

**METLIFE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
PARASOL ŚWIATOWY**

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 SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy

Sprawozdanie z badania połączonego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „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. (zwanego 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.

22

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy:

- 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy 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 SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
PARASOL ŚWIATOWY ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Fundusz

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

W skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- MetLife Subfundusz Lokacyjny,
- MetLife Subfundusz Obligacji Plus,
- MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek,
- MetLife Subfundusz Ochrony Wzrostu,
- MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa,
- MetLife Subfundusz Akcji Polskich,
- MetLife Subfundusz Obligacji Światowych,
- MetLife Subfundusz Akcji Amerykańskich,
- MetLife Subfundusz Zrównoważony Azjatycki,
- MetLife Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych,
- MetLife Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
- MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich.

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 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 263 dnia 15 listopada 2006 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 2006 roku decyzją nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006) 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 5.286 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	323.426	303.294
Przychody z lokat	5.732	5.461
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6.764	(2.318)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15.475	738

Podstawowe wskaźniki

Rentowność aktywów netto	5,62%	(1,74%)
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	3,03%	3,02%
Stosunek kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średnich aktywów netto	2,35%	2,63%

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

- wzrost rentowności aktywów netto,
- wzrost udziału kosztów Funduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto,
- wzrost 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 302.199 tys. zł,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 332.415 tys. zł,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 18.169 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 24.815 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 411.914 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 5.732 tys. zł. Połączony rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Funduszu

W badanym okresie koszty Funduszu wyniosły 9.802 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wyniosły 7.587 tys. zł, a pozostałe koszty 2.215 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy 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 Światowy uzyskały: MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek – 18,96%, MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa – 17,10%, MetLife Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych – 11,83% oraz MetLife Subfundusz Akcji Polskich – 10,39%.

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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

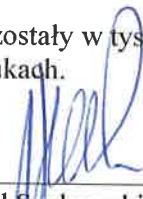
Zatwierdzenie sprawozdania

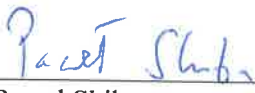
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2016 poz. 1047 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe **MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy**, 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 332 415 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 18 169 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 24 815 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 SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy („Fundusz”) został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 515.

Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał pod nazwą AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Od dnia 14 września 2009 roku Fundusz działał pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy.

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 Lokacyjny,
- Subfundusz Obligacji Plus,
- Subfundusz Akcji Małych Spółek,
- Subfundusz Ochrony Wzrostu,
- Subfundusz Akcji Nowa Europa,
- Subfundusz Akcji Polskich,
- Subfundusz Obligacji Światowych,
- Subfundusz Akcji Amerykańskich,
- Subfundusz Zrównoważony Azjatycki,
- Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych,
- Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
- Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich.

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, C oraz L. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 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 C – zbywane bez ograniczeń.
- kategoria L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc..

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	54 299	60 556	18,05	60 341	59 334	18,21
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	4 465	5 733	1,71	10 153	8 845	2,71
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	93 035	93 525	27,87	64 389	65 011	19,95
Instrumenty pochodne*	-	1 126	0,34	-	20	0,01
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	114 907	141 259	42,10	119 379	149 565	45,90
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	6 840	6 840	2,10
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

*) Wycena kontraktów terminowych futures prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na codienne rozliczenie transakcji. Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2016 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 1 126 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości lokat prezentowanych w bilansie.

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	335 520	325 853
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 217	29 996
2.	Należności	7 230	6 262
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	131 065	87 343
	- dłużne papiery wartościowe	64 691	34 796
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	170 008	202 252
	- dłużne papiery wartościowe	28 835	30 214
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	3 105	18 252
III.	Aktywa netto (I-II)	332 415	307 601
IV.	Kapitał funduszu	411 914	405 268
1.	Kapitał wpłacony	10 767 844	10 205 213
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 355 930	-9 799 945
V.	Dochody zatrzymane	-114 530	-125 934
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-17 269	-13 199
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-97 261	-112 735
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	35 031	28 267
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	332 415	307 601

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	5 732	5 461
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 920	2 088
2.	Przychody odsetkowe	3 293	2 094
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	747
5.	Pozostałe	519	532
II.	Koszty funduszu	9 802	9 167
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 587	7 964
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	607	590
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	481	413
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	4	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	886	-
13.	Pozostałe	237	200
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	9 802	9 167
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-4 070	-3 706
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	22 238	-1 580
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	15 474	738
	- z tytułu różnic kursowych	10 902	1 914
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 764	-2 318
	- z tytułu różnic kursowych	-1 366	7 393
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	18 168	-5 286

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	307 601	243 919
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	18 168	-5 286
	a) przychody z lokat netto	-4 070	-3 706
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 474	738
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 764	-2 318
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	18 168	-5 286
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:	6 646	68 968
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	562 631	551 596
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-555 985	-482 628
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	24 814	63 682
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	332 415	307 601
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	323 426	303 294



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 SFIO Parasol Światowy (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi Subfunduszami:

- MetLife Subfundusz Lokacyjny,
- MetLife Subfundusz Obligacji Plus,
- MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek,
- MetLife Subfundusz Ochrony Wzrostu,
- MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa,
- MetLife Subfundusz Akcji Polskich,
- MetLife Subfundusz Obligacji Światowych,
- MetLife Subfundusz Akcji Amerykańskich,
- MetLife Subfundusz Zrównoważony Azjatycki,
- MetLife Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
- MetLife Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych,
- MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich

(zwanym dalej Subfunduszami) oświadczają, 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