

**METLIFE FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
PARASOL KRAJOWY
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

WRAZ

Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOLA KRAJOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2014	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badany Fundusz.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Funduszu.....	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień	9
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

SPRAWOZDANIA FINANSOWE SUBFUNDUSZY

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, 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), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Towarzystwo zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu jest kompletny w rozumieniu §37 rozporządzenia o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów poszczególnych subfunduszy wchodzących w skład Funduszu ze stanem faktycznym.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

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, 8 kwietnia 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOLA
KRAJOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Fundusz

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy („Fundusz”).

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.

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 (dawniej Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek).

Od dnia 1 marca 2013 roku Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek działa pod nazwą 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.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

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

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

Fundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157),
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2006 roku decyzją nr DFIM//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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Funduszu w 2013 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 27.264 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2013 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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 29 kwietnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2013 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 30 kwietnia 2014 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 31 października 2014 roku, zawartej pomiędzy MetLife Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, 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 Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 2 marca 2015 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż 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 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Funduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Funduszu

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 8 kwietnia 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z bilansu i 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. złotych)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aktywa	1.014.587	989.227
Aktywa netto	995.697	983.542
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	918.104	1.080.585
Przychody z lokat	30.465	38.746
Koszty Funduszu	22.585	25.665
Przychody z lokat netto	7.880	13.081
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-17.172	-14.302
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	30.992	28.485
Wynik z operacji	21.700	27.264
Rentowność aktywów netto*	2,36%	2,52%
Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto	2,46%	2,38%

* Liczona jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji w porównaniu z rokiem poprzednim:

- spadek rentowności aktywów netto,
- wzrost wskaźnika kosztów Funduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz 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) zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości” i zatwierdzona do stosowania. 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 sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące lokaty w kwocie 948.850 tys. zł,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 995.697 tys. zł,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto w kwocie 21.700 tys. zł,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 12.155 tys. zł.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2014 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 1.293.517 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 30.465 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty Funduszu wyniosły 22.585 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 20.225 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego List do Uczestników Funduszu, zawierający informacje wymagane §37 rozporządzenia o rachunkowości.

Dokonaliśmy sprawdzenia listu w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało także Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów poszczególnych subfunduszy wchodzących w skład 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 Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Funduszem.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

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, 8 kwietnia 2015 roku

Warszawa, 8 kwietnia 2015 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife TFI S.A. prezentuje Państwu Sprawozdanie Finansowe MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Do sprawozdania załączony jest raport z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

W dniu 15 maja 2014 r. nastąpiła zmiana nazwy Towarzystwa z Amplico TFI S.A. na MetLife TFI S.A., Funduszu z Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy na MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy oraz subfunduszy. Zmiana nazwy jest wynikiem globalnego dążenia MetLife Inc. do podkreślenia obecności marki MetLife na rynkach lokalnych. O zmianie nazwy zostali poinformowani klienci Funduszu oraz partnerzy z którymi współpracuje Fundusz i Towarzystwo.

W 2014 roku polska gospodarka rozwijała się w tempie 3,3 %. Tak wysoka dynamika pokazała, że nasz kraj pod tym względem nadal wyróżnia się pozytywnie na tle innych państw Unii Europejskiej. Głównym motorem wzrostu był silny popyt krajowy oraz solidny przyrost inwestycji w relacji do poprzednich kwartałów. Nieznacznie przyspieszyła również konsumpcja prywatna, co mogło wynikać z utrzymującej się od połowy roku deflacji.

Wzrost gospodarczy w Polsce, według prognozy NBP na 2015 rok, pozostanie stabilny w okolicach odczytów z poprzedniego roku. Krajowa gospodarka najprawdopodobniej będzie się rozwijała w tempie 3,3%, przy projekcji inflacji na poziomie 0,2 %.

Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała w 2014 roku łagodzenie polityki monetarnej i obniżyła stopy łącznie o 0,5% z 2,5% na 2,00%. Obecnie główna stopa procentowa NBP znajduje się na poziomie 1,5%. Tym samym cykl obniżek został najprawdopodobniej zakończony.

Rok 2014 przyniósł wydarzenia, które mogą wpływać na rynki finansowe jeszcze przez dłuższy czas. Konflikt pomiędzy Ukrainą i Rosją, idące za nim sankcje, wzrost ryzyka geopolitycznego i brak wyraźnego ożywienia w gospodarce europejskiej to główne czynniki, które wpłynęły negatywnie na koniunkturę giełd zachodnioeuropejskich oraz rynki Europy Środkowo-Wschodniej. O ile w 2015 roku należy oczekiwać poprawy w gospodarkach strefy Euro, o tyle trudno przewidzieć, czy w tym okresie nastąpi pomyślne rozwiązanie konfliktu na Ukrainie. Koniunkturze na GPW nie sprzyjały w minionym roku działania rządu. Kontrowersyjne zmiany w systemie emerytalnym doprowadziły do ograniczenia stabilizującego wpływu OFE na polskim rynku finansowym. Indeks WIG zakończył rok 2014 minimalnym wzrostem o 0,3%. Na naszym parkiecie widoczne było dość wyraźne rozwarstwienie między głównymi indeksami. Liderem był indeks średnich spółek MWIG40, który wzrósł o 4,1%. W tym samym czasie indeks WIG20 skupiający spółki o największej kapitalizacji stracił 3,5% (z uwzględnieniem dywidend był na lekkim plusie 0,4%), a indeks WIG250 skupiający głównie małe i średnie spółki stracił ponad 15,5%. Wzrost na rynku akcji miał miejsce przede wszystkim w segmencie średnich spółek i był stymulowany głównie popytem krajowych instytucji finansowych. Demontaż OFE spowodował natomiast spadek popytu na akcje małych spółek. WIG20 zachowywał się lepiej w porównaniu do pozostałych indeksów dzięki umiarkowanemu popytowi zagranicznych inwestorów.

Znacznie korzystniej przedstawiała się sytuacja na najważniejszych parkietach światowych. Na rynku amerykańskim zgodnie z oczekiwaniami hossą utrzymała się, a indeks S&P500 wzrósł o ponad 11%,

wielokrotnie ustanawiając historyczne rekordy notowań. Z bardzo dobrą koniunkturą mieliśmy do czynienia również na rynkach azjatyckich. Japoński indeks Nikkei225 zwyżkował o ponad 7%, a giełda w Szanghaju po tym, jak została otwarta dla zagranicznego kapitału dała zarobić inwestorom ponad 50%.

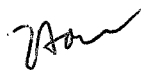
Jedną z większych niespodzianek w 2014 roku była kontynuacja silnej hossy na krajowym rynku długu. Rentowności polskich 10-letnich obligacji spadły z 4,8% do 2,6%. Wzrost cen obligacji wspierały słabsze dane makroekonomiczne napływające z globalnej gospodarki przy utrzymujących się tendencjach deflacyjnych.

W 2014 roku najwyższe stopy zwrotu wśród subfunduszy wchodzących w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy uzyskały MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych – 8,19%, MetLife Subfundusz Pieniężny – 3,80% oraz MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu – 2,39%.

W 2014 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć siedemnastu dystrybutorów.. Należą do nich: MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., mBank S.A., mWealth Management S.A., CDM Pekao S.A., Deutsche Bank Polska 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. poprzez oddziały Banku i Biura Maklerskiego 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.

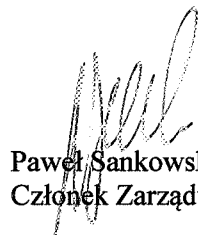
Z poważaniem



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Tomasz Derewecki
Członek Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 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:

- (a) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- (b) połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r.;
- (c) połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 995.697 tys. zł;
- (d) połączony rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 21.700 tys. zł;
- (e) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 12.155 tys. zł.



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



Tomasz Derewicki
Członek Zarządu



Dorota Kwiatkowska-Roesle
Kierownik ds. Księgowości
Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY

1. Nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami, ze wskazaniem numeru rejestru funduszy oraz czasu, na który został utworzony, jeżeli jest ograniczony.

Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 15 września 2009 roku nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP udzieliła zezwolenia na utworzenie AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) poprzez przekształcenie następujących funduszy:

- Amplico Fundusz 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.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2. Wskazanie ilości i nazw subfunduszy z określeniem typów i rodzajów subfunduszy, dat utworzenia poszczególnych subfunduszy wraz z określeniem czasu, na który zostały utworzone.

Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny otwarty 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 (dawniej Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek)

Od dnia 1 marca 2013 roku Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek działa pod nazwą Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

Czas trwania Subfunduszy jest nieograniczony.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, ze wskazaniem właściwego rejestru.

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.

4. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego.

Okres sprawozdawczy Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2014 roku.

5. Wskazanie, czy połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz oraz subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz lub subfundusze.

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu lub Subfunduszy.

6. W przypadku połączonego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiła zmiana ilości subfunduszy - wskazanie zakresu zmian w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy wraz z podaniem przyczyn zmian (w szczególności utworzenie nowych subfunduszy, połączenie subfunduszy, likwidacja subfunduszy).

Nie dotyczy.

7. Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie połączonego sprawozdania finansowego.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

8. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy.

Nie dotyczy.

9. Wskazanie poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących.

Nie dotyczy.

10. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa w poszczególnych subfunduszach i cech je różnicujących.

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 są zróżnicowane 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 2014 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B, zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

Tabela główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	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	222 738	278 129	27,41%	241 391	316 915	32,04%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	281	417	0,04%	2 281	2 281	0,23%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	0,00%
Kwity depozytowe	1 477	1 169	0,12%	10 399	10 448	1,06%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	648 104	669 129	65,95%	582 612	600 503	60,70%
Instrumenty pochodne	-	6	0,00%	-	50	0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego	-	-	-	817	745	0,08%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

*wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na codzienne rozliczenie rynku.

MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

POŁĄCZONY BILANS

w tys. zł

		Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
I.	Aktywa	1 014 587	989 227
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 456	53 087
2)	Należności	5 287	5 247
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	696 452	893 991
-	- dłużne papiery wartościowe	416 737	563 601
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	252 392	36 902
-	- dłużne papiery wartościowe	252 392	36 902
II.	Zobowiązania	18 890	5 685
III.	Aktywa netto (I-II)	995 697	983 542
IV.	Kapitał funduszu	1 293 517	1 303 063
1)	Kapitał wpłacony	9 715 148	9 312 640
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 8 421 631	- 8 009 577
V.	Dochody zatrzymane	- 368 921	- 407 794
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	52 131	44 250
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 421 052	- 452 044
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	71 101	88 273
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	995 697	983 542

MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia - 31 grudnia 2014 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.
I. Przychody z lokat	30 465	38 746
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 000	8 612
2. Przychody odsetkowe	23 159	30 134
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	299	-
4. Pozostałe	5	0
II. Koszty funduszu	22 585	25 665
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	20 225	22 705
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	529	631
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1 288	1 459
5. Opłaty 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	0	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	441
13. Pozostałe	543	428
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	22 585	25 665
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	7 880	13 081
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13 820	14 183
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	30 992	28 485
- z tytułu różnic kursowych	- 780	- 1 243
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	- 17 172	- 14 302
- z tytułu różnic kursowych	821	551
VII. Wynik z operacji (V±VI)	21 700	27 264

MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		w tys. zł	
		1 stycznia - 31 grudnia 2014 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	983 542	1 163 945
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	21 700	27 264
a)	przychody z lokat netto	7 880	13 081
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 992	28 485
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	- 17 172	- 14 302
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	21 700	27 264
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:	- 9 545	- 207 667
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	402 508	455 109
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	- 412 053	- 662 776
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	12 155	180 403
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	995 697	983 542
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	918 104	1 080 585



Warszawa, dnia 08 kwietnia 2015 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,

(zwanym 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 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik