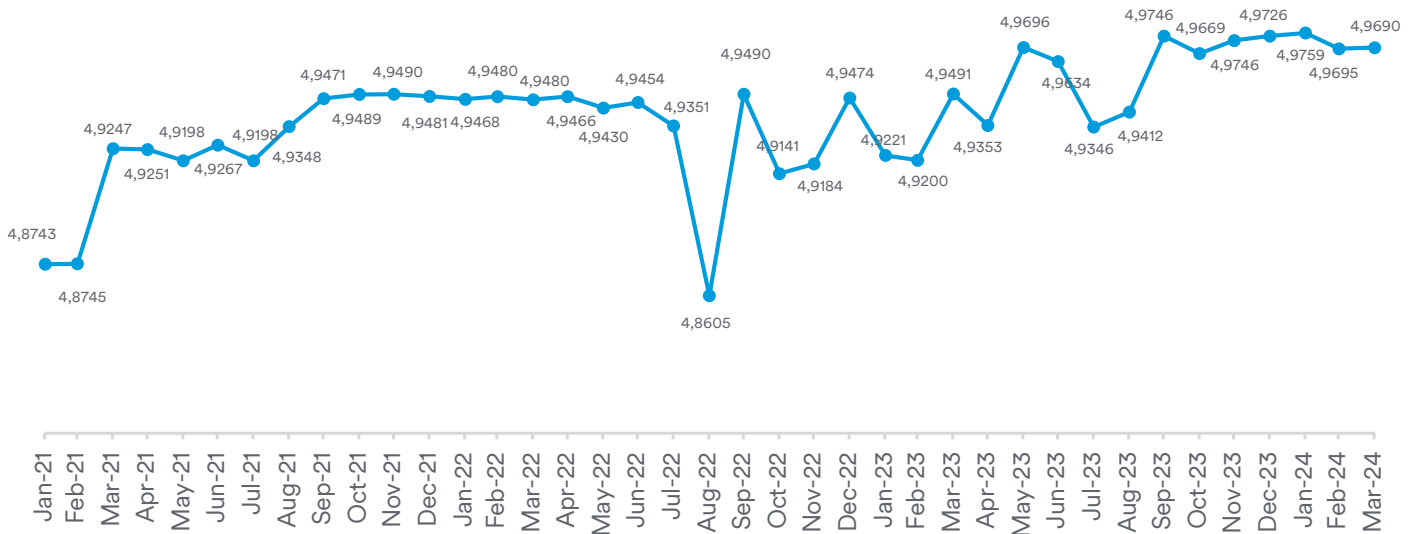
trimestrului I 2024 de prețurile energiei electrice, combustibililor și produselor din tutun au fost contrabalansate ca impact de decelerarea inflației de bază și de descreșterea dinamicii prețurilor LFO.



Context local

Cursul de schimb

Cursul de schimb leu/euro s-a menținut în februarie pe palierul mai înalt atins la mijlocul lunii ianuarie, dar a cunoscut ulterior o ușoară corecție descendentă, revenind și stabilizându-se în martie în preajma valorilor prevalente în trimestrul IV 2023.



Piața de capital

La începutul anului 2024, piața de capital din România a înregistrat noi recorduri în ceea ce privește capitalizarea companiilor listate și nivelul indicelui principal BET, continuând astfel trendul pozitiv din anul precedent.

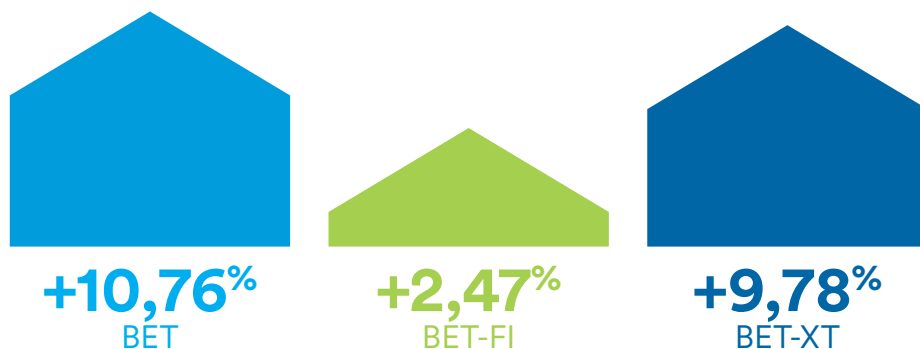
Astfel, pe parcursul lunii ianuarie, capitalizarea emitenților de pe Piața Principala și AeRO ale Bursei de Valori București a atins maximum de 321 miliarde de lei (64,5 miliarde de euro).

Indicele reprezentativ BET a încheiat luna ianuarie cu 0,9% peste nivelul din decembrie 2023, la 15.512 puncte, ianuarie fiind a treia lună consecutivă pe plus, după ce în decembrie a urcat cu 4,5% și în noiembrie cu 3,5%.

Toți indicii bursieri, cu excepția BET-FI, au avut creșteri în prima luna din 2024, cu aprecieri chiar de aproape 6% în cazul indicelui BET-AeRO.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada ianuarie - Martie 2024:

Sursa: Datele sunt preluate din Bloomberg, Bursa de Valori București



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 2024:

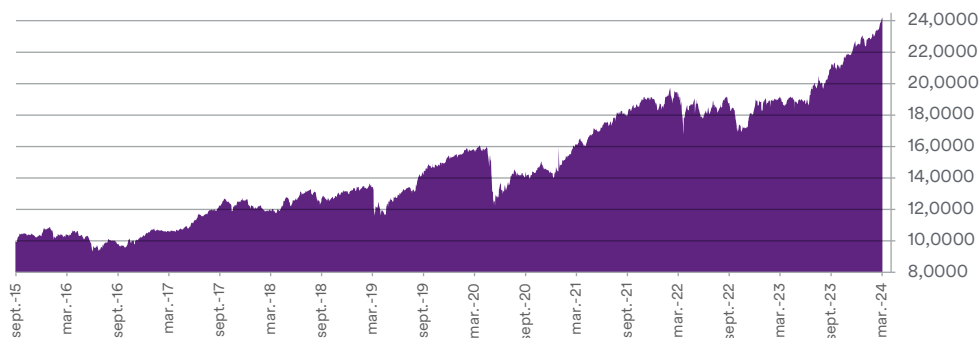
24,2067 Lei

Performanță netă:

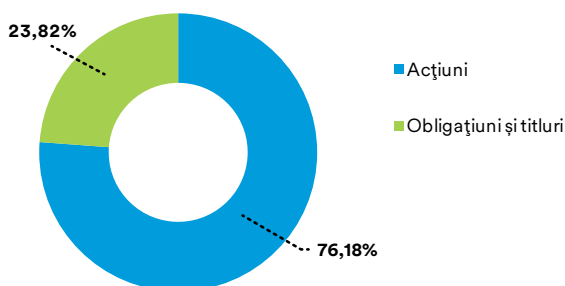
| | |
|-----------------------------|---------------|
| YTD: | 7,33 |
| în ultimele 12 luni: | 29,96 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 142,07 |

Leu Dinamic

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

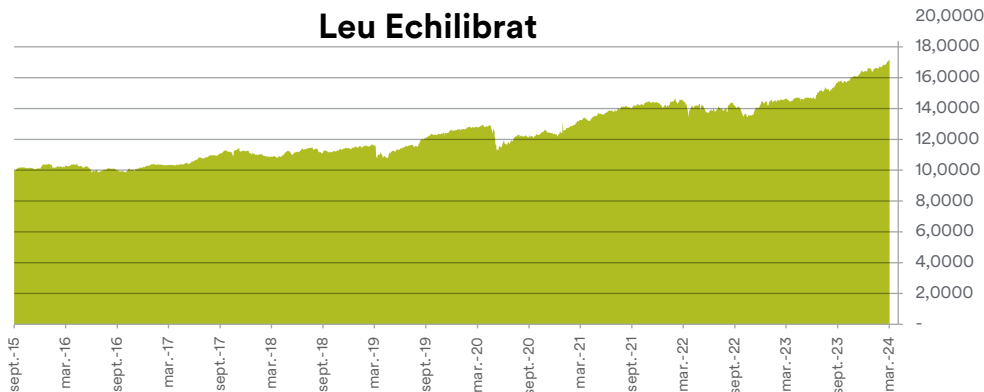
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2024:

17,1711 Lei

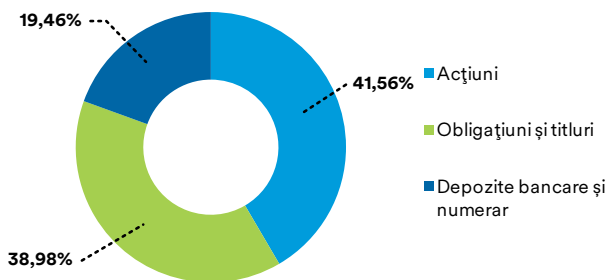
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 4,49 |
| în ultimele 12 luni: | 18,68 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 71,71 |

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Echilibrat
Aprilie 2015 -
Martie 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 31 Martie 2024:

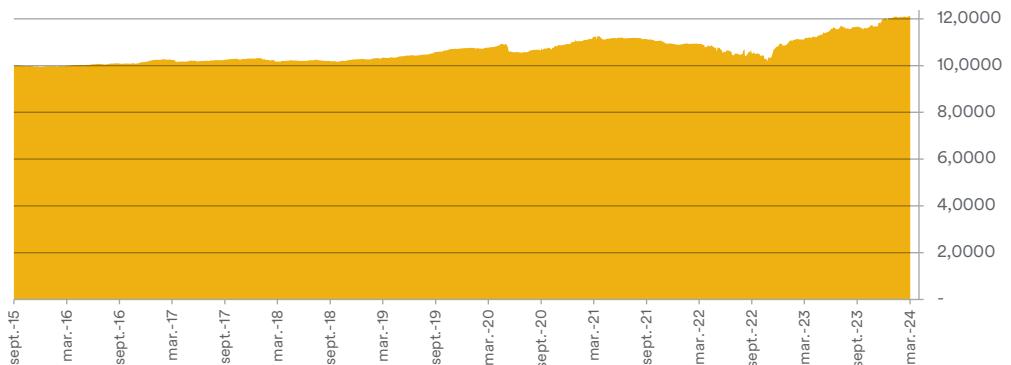
12,1213 Lei

Performanță netă:

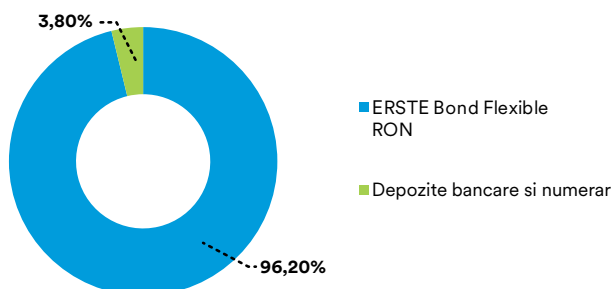
| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 0,95 |
| în ultimele 12 luni: | 8,22 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 21,21 |

Leu Confortabil

Evoluția performanței
Programului de investiții
LEU Confortabil
Aprilie 2015 -
Martie 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](#)

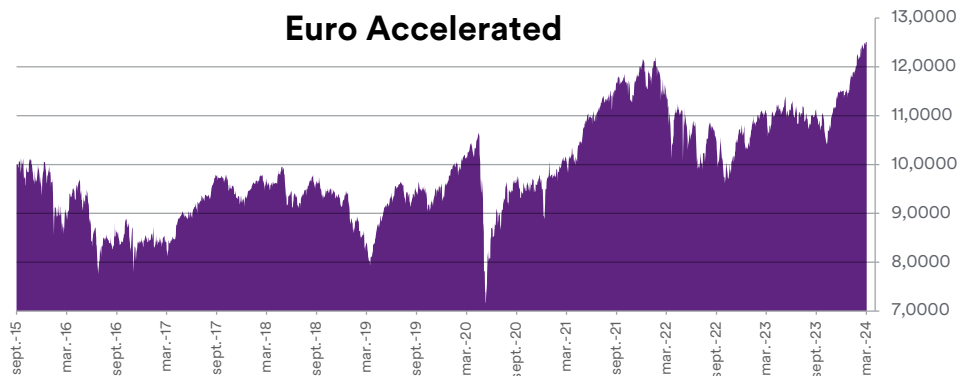
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2024:

12,5089 Lei

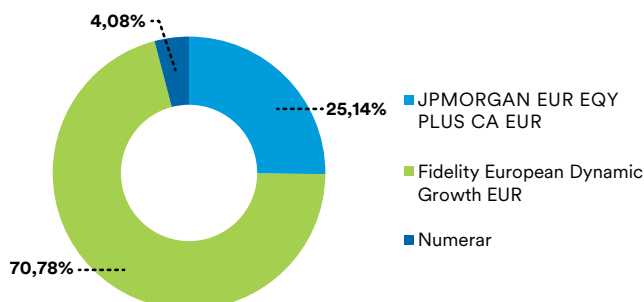
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 8,64 |
| în ultimele 12 luni: | 14,55 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 25,09 |

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

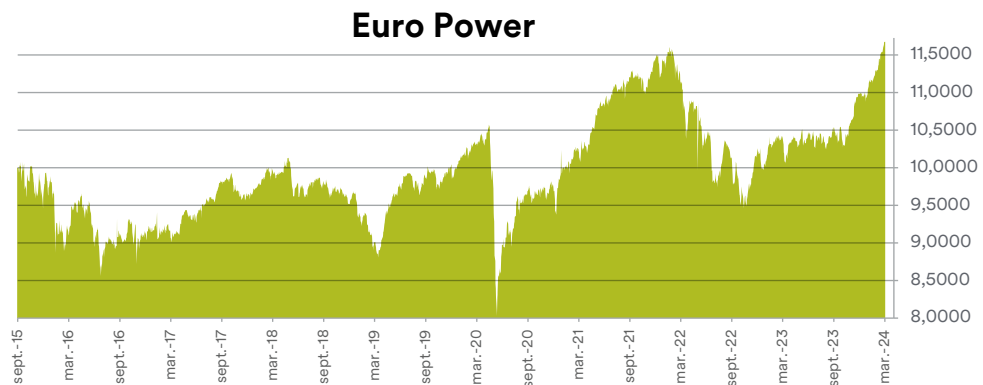
Valoarea unității de fond la 31 Martie 2024:

11,6748 Lei

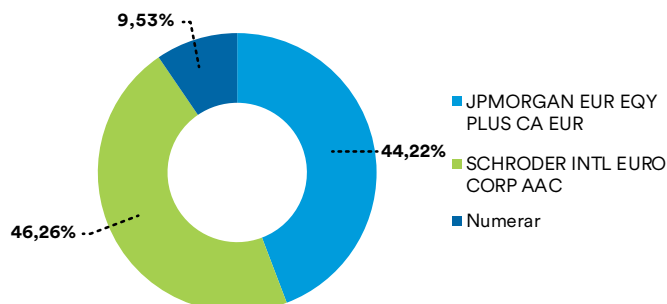
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| YTD: | 6,29 |
| în ultimele 12 luni: | 13,93 |
| De la lansare Aprilie 2015: | 16,75 |

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



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](#).

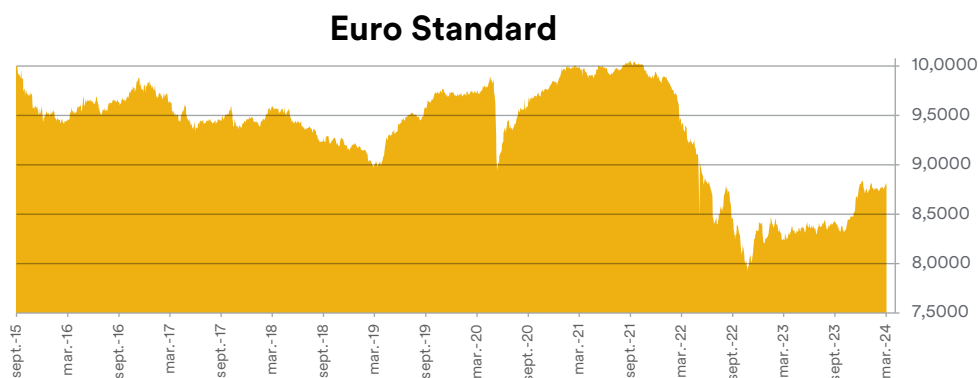
Valoarea unității de fond la 31 Iunie 2024:

8,8117 Lei

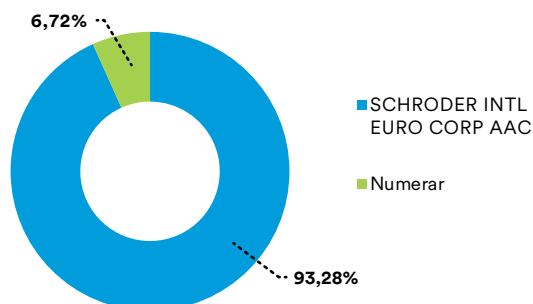
Performanță netă:

| | |
|-----------------------------|---------------|
| YTD: | 0,00 |
| în ultimele 12 luni: | 6,26 |
| De la lansare Aprilie 2015: | -11,88 |

Evoluția performanței Programului de investiții Euro Standard Aprilie 2015 - Martie 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

31-Martie-2024

| Moneda | Denumire Fond | Preț vânzare / Net | Evoluție Preț Unit (+/-%) | | | | |
|------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------|--------|---------|---------------|---------------------|
| | | | 1 lună | 6 luni | 12 luni | De la lansare | vs previous quarter |
| RON | EXPONENTIAL | 28,9568 | 5,22 | 13,62 | 30,18 | 189,57 | 7% |
| | MULTIPLU | 26,3271 | 3,00 | 8,62 | 18,76 | 163,27 | 5% |
| | PLUS | 28,0939 | 0,55 | 3,73 | 7,83 | 180,94 | 1% |
| | Capital Garantat (Practic) | 5,8698 | 0,31 | 1,92 | 4,06 | 486,98 | 1% |
| | Practic 25 (Plus) | 2,614 | 2,03 | 6,45 | 13,87 | 161,40 | 3% |
| | Practic 50 (Max) | 2,6005 | 3,63 | 10,00 | 21,85 | 160,05 | 5% |
| | Pilonul IV Aviva | 1,5091 | 1,42 | 9,18 | 11,22 | 50,91 | 5% |
| | Romanian Equities | 11,4395 | 6,91 | 17,97 | 40,48 | 1029,45 | 10% |
| | Global Equities | 3,462 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 246,30 | 0% |
| | Garantat Capital | 11,4395 | 6,91 | 17,97 | 40,48 | 1029,45 | 10% |
| USD | Suprem | 1,4035 | 3,54 | 15,74 | 17,81 | 40,35 | 5% |
| | Median | 1,2549 | 1,83 | 10,00 | 9,05 | 25,49 | 0% |
| | Conservator | 1,4401 | 0,53 | 2,65 | 3,44 | 44,01 | 0% |
| | Actual | 1,5992 | 0,01 | 6,10 | 4,49 | 59,92 | -3% |
| | Imobilis | 0,2679 | 2,60 | 11,90 | 7,50 | -73,21 | -1% |
| EUR | Suprem | 0,5789 | 3,71 | 13,53 | 18,51 | 13,22 | 7% |
| | Median | 0,5299 | 2,12 | 7,79 | 9,44 | 3,64 | 3% |
| | Conservator | 0,4567 | 0,15 | 4,01 | 4,82 | -10,68 | -1% |
| | Actual | 1,4399 | 0,16 | 3,97 | 4,76 | 43,99 | -1% |
| | Imobilis | 0,3008 | 2,84 | 10,18 | 8,55 | -69,92 | 1% |
| | Success Absolute | 10,5848 | 1,37 | 9,13 | 10,69 | 13,57 | 5% |
| Success Relative | 16,0116 | 2,21 | 12,47 | 15,84 | 133,41 | 8% | |

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: Sarah Alicia Celso (Americană), Miriam Sweeney (Irlandeză), Brenda Dunne (Irlandeză), Nick Hayter (Britanică), Éilish Finan (Irlandeză), Nuria Garcia (Spaniolă) Ruairí O’Flynn (Irlandeză), Mario Francisco Valdes-Valasco (Mexicană), Michael Hatzidimitriou (Greacă) și Maureen Mc Queen (Americană).

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