

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**WRAZ**

**Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY ZA ROK OBROTOWY 2014 .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
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
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU .....</b>	<b>7</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>8</b>
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
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>10</b>

## 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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy („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. *W*

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy 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  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
PARASOL ŚWIATOWY ZA ROK OBROTOWY 2014**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badany Fundusz**

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

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.

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.

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 601 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. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aktywa	248.204	235.935
Aktywa netto	243.919	233.594
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	225.700	222.445
Przychody z lokat	5.126	4.931
Koszty Funduszu	7.326	7.414
Przychody z lokat netto	-2.200	-2.483
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7.015	-1.675
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	4.615	4.759
Wynik z operacji	9.430	601
Rentowność aktywów netto*	4,18%	0,27%
Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto	3,25%	3,33%

\* 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:

- wzrost rentowności aktywów netto,
- spadek 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

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące lokaty w kwocie 218.982 tys. zł,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 243.919 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 9.430 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 10.325 tys. zł.

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

#### 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 336.300 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 5.126 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty Funduszu wyniosły 7.326 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 6.386 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.


Dokonałiśmy 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Do sprawozdania załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez 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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy na MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy 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 hossy 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 Światowy uzyskały MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich – 24,21%, MetLife Subfundusz Akcji Amerykańskich – 22,61%, MetLife Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych – 15,44% oraz MetLife Subfundusz Zrównoważony Azjatycki – 15,01%.

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy**, 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 2014r., wykazujący aktywa netto na kwotę 243.919 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 9.430 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 10.325 tys. zł.



Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



Tomasz Derewecki  
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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL ŚWIATOWY**

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

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 15 września 2006 roku nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 udzieliła zezwolenia na utworzenie funduszu AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy („Fundusz”). Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działa pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy. 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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFI 263).

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 specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty 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 Rozwiniętych
- MetLife Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących
- MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich

zwanymi dalej „Subfundusze”.

Subfundusze zostały utworzone i wpisane do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku.

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 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.**

Zgodnie z § 9 Statutu Funduszu Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B oraz C. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych (opisanych w § 19 Statutu Funduszu), minimalnej wpłaty (opisanych 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.

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy  
ul. Przemysłowa 28  
00-450 Warszawa

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

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	58 408	63 450	25,56%	72 650	81 964	34,74%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	82	123	0,05%	233	233	0,10%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	9 573	7 590	3,06%	19 438	19 499	8,26%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	42 336	43 276	17,44%	28 427	28 741	12,18%
Instrumenty pochodne	0	1	0,00%	-	7	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	75 154	102 040	41,11%	60 600	74 683	31,65%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	2 502	2 502	1,01%	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

\* Wycena kontraktów terminowych futures prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzienne rozliczenie rynku



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

**POŁĄCZONY BILANS**

w tys. zł

		Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>248 204</b>	<b>235 935</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 360	30 295
2)	Należności	2 863	520
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	98 876	126 498
-	dłużne papiery wartościowe	25 079	17 765
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	120 105	78 622
-	dłużne papiery wartościowe	18 196	10 976
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>4 285</b>	<b>2 341</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>243 919</b>	<b>233 594</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>336 300</b>	<b>335 404</b>
1)	Kapitał wpłacony	9 653 617	9 330 957
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 9 317 317	- 8 995 553
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>- 122 966</b>	<b>- 125 381</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	- 9 493	- 7 293
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 113 473	- 118 088
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>30 585</b>	<b>23 571</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>243 919</b>	<b>233 594</b>

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy  
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.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>5 126</b>	<b>4 931</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 763	2 084
2. Przychody odsetkowe	1 729	2 532
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	314	-
5. Pozostałe	320	315
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>7 326</b>	<b>7 414</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 386	5 982
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	523	591
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	319	301
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
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	380
13. Pozostałe	98	160
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>7 326</b>	<b>7 414</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>- 2 200</b>	<b>- 2 483</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>11 630</b>	<b>3 084</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 615	4 759
- z tytułu różnic kursowych	- 964	- 1 221
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	7 015	- 1 675
- z tytułu różnic kursowych	10 338	- 1 330
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>9 430</b>	<b>601</b>

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy  
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.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	233 594	206 524
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	9 430	601
a) przychody z lokat netto	-	2 483
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 615	4 759
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 015	1 675
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	9 430	601
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:	895	26 469
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	322 659	540 446
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-	513 977
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	10 325	27 070
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	243 919	233 594
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	225 700	222 445



Warszawa, dnia 8 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 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

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

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek  
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk  
Pełnomocnik