

**METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
PARASOL KRAJOWY**

WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY ZA ROK OBROTOWY 2016.....	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badany Fundusz	6
2. Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	9
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje identyfikujące badane połączone sprawozdanie finansowe	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach połączonego sprawozdania finansowego	9
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do połączonego sprawozdania finansowego	10
IV. UWAGI KOŃCOWE	11

LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2016

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego
2. Połączone zestawienie lokat
3. Połączony bilans
4. Połączony rachunek wyniku z operacji
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

SPRAWOZDANIA FINANSOWE SUBFUNDUSZY

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Uczestników MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy

Sprawozdanie z badania połączonego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i osób sprawujących nadzór za połączone sprawozdanie finansowe

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwany dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w połączonym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia połączonego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Fundusz połączonego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o połączonym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Funduszu.

Za sporządzenie Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Funduszu (dalej „List Zarządu Towarzystwa”) zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby List Zarządu Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem połączonego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Zarządu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte są kompletne w rozumieniu §37 Rozporządzenia o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Towarzystwie i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu stwierdziliśmy w Liście Zarządu Towarzystwa istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Zarządu Towarzystwa uwzględniają postanowienia §37 Rozporządzenia o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Towarzystwie i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Liście Zarządu Towarzystwa istotnych zniekształceń.

Do połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Fundusz

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy („Fundusz”). Fundusz może używać nazwy skróconej „MetLife FIO Parasol Krajowy”. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

W skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- MetLife Subfundusz Pieniężny,
- MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
- MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
- MetLife Subfundusz Akcji,
- MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181644.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFI 515 dnia 11 lutego 2010 roku.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Fundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zm.),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009) z późniejszymi zmianami.

2. Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Funduszu w 2015 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 17.258 tys. zł. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające połączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 26 kwietnia 2016 roku.

Połączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w RFI w dniu 27 kwietnia 2016 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 sierpnia 2016 roku zawartej pomiędzy Funduszem reprezentowanym przez MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Linka (nr ewidencyjny 12696) w siedzibie Towarzystwa od 6 do 24 marca 2017 roku oraz poza siedzibą Towarzystwa do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 19 kwietnia 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z połączonego bilansu i połączonego rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki finansowe opisujące działalność Funduszu oraz jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1.046.912	1.074.772
Przychody z lokat	41.079	31.889
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	27.415	(52.469)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(8.708)	26.003

Podstawowe wskaźniki

Rentowność aktywów netto	3,73%	(1,61%)
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	1,98%	2,11%
Stosunek kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średnich aktywów netto	1,72%	1,88%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w badanym okresie następujących tendencji:

- wzrost rentowności aktywów netto,
- spadek udziału kosztów Funduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto,
- spadek udziału kosztów wynagrodzenia Towarzystwa w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Ocena systemu rachunkowości**

Fundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego połączonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania połączonego sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone połączone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Fundusz system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

2. Informacje identyfikujące badane połączone sprawozdanie finansowe

Badane połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 943.713 tys. zł,
- łączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 973.511 tys. zł,
- łączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 39.029 tys. zł,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 98.718 tys. zł.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach połączonego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w połączonym sprawozdaniu finansowym.

Portfel inwestycyjny

Połączone zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element połączonego sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2016 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza dla poszczególnych Subfunduszy.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 1.249.559 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 41.079 tys. zł. Połączony rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Funduszu

W badanym okresie koszty Funduszu wyniosły 20.756 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 18.011 tys. zł, a pozostałe koszty 2.745 tys. zł. Połączony rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do połączonego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem do Rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu połączonego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.


Zarząd sporządził i załączył do połączonego sprawozdania finansowego List Zarządu Towarzystwa do Uczestników Funduszu, zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego Listu w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane połączone sprawozdanie finansowe.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Funduszem.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 19 kwietnia 2017 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife TFI S.A. prezentuje Państwu Roczne Sprawozdanie Finansowe MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Do sprawozdania załączony jest raport z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

2016 rok był dla polskiej gospodarki nieco gorszy niż dwa poprzednie lata. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto wyniosło 2,8% w porównaniu z 3,9% w 2015 r. i 3,3% w 2014 r. Najniższa aktywność gospodarcza wystąpiła w trzecim kwartale – PKB wzrosło jedynie o 2,5%. Główną przyczyną takiego stanu był istotny spadek inwestycji publicznych, które w trzecim kwartale obniżyły się o blisko połowę w ujęciu r/r. Inwestycje prywatne utrzymały się na zbliżonym poziomie do 2015 r., ale łącznie inwestycje publiczne i prywatne w całym 2016 roku spadły o 5,5% (w 2015 r. wzrosły o 6,1%). Najbardziej pozytywnym elementem w strukturze zmiany PKB była konsumpcja prywatna, która zwiększyła się o 3,6%, najbardziej negatywnym wartość dodana w budownictwie – obniżyła się o 11,9%. Spadek w budownictwie był konsekwencją ograniczenia inwestycji, a wysoka konsumpcja prywatna wynikała ze wzrostu, do nowych rekordowych poziomów, liczby osób zatrudnionych w gospodarce, zwiększenia fundusz płac oraz wprowadzenia programu „500 plus”. Relatywnie niski wzrost gospodarczy w połączeniu z utrzymującą się prawie przez cały rok deflacją skłoniły Radę Polityki Pieniężnej do utrzymania stóp procentowych na historycznie niskim poziomie. Pod koniec roku aktywność gospodarcza w Polsce wyraźnie się poprawiła, co wpisało się w podobną tendencję w światowej gospodarce. W listopadzie po raz pierwszy od 28 miesięcy wystąpiła też inflacja – głównie w efekcie drożęjącej ropy i metali przemysłowych. Perspektywy gospodarcze na 2017 r. rysują się pozytywnie – dzięki odbiciu w inwestycjach publicznych oraz dalszemu wzrostowi konsumpcji indywidualnej, PKB może wzrosnąć o 3,3 – 3,5%. Powinna utrwalić się też inflacja – prawdopodobnie na poziomie zbliżonym do 2,0%.

Koniunktura na warszawskiej giełdzie nie odbiegała istotnie od tego co działo się w gospodarce. Przez większą część roku WIG balansował blisko poziomu z końca 2015 r. i dopiero w ostatnich kilku tygodniach ruszył wyraźniej w górę, kończąc rok zwyżką o 11,4%. Podobnie jak w poprzednim roku, tak i w 2016 r. gorzej wypadły akcje dużych spółek – WIG20 wzrósł tylko o 4,8%, w porównaniu ze wzrostem indeksu średnich spółek, mWIG40, o 18,2% i zwyżką indeksu małych spółek, sWIG80, o 7,9%. W podziale branżowym zdecydowanie najbardziej pozytywnie wypadły spółki zajmujące się wydobywaniem surowców – dzięki odbiciu cen nośników energii i metali przemysłowych na rynku globalnym.

Sytuacja na rynkach światowych zmieniała się dosyć dynamicznie w trakcie roku, a determinowały ją: obawy o pogorszenie stanu gospodarki światowej, wygrane referendum w Wielkiej Brytanii przez zwolenników wyjścia tego kraju z Unii Europejskiej oraz wybór Donalda Trumpa na prezydenta USA. Z uwagi na te czynniki dochodziło do istotnych krótkoterminowych wahań cen akcji, zasadniczo jednak indeksy giełdowe pozostawały blisko poziomów z końca 2015 r. Ostatnie kilka tygodni przyniosło wyraźny wzrost optymizmu wśród inwestorów i zwyżki cen akcji. Spośród głównych indeksów giełdowych najlepiej zachowały się amerykański S&P 500, który zakończył rok wzrostem o 9,5% i brytyjski FTSE 100, ze wzrostem o 14,4%. W Azji główne rynki akcji wypadły słabo: japoński Nikkei 225 zyskał symboliczne 0,4%, a chiński Shanghai Composite stracił 12,3%. Lepsza koniunktura w końcówce roku w gospodarce i na giełdzie amerykańskiej skłoniła FED do drugiej w obecnym cyklu, podwyżki stóp procentowych.

Na krajowym rynku długu, przez większą część roku, ceny obligacji zachowywały się względnie stabilnie – do października rentowność 10-letnich obligacji oscylowała w przedziale 2,66 – 3,27%. W listopadzie doszło jednak do przeceny, w wyniku której rentowności wzrosły do 3,75%. Głównym

powodem były oczekiwania inwestorów co do powrotu inflacji w następstwie wzrostu cen surowców i zwiększającej się presji płacowej.

W rankingu opublikowanym przez „Puls Biznesu” w dniu 20 stycznia 2017 r. MetLife TFI S.A. zajęło pierwsze miejsce (ex equo z innym TFI). Ranking został sporządzony w oparciu o roczne wyniki funduszy inwestycyjnych.

W 2016 roku najwyższe stopy zwrotu wśród subfunduszy wchodzących w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy uzyskały: MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek – 23,03%, MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa – 11,42%, MetLife Subfundusz Akcji – 10,52%.

W roku 2016 Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa subfunduszy poprzez sieć dwudziestu jeden dystrybutorów. Należą do nich: MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., mBank S.A., mBank S.A. – Dom Maklerski mBanku, CDM Pekao S.A., Deutsche Bank S.A., Alior Bank S.A., DM PKO BP S.A., Getin Noble Bank S.A., Investment Fund Managers S.A., OVB Allfinanz Sp. z o.o., Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o., Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Raiffeisen Bank Polska S.A., Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., DM BZ WBK S.A., DM BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A., Ipopema Securities S.A., NetFund.pl Sp. z o.o., Starfunds Sp. z o.o. oraz ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Dziękujemy Państwu za powierzenie nam środków w zarządzanie i zachęcamy do zapoznania się z informacjami zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z poważaniem



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz.1047 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe **MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy**, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 r.;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 973 512 tys. zł;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 39 031 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 98 717 tys. zł.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



Paweł Skiba
Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej,
Funduszy i Raportowania
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY

MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy („Fundusz”) został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 września 2009 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy w wyniku przekształcenia następujących funduszy:

- Amplico Funduszy Inwestycyjny Otwarty Pieniężny (RFi 186),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji (RFi 167),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji (RFi 168),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu (RFi 166),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa (RFi 202),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji (RFi 165),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek (RFi 262).

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515.

Od dnia 1 marca 2010 roku Fundusz działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Od dnia 15 maja 2014 roku Fundusz działa pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz Pieniężny,
- Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- Subfundusz Aktywnej Alokacji
- Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
- Subfundusz Akcji,
- Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Organ Funduszu

Organem Funduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2016 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKZE;
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Do dnia 31 grudnia 2016 r. nie było nabyć jednostek uczestnictwa kategorii B.

Informacja o wynagrodzeniach

Liczba pracowników Towarzystwa

Liczba pracowników MetLife TFI S.A.	Stan na dzień 31.12.2016
- w przeliczeniu na osoby	82
- w przeliczeniu na pełne etaty	25

Całkowita kwota wynagrodzeń

Wynagrodzenia (tys. PLN)	2016
Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych przez MetLife TFI S.A. w 2016 roku, w podziale na:	4 821
- wynagrodzenia stałe:	4 034
- wynagrodzenia zmienne:	787
w tym:	
- całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy	1 850

Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

Nagroda roczna – ma charakter uznaniowy i jest uzależniona od oceny indywidualnych efektów pracy na które składają się kryteria finansowe (ilościowe), jak i niefinansowe (jakościowe).

Premia sprzedażowa – wypłacana zgodnie z Regulaminem Premiowania obowiązującym w Towarzystwie.

Ekwiwalent za urlop - przyjmuje się do obliczeń wynagrodzenie i inne świadczenia ze stosunku pracy, dzieląc sumę miesięcznych wynagrodzeń przez współczynnik ekwiwalentu. Składniki wynagrodzenia określone w stawce miesięcznej w stałej wysokości uwzględniamy w wysokości należnej w miesiącu nabycia prawa do ekwiwalentu; składniki wynagrodzenia przysługujące pracownikowi za okresy nie dłuższe niż 1 miesiąc wypłacone w okresie 3 miesięcy bezpośrednio poprzedzających miesiąc nabycia prawa do ekwiwalentu uwzględniamy w średniej wysokości z tego okresu; składniki przysługujące za okresy dłuższe niż 1 miesiąc, w średniej wysokości z ostatnich 12 miesięcy.

Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano przeglądu realizacji polityki wynagrodzeń.

Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń
Brak.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	171 636	217 121	22,22	206 774	213 286	19,53
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	845	1 080	0,11	1 702	1 478	0,14
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	721 412	725 512	74,24	778 332	795 413	72,83
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	175	0,02
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	48 300	48 300	4,42
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

POŁĄCZONY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
I.	Aktywa	977 230	1 092 224
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 545	22 222
2.	Należności	15 972	11 524
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	672 021	712 710
	- dłużne papiery wartościowe	453 820	497 946
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	271 692	345 768
	- dłużne papiery wartościowe	271 692	297 468
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	3 718	19 995
III.	Aktywa netto (I-II)	973 512	1 072 229
IV.	Kapitał funduszu	1 249 559	1 387 307
1.	Kapitał wpłacony	10 572 115	10 240 949
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 322 556	-8 853 642
V.	Dochody zatrzymane	-322 094	-333 710
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	81 663	61 339
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-403 757	-395 049
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	46 047	18 632
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	973 512	1 072 229

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Przychody z lokat	41 080	31 889
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 914	5 469
2.	Przychody odsetkowe	36 140	26 420
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	26	0
II.	Koszty funduszu	20 756	22 680
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	18 011	20 153
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	552	547
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1 535	1 470
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	3	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	105	13
13.	Pozostałe	550	498
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	20 756	22 680
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	20 324	9 208
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	18 707	-26 466
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-8 708	26 003
	- z tytułu różnic kursowych	12	87
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	27 415	-52 469
	- z tytułu różnic kursowych	236	-23
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	39 031	-17 258

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 072 229	995 697
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	39 031	-17 258
	a) przychody z lokat netto	20 324	9 208
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 708	26 003
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	27 415	-52 469
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	39 031	-17 258
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-137 748	93 790
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	331 166	525 801
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-468 914	-432 011
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-98 717	76 532
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	973 512	1 072 229
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 046 912	1 074 772



Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla MetLife FIO Parasol Krajowy (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi Subfunduszami:

- MetLife Subfundusz Pieniężny,
- MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
- MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
- MetLife Subfundusz Akcji,
- MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek,

(zwanych dalej Subfunduszami) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz sprawozdaniach jednostkowych Subfunduszy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Jacek Popiołek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik