

Situația investițiilor în al patrulea 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

La nivel global, ultimul trimestru din 2024 a fost marcat de desfășurarea alegerilor prezidențiale din SUA.

Producția zonei euro a stagnat în trimestrul IV 2024. Indicatorii pe termen scurt au evidențiat contribuții pozitive ale consumului privat și public, care au fost compensate în mare măsură de scăderea investițiilor. În același timp, indicatorii sugerează o slăbiciune continuă a sectorului industrial pe fondul cererii scăzute de bunuri, a impactului înăsprii politicii monetare din perioada anterioară și a incertitudinii semnificative a politicii comerciale. Se anticipează că activitatea din zona euro se va consolida pe termen mediu susținută de o redresare a consumului și a scăderii inflației, de consolidarea cererii externe și disiparea progresivă a efectelor politicii monetare restrictive. Cu toate acestea, perspectivele economice sunt înconjurată de o incertitudine ridicată.

Activitatea din Statele Unite rămâne robustă, deși perspectivele inflației au devenit mai incerte. PIB-ul real a încetinit în ultimul trimestru al anului 2024, dar a rămas robust, la 0,6% de la trimestru la trimestru, în scădere de la 0,8% în trimestrul precedent. Rata șomajului a scăzut la 4,1% în decembrie, de la 4,2% în noiembrie.

Inflația din SUA pentru noiembrie a urcat la 2,4% din cauza prețurilor mai mari la energie. În cadrul reuniunii Comitetului Federal pentru Piața Deschisă (FOMC) din 29 ianuarie 2025, membrii FOMC au fost de părere că riscurile de scădere pentru piața forței de muncă s-au diminuat pe fondul creșterii incertitudinii cu privire la perspectivele inflației, în special în ceea ce privește impactul modificărilor propuse în politica comercială și de imigrație.

Activitatea chineză și-a revenit la sfârșitul anului 2024, dar cererea internă rămâne slabă. Creșterea trimestrială a PIB-ului a crescut la 1,6% în al patrulea trimestru al anului 2024, de la 1,3% în trimestrul precedent. Indicatorii au evidențiat că redresarea PIB-ului și a producției industriale a fost determinată în principal de un program guvernamental de comercializare a bunurilor de consum în schimbul reducerilor la produse noi de același tip și de o creștere a exporturilor. Exporturile au continuat să crească, în principal către Statele Unite, deși exportatorii chinezi sunt din ce în ce mai îngrijorați de creșterea incertitudinii comerciale. În decembrie, inflația prețurilor de consum din China a încetinit și mai mult la 0,1%,

în scădere de la 0,2% în noiembrie, în timp ce inflația prețurilor de producție a rămas în teritoriu negativ. În medie, prețurile de producție s-au contractat cu 2,2% în 2024, ceea ce a dus la o scădere semnificativă a prețurilor de export din China.

Inflația anuală în zona euro a crescut la 2,4% în decembrie 2024, de la 2,2% în noiembrie. Ca și în ultimele două luni, creșterea a fost așteptată și a reflectat în principal scăderile bruște ale prețurilor la energie. Inflația prețurilor la alimente a scăzut la 2,6%, iar inflația bunurilor la 0,5%. Inflația serviciilor a crescut la 4,0%.

Piețele financiare:

Consiliul guvernatorilor a decis, în cadrul ședinței din data de 12 decembrie 2024, să reducă cu 25 puncte de bază cele trei rate ale dobânzilor reprezentative ale BCE. Mai exact, decizia de diminuare a ratei dobânzii la facilitatea de depozit, respectiv rata dobânzii prin intermediul căreia Consiliul guvernatorilor influențează orientarea politicii monetare, s-a bazat pe evaluarea actualizată a perspectivei inflației, pe dinamica inflației de bază și pe robustețea transmiterii politicii monetare. Procesul dezinflaționist avansează în mod corespunzător. Inflația a continuat să evolueze, în linii mari, în concordanță cu proiecțiile macroeconomice ale experților Eurosistemului din luna decembrie 2024 pentru zona euro și urmează să revină la ținta pe termen mediu de 2% a Consiliului guvernatorilor în cursul anului 2025.

Piețele europene de capital:

Pe fondul incertitudinilor economice și a instabilității politice, în pofida trendului descendent al inflației și anticipărilor de inițiere a ciclului de relaxare a politicilor monetare la nivel global, piețele de acțiuni au înregistrat evoluții relativ modeste în ultimul trimestru din an. În SUA, indicele S&P 500 a crescut cu 2,1%, în timp ce în Marea Britanie, FTSE 100 s-a depreciat cu 0,8%. La nivelul Zonei Euro, indicele german DAX a crescut cu 3,0%, în timp ce în piețele emergente indicele MSCI Emerging Markets a înregistrat o corecție de 8,1%.

Sursa: Buletinul Economic emis de Banca Central Europeană, Februarie 2025, Raportul BVB Decembrie 2024



Evoluția principalilor indici bursieri europeni

perioada Octombrie - Decembrie 2024:

-2,09% EUROSTOXX50

+3,02% DAX¹

-0,78% FTSE100²

-3,34% CAC40³

¹bursa de la Frankfurt

²bursa de la Londra

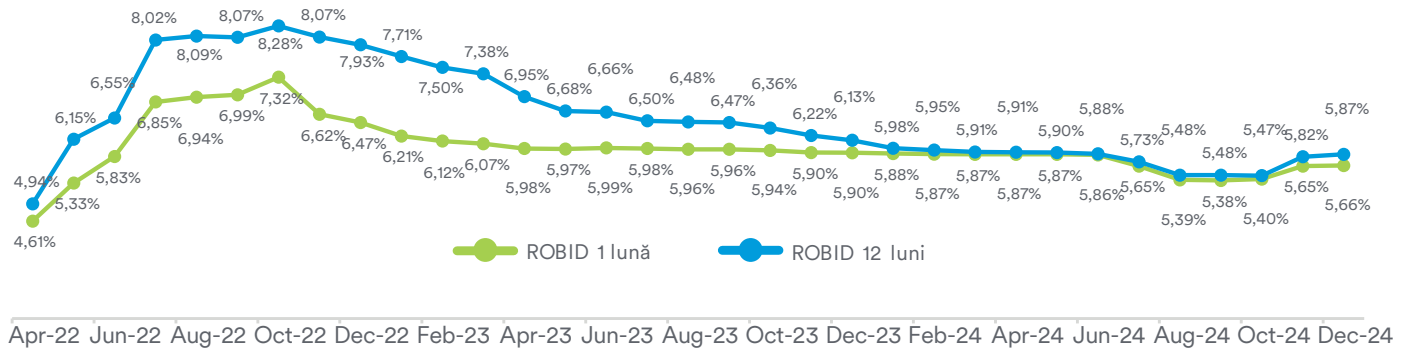
³bursa de la Paris

Context local

Rata dobânzii

În trimestrul IV 2024 Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de

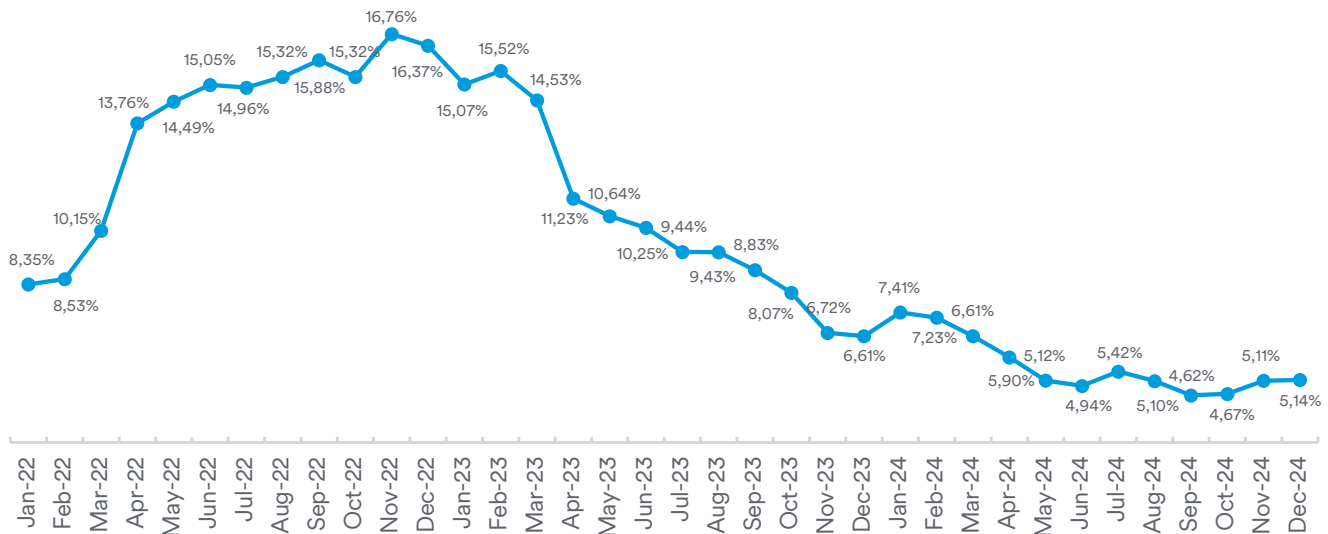
6,50 la sută pe an. Indicele ROBID a înregistrat o ușoară creștere în trimestrul IV până în jurul valorii de 5,9%.



Inflația

Rata anuală a inflației a crescut în ultimele trei luni ale anului 2024 mai mult decât s-a anticipat, urcând în decembrie la 5,14 la sută, de la 4,62 la sută în septembrie. Avansul față de finele trimestrului III a fost antrenat în principal de scumpirea

combustibililor - prioritar ca efect al aprecierii semnificative a dolarului SUA pe piața financiară internațională -, și într-o mică măsură de noile majorări consemnate de prețurile alimentelor, pe fondul secetei severe din vara anului 2024.

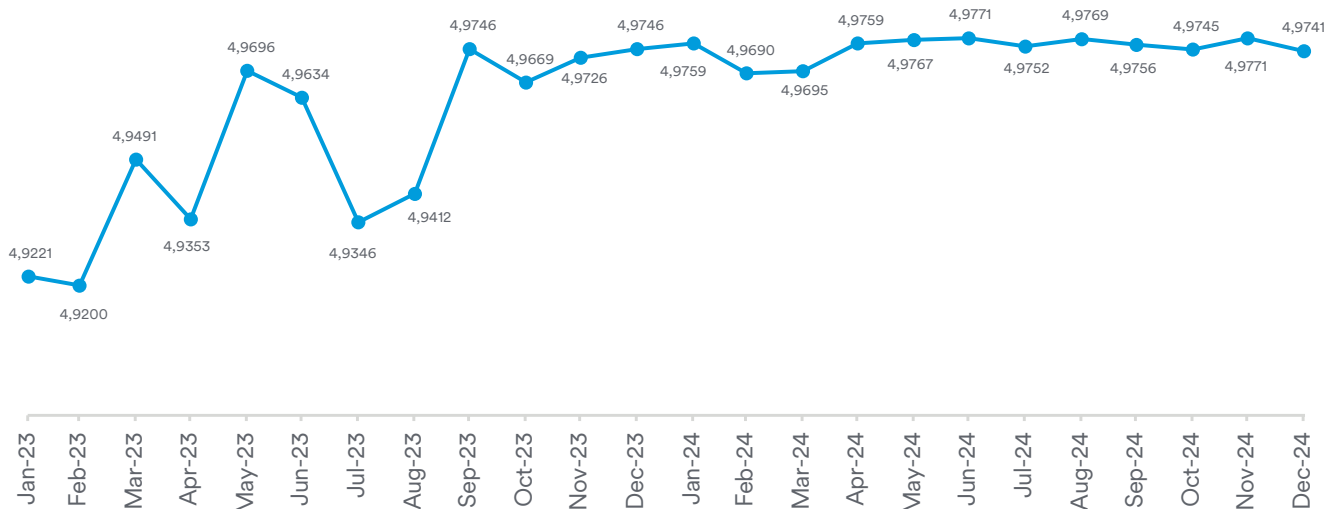


Context local

Cursul de schimb

Cursul de schimb leu/euro s-a menținut relativ stabil în lunile noiembrie și decembrie, pe palierul mai înalt pe care a revenit la mijlocul trimestrului precedent. În raport cu dolarul SUA, leul a

continuat însă să înregistreze deprecieri notabile în ambele luni, dată fiind întărirea pronunțată a monedei americane pe piețele financiare internaționale în acest interval.



Piața de capital

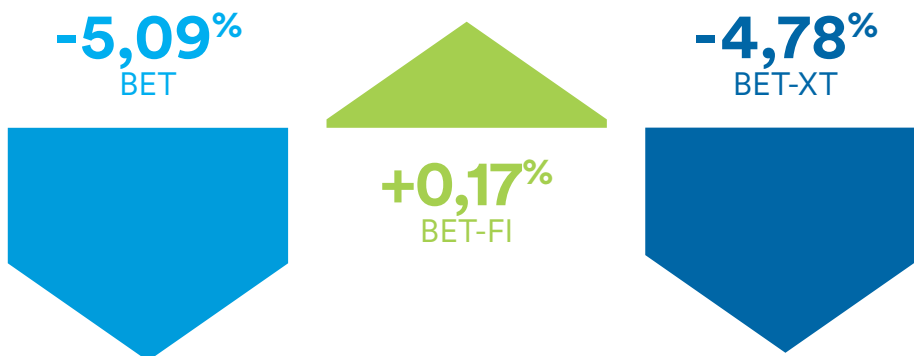
Indicii bursieri s-au corectat în trimestrul IV al anului, dar au menținut performanța solidă de la începutul anului.

Indicele BET, reprezentativ pentru piața de acțiuni din România, a înregistrat o corecție de 5,1%

pe fondul incertitudinilor provocate de rezultatul alegerilor prezidențiale, dar a încheiat anul 2024 cu un randament de preț de 8,8% și un randament total de 16,2%, măsurat prin indicele BET-TR.

Evoluția principalilor indici BVB în perioada Octombrie - Decembrie 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 31 Decembrie 2024:

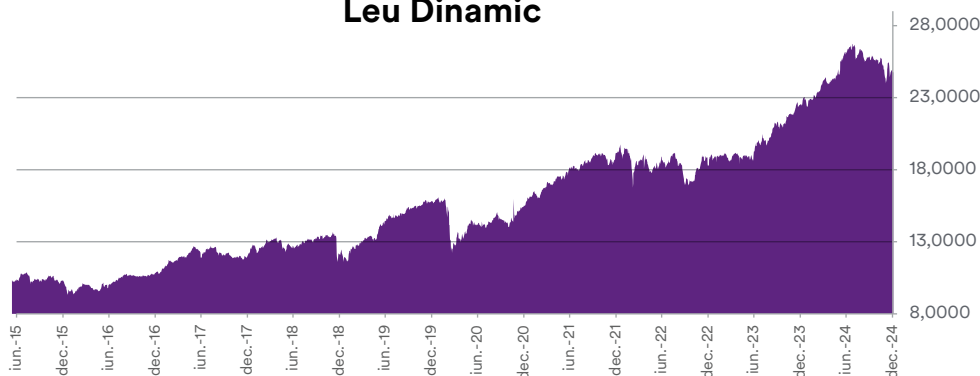
24,7576 Lei
-4,1% vs previous quarter

Performanță netă:

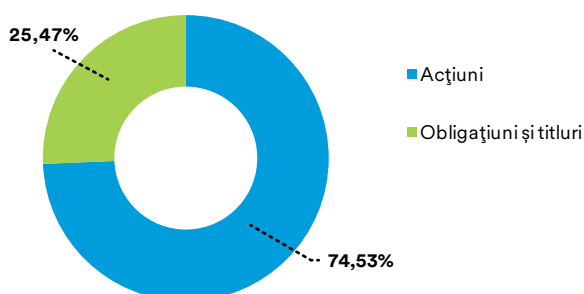
YTD:	9,77
în ultimele 12 luni:	9,77
De la lansare Aprilie 2015:	147,58

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

Leu Dinamic



Componența Leu Dinamic



Top 5 acțiuni

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

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

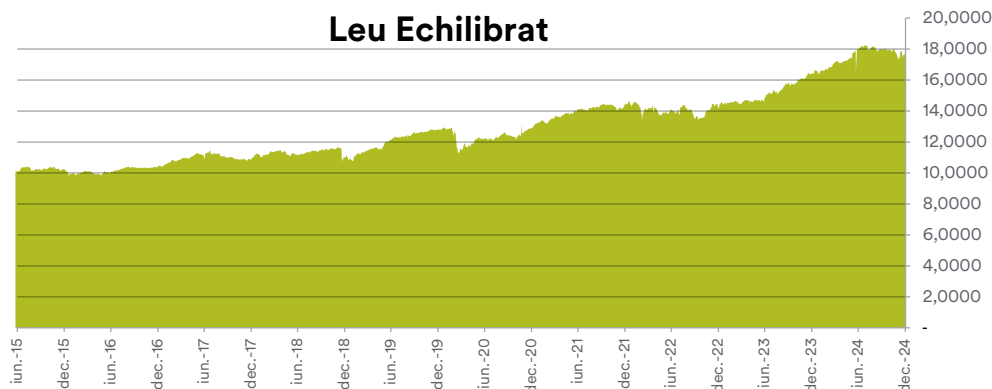
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2024:

17,6098 Lei
-2,2% vs previous quarter

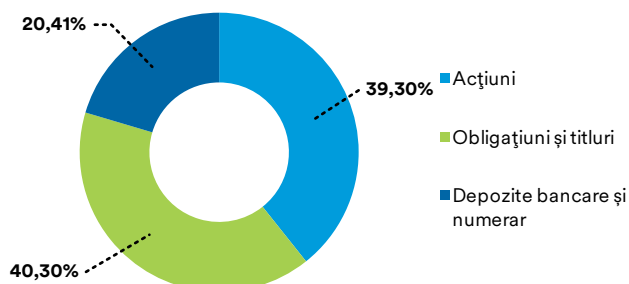
Performanță netă:

YTD:	7,16
în ultimele 12 luni:	7,16
De la lansare Aprilie 2015:	76,10

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



Componența Leu Echilibrat



Top 5 acțiuni

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

Banca Transilvania S.A.
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA 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 Decembrie 2024:

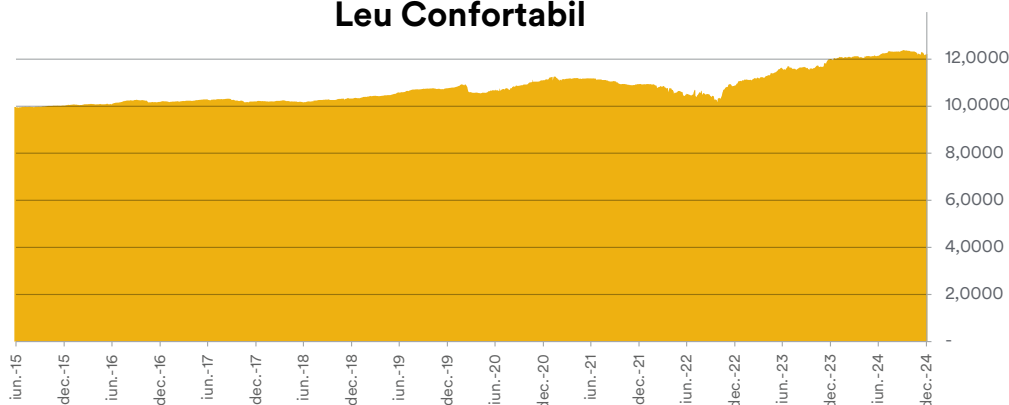
12,2145 Lei
-1,2% vs previous quarter

Performanță netă:

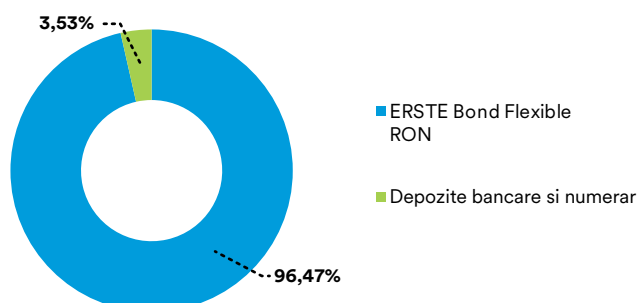
YTD:	1,73
în ultimele 12 luni:	1,73
De la lansare Aprilie 2015:	22,15

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

Leu Confortabil



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](#)

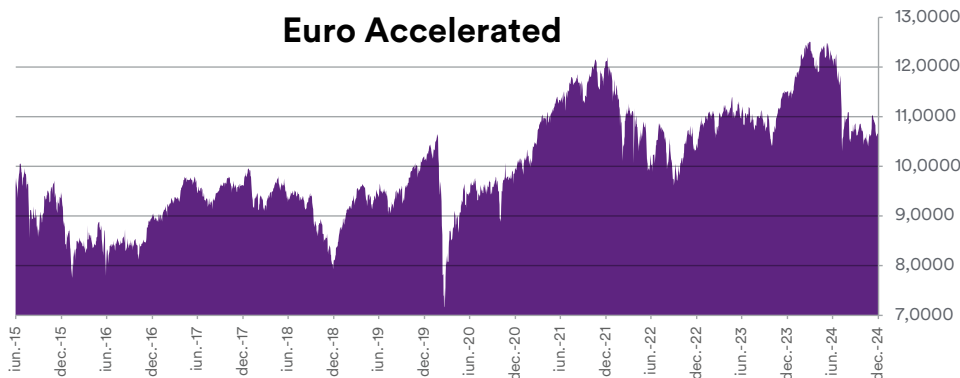
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2024:

10,6420 Lei
-1% vs previous quarter

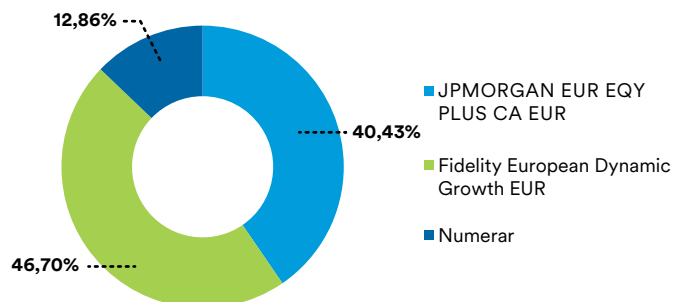
Performanță netă:

YTD:	-7,58
în ultimele 12 luni:	-7,58
De la lansare Aprilie 2015:	6,42

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Accelerated
Aprilie 2015 -
Decembrie 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 Decembrie 2024:

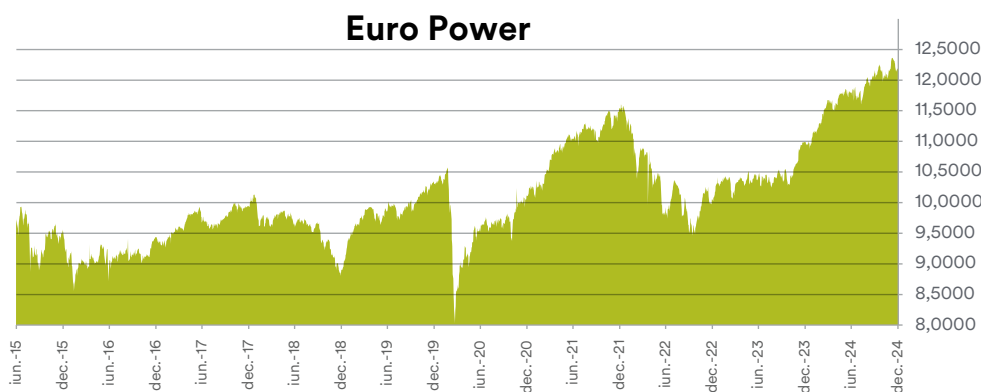
12,1675 Lei

0,5% vs previous quarter

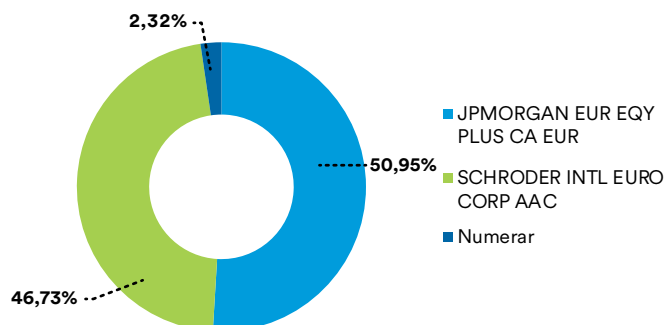
Performanță netă:

YTD:	10,77
în ultimele 12 luni:	10,77
De la lansare Aprilie 2015:	21,68

Evoluția performanței
Programului de investiții
Euro Power
Aprilie 2015 -
Decembrie 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](#).

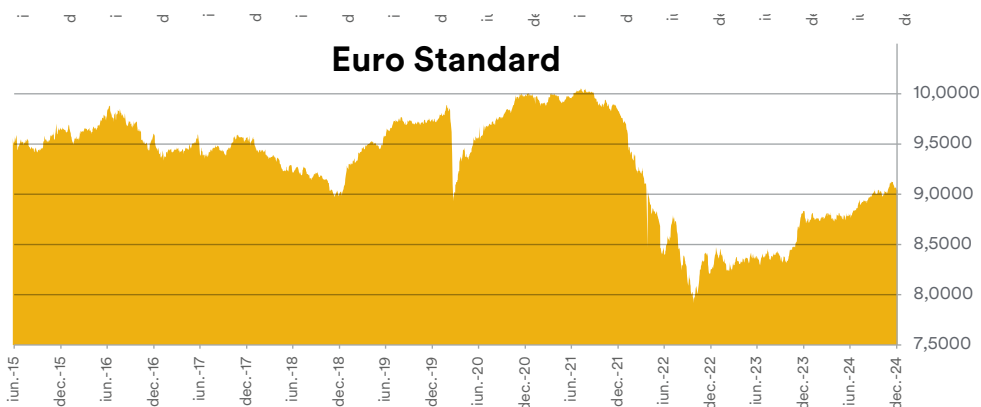
Valoarea unității de fond la 31 Decembrie 2024:

9,0445 Lei
0,4% vs previous quarter

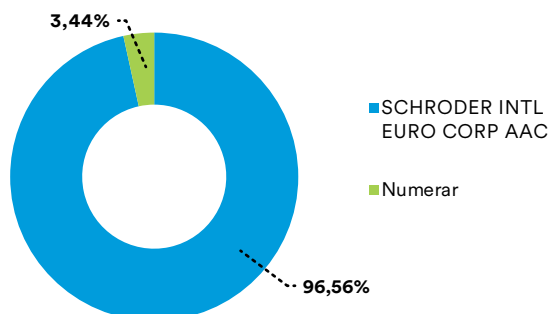
Performanță netă:

YTD:	2,65
în ultimele 12 luni:	2,65
De la lansare Aprilie 2015:	-9,56

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

Moneda	Denumire Fond	Preț vânzare / Net	Evoluție Preț Unit (+/-%)				
			1 lună	6 luni	12 luni	De la lansare	vs previous quarter
RON	EXPONENTIAL	29,652	1,86	-5,33	9,94	196,52	-4%
	MULTIPLU	26,9991	1,06	-2,25	7,17	169,99	-2%
	PLUS	28,6576	0,17	0,99	3,43	186,58	0%
	Capital Garantat (Practic)	6,0198	0,14	1,62	3,50	501,98	1%
	Practic 25 (Plus)	2,6536	0,62	-1,66	4,69	165,36	-2%
	Practic 50 (Max)	2,6534	1,23	-3,50	7,39	165,34	-3%
	Pilonul IV Aviva	1,5817	-0,16	3,07	10,01	58,17	2%
	Romanian Equities	11,9661	3,67	-5,62	14,87	1081,44	-4%
	Global Equities	3,462	0,00	0,00	0,00	246,30	0%
	Garantat	1,9156	0,21	2,08	4,43	80,48	1%
Capital	11,9661	3,67	-5,62	14,87	1081,44	-4%	
USD	Suprem	1,4301	-2,71	0,90	6,90	43,01	-1%
	Median	1,2443	-0,99	-1,57	-0,71	24,43	-3%
	Conservator	1,4832	-0,15	2,58	3,06	48,32	0%
	Actual	1,6574	-0,34	5,13	0,25	65,74	1%
	Imobilis	0,2627	-7,73	2,10	-3,35	-73,73	-11%
EUR	Suprem	0,6022	-1,92	1,95	11,73	17,78	4%
	Median	0,5245	-0,74	-2,82	1,49	2,58	-1%
	Conservator	0,4631	-0,45	1,85	0,26	-9,43	1%
	Actual	1,46	-0,45	1,83	0,26	46,00	1%
	Imobilis	0,3054	-6,86	4,80	2,17	-69,46	-5%
	Success Absolute	11,0768	-0,15	2,97	9,83	18,85	2%
	Success Relative	17,2497	0,01	4,85	15,89	151,45	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 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), Nuria Garcia (Spaniolă), Ruairí 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 J40/135/07.01.2016 și CUI 35383464