

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

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Uczestników MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy

Sprawozdanie z badania rocznego połączonego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego 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 sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku („połączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwanej 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 a także statutem Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy połączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,

- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje 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.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, czy połączone sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników, podjęte na podstawie tego połączonego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na połączone sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w połączonym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania 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 na temat 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.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Funduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od badanego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 1/0/2010 Rady Nadzorczej z dnia 6 grudnia 2010 roku. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku, to jest przez osiem kolejnych lat obrotowych.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tego rodzaju ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tym rodzajem ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p style="text-align: center;"><i>Wycena składników lokat</i></p> <p>Fundusz wykazuje w połączonym portfelu inwestycyjnym aktywa o wartości 331 256 tys. PLN, co stanowi blisko 91% łącznej wartości aktywów funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku.</p> <p>Poprawność wyceny portfela inwestycyjnego z uwagi na wysoki udział portfela inwestycyjnego w sumie bilansowej, wywiera istotny wpływ na prawidłowość sprawozdania finansowego Funduszu i stąd została uznana za kluczowy obszar ryzyka.</p> <p>W szczególności wycena składników portfela inwestycyjnego w odniesieniu do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku wymaga osądu Zarządu w odniesieniu do założeń modeli wyceny, w tym szacunku oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z danego składnika lokat, z uwzględnieniem oceny kredytowej emitenta i zastosowania odpowiednich stóp dyskontowych.</p>	<p>Nasze procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – analizę zaprojektowania i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników lokat Funduszu; – przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego oraz korespondencji z organami nadzoru w celu zidentyfikowania ewentualnych istotnych zmian w profilu inwestycyjnym Funduszu; – niezależną wycenę poszczególnych notowanych składników lokat w oparciu o ceny pochodzące z aktywnych rynków i potwierdzenie ilości składników lokat pozyskane bezpośrednio od depozytariusza; – dla składników lokat nienotowanych wycenianych modelami analizę poprawności założeń użytych w modelach oraz wyliczeń; – analizę składników lokat celem identyfikacji aktywów o podwyższonym ryzyku ze względu na sytuację kredytową emitentów, dla których przeprowadziliśmy analizę sytuacji finansowej emitentów, mogącą wskazywać na przesłankę rozpoznania utraty wartości posiadanych przez Fundusz aktywów.

Przychody z lokat i zysk zrealizowany z inwestycji

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym przychody z lokat Funduszu za 2017 rok wynoszą 4 958 tys. PLN, zysk zrealizowany z inwestycji wynosi 31 892 tys. PLN.

Przychody z lokat Funduszu oraz zysk zrealizowany z inwestycji są znaczącymi pozycjami połączonego rachunku wyniku z operacji Funduszu, co spowodowało, że uznano je za obszar obciążony ryzykiem istotnego zniekształcenia.

Nasze procedury obejmowały między innymi:

- analizę zgodności polityki rachunkowości Funduszu w zakresie rozpoznawania przychodów z obowiązującymi Fundusz przepisami rachunkowymi;
- ocenę zaprojektowania i wdrożenia środowiska kontroli wewnętrznej dotyczącej naliczania i ujmowania przychodów w Funduszu;
- ocenę istnienia i wyceny przychodów w oparciu o próbę transakcji;
- analityczny przegląd rozpoznanych przychodów, w tym analizę trendów, odchyleń i jednorazowych zdarzeń, które mogłyby wskazywać na zniekształcenie przychodów rozpoznanych przez Fundusz.

Ryzyko nadużyć ze strony kierownictwa

Jest to nieodłączne ryzyko dla każdego badania sprawozdania finansowego.

Ryzyko to zostało uznane za istotne ze względu na fakt, iż Zarząd Towarzystwa zarządzającego Funduszem ma możliwość dokonywania nadużyć poprzez manipulowanie zapisami księgowymi, przyjmowanie nieprawidłowych oszacowań oraz przygotowywanie nierzetelnych informacji finansowych w wyniku ominięcia kontroli, która została prawidłowo zaprojektowana.

W ramach przeprowadzonych procedur dokonaliśmy analizy środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie procesów operacyjnych i księgowych przyjętych w Towarzystwie zarządzającym Funduszem.

Nasze procedury szczegółowe obejmowały między innymi:

- dla wybranych, na podstawie oceny ryzyka potencjalnych nadużyć, niesystemowych zapisów księgowych Funduszu oceniliśmy treść ekonomiczną zdarzeń gospodarczych będących podstawą zapisów księgowych;
- przegląd protokołów z posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa, przegląd protokołów z wewnętrznych i zewnętrznych kontroli oraz korespondencji z organami nadzoru, celem identyfikacji zdarzeń nietypowych wymagających ujęcia w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne połączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i 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 (dalej „List Zarządu Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Zarządu Towarzystwa zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa.

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 Funduszu i 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 Funduszu i Towarzystwie i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Liście Zarządu Towarzystwa istotnych zniekształceń.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania połączonego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania połączonego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

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

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku

Warszawa, dnia 29 marca 2018 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 31 grudnia 2017 r. Do sprawozdania załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Ubiegły rok był najlepszym dla polskiej gospodarki od 6 lat. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto wyniosło 4,6% w porównaniu z 2,9% w 2016 r. i 3,8% w 2015 r. Najwyższa aktywność gospodarcza wystąpiła w 4 kwartale – PKB wzrosło o 5,1%. Główną przyczyną takiego stanu był istotny wzrost popytu krajowego, co wynikało z przyśpieszenia dynamiki spożycia indywidualnego do 4,8% z 3,8% w 2016 i odbicia w inwestycjach w środki trwałe (wzrost o 5,4% wobec spadku o 7,9% w roku poprzednim). Mimo silnego wzrostu popytu krajowego i umocnienia złotego dynamika eksportu była wystarczająca, aby zneutralizować rosnący import, przez co wkład eksportu netto do PKB był pozytywny. Obecna faza ekspansji gospodarczej wspierana jest więc zarówno przez konsumpcję, eksport oraz inwestycje. Perspektywy na 2018 r. rysują się równie pozytywnie – dzięki dalszej poprawie w inwestycjach oraz utrzymującej się konsumpcji indywidualnej, PKB może wzrosnąć ok. 4,5%.

Wysokie tempo wzrostu gospodarczego spowodowało, że stopa bezrobocia ukształtowała się na historycznie niskim poziomie 6,6%. Jednocześnie dynamika płac zwiększyła się do 5,3% co przy rosnącej konsumpcji wywołało presję inflacyjną. W listopadzie 2017 inflacja po raz pierwszy od pięciu lat osiągnęła cel inflacyjny NBP (2,5%) by na koniec roku ustabilizować się na poziomie 2,1%. Wzrost cen to przede wszystkim efekt zmian cen żywności, paliw i energii. Czynniki te uznawane są przez Radę Polityki Pieniężnej za egzogeniczne, co przy relatywnie stabilnej inflacji bazowej (0,9%) skłoniło RPP do utrzymania stopy referencyjnej NBP na poziomie 1,5%. Prognozy ekonomistów wskazują na utrzymanie się inflacji w granicach 2% i pozostawienie stóp procentowych bez zmian również w tym roku.

Pozytywne tendencje w polskiej gospodarce przyczyniły się do poprawy nastrojów inwestorów na rynku obligacji. Rentowność obligacji 10-letnich obniżyła się z okolic 3,9% w lutym do poziomu ok. 3,3% na koniec grudnia. Podobnie na krótkim końcu krzywej dochodowości można było zaobserwować spadek rentowności, aczkolwiek na mniejszą skalę – z 2,1% do 1,7%.

Dobra sytuacja makroekonomiczna Polski w połączeniu z ożywieniem koniunktury gospodarczej na świecie przy wciąż łagodnej polityce pieniężnej większości banków centralnych sprzyjały rynkom akcji, które w przypadku niektórych gospodarek rozwiniętych, w tym Stanów Zjednoczonych, odnotowały najwyższe notowania w historii. Poprawa globalnych nastrojów przełożyła się również na znaczące napływy kapitału na rynki wschodzące, w tym do naszego kraju. W efekcie indeks WIG wzrósł w ubiegłym roku o 23,2% i był to najlepszy wynik od roku 2007. Najlepiej radziły sobie duże spółki, nieco mniejszą stopę zwrotu w wysokości 15% odnotowały średnie spółki z indeksu mWIG40. Indeks małych spółek sWIG80 wzrósł o 2,4%.

W ubiegłym roku najwyższe stopy zwrotu spośród subfunduszy denominowanych w PLN uzyskały następujące subfundusze wchodzące w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy: MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich 30,21% oraz MetLife Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących 21,85%.


W 2017 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć dziewiętnastu dystrybutorów. Należą do nich: MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Alior Bank Polska S.A., mBank S.A., CDM Pekao S.A., Deutsche Bank Polska S.A., DM PKO BP S.A., Getin Noble Bank S.A., IFM Global Funds S.A., OVB Allfinanz Sp. z o.o., Private Wealth Consulting Sp. z o.o., 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., Phinance S.A. oraz ProService Finteco 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 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) 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:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2017 r.;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 361 309 tys. zł;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 31 056 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 28 894 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, 29 marca 2018 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 263.

Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał 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 działa jako specjalistyczny 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2017 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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

- przegląd półroczny sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2017 roku,

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E, I, 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 E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE
- kategoria L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc..

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procent owy udział w aktywac h ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procent owy udział w aktywac h ogółem
Akcje	61 102	69 883	19,19	54 299	60 556	18,05
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	0	0	0,00	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	10 431	9 920	2,72	4 465	5 733	1,71
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	89 218	90 763	24,92	93 035	93 525	27,87
Instrumenty pochodne*	-	2 167	0,59	-	1 126	0,34
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	132 128	160 690	44,11	114 907	141 259	42,10
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	0	0	0,00
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

*) Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2017 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures i forward w wysokości 2 167 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości lokat prezentowanych w bilansie.

POŁĄCZONY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
I.	Aktywa	364 256	335 520
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 800	27 217
2.	Należności	3 200	7 230
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	141 545	131 065
	- dłużne papiery wartościowe	61 654	64 691
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	189 711	170 008
	- dłużne papiery wartościowe	29 108	28 835
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	2 947	3 105
III.	Aktywa netto (I-II)	361 309	332 415
IV.	Kapitał funduszu	409 752	411 914
1.	Kapitał wpłacony	11 016 804	10 767 844
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 607 052	-10 355 930
V.	Dochody zatrzymane	-88 491	-114 530
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-23 122	-17 269
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-65 369	-97 261
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	40 048	35 031
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	361 309	332 415

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
I.	Przychody z lokat	4 958	5 732
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 104	1 920
2.	Przychody odsetkowe	2 292	3 293
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	13	0
5.	Pozostałe	549	519
II.	Koszty funduszu	10 811	9 802
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 132	7 587
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	559	607
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	584	481
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	0	4
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	1 300	886
13.	Pozostałe	236	237
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	10 811	9 802
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 853	-4 070
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	36 909	22 238
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	31 892	15 474
	- z tytułu różnic kursowych	-1 004	10 902
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 017	6 764
	- z tytułu różnic kursowych	-20 864	-1 366
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	31 056	18 168

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	332 415	307 601
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	31 056	18 168
	a) przychody z lokat netto	-5 853	-4 070
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	31 892	15 474
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 017	6 764
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	31 056	18 168
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:	-2 162	6 646
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	248 961	562 631
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-251 123	-555 985
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	28 894	24 814
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	361 309	332 415
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	354 282	323 426



Warszawa, dnia 29 marca 2018 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) 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 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.



Jacek Popiołek

Prokurent



Wojciech Przesmycki

Pełnomocnik

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

1. Podstawowe dane o Funduszu

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 263.

Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał 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 działa jako specjalistyczny 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2017 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.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Fundusz w ramach Subfunduszy zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, E oraz I, a w Subfunduszu Ochrony Wzrostu Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, L, E oraz I. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii różnią się pod względem stawek opłat manipulacyjnych określonych w Statucie Funduszu, sposobem zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz Minimalną Wpłatą.

2. Cel inwestycyjny Funduszu

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Konstrukcja ta stwarza możliwość utworzenia w ramach jednego funduszu inwestycyjnego wielu subfunduszy, z których każdy może realizować własną politykę inwestycyjną. W trakcie działania Funduszu możliwe jest również tworzenie nowych Subfunduszy oraz likwidowanie istniejących, w sposób określony w Statucie.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyko związane z działalnością Funduszu

Ryzyka finansowe, na które narażony jest Fundusz, są na bieżąco monitorowane i są to ryzyko płynności, ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stóp procentowych i ryzyko zmian cen akcji lub jednostek funduszy), ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko instrumentów pochodnych i ryzyko kontrahenta. Dwa ostatnie z wymienionych ryzyk odpowiednio dla subfunduszy Funduszu, które mogą dokonywać inwestycji w instrumenty pochodne.

Ryzyka finansowe są analizowane w odniesieniu do każdego subfunduszu Funduszu i pozostają na adekwatnych do strategii inwestycyjnej danego subfunduszu poziomach. Dla dłużnych subfunduszy Funduszu, ryzyko stóp procentowych jest monitorowane i utrzymywane poprzez limit poziom duracji. Nie zidentyfikowano przekroczeń limitów duracji, zaś ryzyko kredytowe jest utrzymywane w ramach limitów na udział obligacji korporacyjnych bez ratingu inwestycyjnego. Dla subfunduszy Funduszu w przypadku, których występują inwestycje w walutach zagranicznych monitorowane jest ryzyko walutowe poprzez limity na poziom otwartej pozycji walutowej. W 2017 roku nie zidentyfikowano przekroczeń limitów na ryzyko walutowe. Ponadto, poziom ryzyka rynkowego monitorowany był w 2017 roku odpowiednio za pomocą odchylenia standardowego i tracking error oraz dla wszystkich subfunduszy poprzez limity na ekspozycję AFI.

Dla subfunduszy inwestujących w niewystandaryzowane instrumenty pochodne (przede wszystkim instrumenty FX forward) monitorowane jest i utrzymywane w ramach limitów ryzyko kontrahenta.

Ryzyko płynności analizowane jest dla każdego subfunduszu Funduszu poprzez analizę aktywów możliwych do upłynnienia w poszczególnych przedziałach czasowych i utrzymywanie poziomu upłynnienia w ramach wyznaczonych limitów a także poprzez analizę testów warunków skrajnych na jakie mogą być narażone subfundusze. Dla wszystkich subfunduszy Funduszu limity płynności były w 2017 roku przestrzegane.

Fundusz nie posiada transakcji wobec których stosuje rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyka, na które narażony jest Fundusz, zostały opisane w nocie 5 sprawozdania finansowego poszczególnych subfunduszy.

Ryzyko dźwigni finansowej

Towarzystwo stosuje dźwignię finansową w ramach zarządzania Funduszem, ale nie stosuje dźwigni na znaczną skalę. Stosowanie dźwigni polega na zawieraniu transakcji zwiększających ekspozycję AFI Funduszu, w szczególności poprzez instrumenty pochodne zgodnie ze strategią inwestycyjną Funduszu, a tym samym zwiększa ekspozycje na ryzyko inwestycyjne. Towarzystwo kontroluje stosowanie dźwigni poprzez monitorowanie i zarządzanie poziomem ekspozycji AFI dla każdego subfunduszu wchodzącego w skład parasola.

Ekspozycja AFI obliczana jest z zastosowaniem 2 metod - metody brutto i metody zaangażowania zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zapisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Przy obliczaniu ekspozycji Towarzystwo stosuje uzgodnienia dotyczące kompensowania i uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia.

Poniżej wysokość stosunku ekspozycji AFI do WAN z dokładnością do subfunduszu

Subfundusz	Wysokość stosunku ekspozycji AFI do WAN na koniec 2017 roku – metoda zaangażowania	Wysokość stosunku ekspozycji AFI do WAN na koniec 2017 roku – metoda brutto
Akcji Amerykańskich	175,95%	99,50%
Akcji Chińskich i Azjatyckich	178,87%	99,58%
Akcji Małych Spółek	90,44%	110,47%
Akcji Nowa Europa	99,65%	100,57%
Akcji Polskich	94,00%	100,44%
Akcji Rynków Rozwiniętych	179,16%	99,50%
Akcji Rynków Wschodzących	187,72%	99,70%
Lokacyjny	96,50%	100,61%
Obligacji Plus	98,35%	100,15%
Obligacji Światowych	185,91%	99,97%
Ochrony Wzrostu	100,87%	103,25%
Zrównoważony Azjatycki	172,27%	99,29%

4. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność i osiągnięte wyniki w okresie sprawozdawczym oraz perspektywy rozwoju w kolejnym roku

Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2017 roku oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2017 roku

Subfundusz Lokacyjny

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się na inwestycjach w dłużne papiery wartościowe oraz depozyty bankowe o terminie zapadalności nie przekraczającym 1 roku. W przypadku obligacji przedsiębiorstw Subfundusz inwestował przede wszystkim w emitentów o solidnych fundamentach i perspektywach rozwoju. Udział skarbowych dłużnych papierów wartościowych w aktywach Subfunduszu na koniec roku wynosił 56,0% zaś udział pozostałych papierów dłużnych, w tym obligacji przedsiębiorstw 32,9%. Pozostałą część aktywów stanowiły środki pieniężne i depozyty.

Subfundusz Obligacji Plus

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się na inwestycjach w skarbowe dłużne papiery wartościowe oraz w obligacje przedsiębiorstw o solidnych fundamentach i perspektywach rozwoju. Udział skarbowych dłużnych papierów wartościowych w aktywach Subfunduszu na koniec roku wynosił 68,7%, natomiast wartość lokat w pozostałe obligacje, w tym obligacje korporacyjne 29,4%. Pozostałą część aktywów utrzymywana była w formie gotówki lub depozytów.

Subfundusz Akcji Małych Spółek

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w akcje spółek wchodzących w skład indeksu sWIG80. Subfundusz zawierał również umowy na instrumentach pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem. Na koniec roku inwestycje w akcje stanowiły 80,4% aktywów. Pozostała część lokowana była w instrumenty pochodne oraz na krótkoterminowych lokatach bankowych lub rachunkach bieżących.

Subfundusz Ochrony Wzrostu

W 2017 roku Subfundusz działał w oparciu o strategię inwestycyjną TV CPPI (Target Volatility Continuous Proportion Portfolio Insurance). Dokładny udział lokat aktywów Subfunduszu był uzależniony od wyniku działania algorytmu, który uwzględnia historyczną zmienność cen na rynku akcji oraz relację bieżącej wartości jednostki uczestnictwa do jej maksymalnej historycznej wartości od momentu rozpoczęcia stosowania strategii. Na koniec roku udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach wynosił 75,0%, inwestycji w akcje 18,3%, inwestycji w ETF 1,6%. Pozostała część lokowana była na krótkoterminowych lokatach bankowych lub rachunkach bieżących.

Subfundusz Akcji Nowa Europa

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w instrumenty dające ekspozycję na rynki akcji Europy Centralnej, w szczególności Warszawy, Budapesztu, Pragi oraz Rosji i Turcji. Subfundusz zawierał również umowy na instrumentach pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem. Na koniec roku zaangażowanie w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji wynosiło 97,9% aktywów, pozostałą część stanowiły środki płynne.

Subfundusz Akcji Polskich

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w akcje polskich spółek. Subfundusz zawierał umowy na instrumentach pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem. Na koniec roku inwestycje w akcje stanowiły 93,6% aktywów. Pozostała część środków była lokowana na krótkoterminowych lokatach bankowych lub rachunkach bieżących.

Subfundusz Obligacji Światowych

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych, lokujących swoje aktywa na rynkach światowych, głównie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, emitowane przez rządy, międzynarodowe instytucje finansowe, spółki i inne podmioty. Subfundusz zawierał też umowy na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Na koniec roku inwestycje w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych stanowiły 88,3% aktywów. Pozostała część była lokowana w środkach płynnych oraz instrumentach pochodnych.

Subfundusz Akcji Amerykańskich

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Stanach Zjednoczonych. Subfundusz zawierał też umowy na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Na koniec roku inwestycje w tytuły uczestnictwa subfunduszy

zagranicznych stanowiły 86,5% aktywów. Pozostała część była lokowana w środkach płynnych oraz instrumentach pochodnych.

Subfundusz Zrównoważony Azjatycki

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w tytuły uczestnictwa wybranych subfunduszy zagranicznych, lokujących swoje aktywa w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Azji oraz w instrumenty dłużne emitowane przez rządy, agencje rządowe oraz spółki z azjatyckich rynków wschodzących. Subfundusz zawierał też umowy na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Na koniec roku inwestycje w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych stanowiły 84,9% aktywów. Pozostała część była lokowana w środkach płynnych oraz instrumentach pochodnych.

Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w akcje dużych spółek globalnych mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności gospodarczej na rynkach rozwiniętych. Subfundusz zawierał też umowy na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Na koniec roku inwestycje w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych stanowiły 87,7% aktywów. Pozostała część była lokowana w środkach płynnych oraz instrumentach pochodnych.

Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w akcje spółek działających, bądź mających siedzibę w krajach rynków wschodzących Azji, Europy Środkowo-Wschodniej oraz Ameryki Łacińskiej. Subfundusz zawierał też umowy na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Na koniec roku inwestycje w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych stanowiły 93,4% aktywów. Pozostała część była lokowana w środkach płynnych oraz instrumentach pochodnych.

Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich

Działania Subfunduszu podjęte w 2017 roku koncentrowały się przede wszystkim na inwestycjach w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności gospodarczej w rejonie Azji z wyjątkiem Japonii. Subfundusz zawierał też umowy na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego. Na koniec roku inwestycje w tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych stanowiły 88,9% aktywów. Pozostała część była lokowana w środkach płynnych oraz instrumentach pochodnych.

Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz w 2017 roku

Subfundusz	stopa zwrotu
Akcji Amerykańskich	10,27%
Akcji Chińskich i Azjatyckich	30,21%
Akcji Małych Spółek	1,95%
Akcji Nowa Europa	7,66%
Akcji Polskich	11,43%
Akcji Rynków Rozwiniętych	9,13%
Akcji Rynków Wschodzących	21,85%
Lokacyjny	3,18%
Obligacji Plus	3,13%
Obligacji Światowych	2,60%
Ochrony Wzrostu	2,32%
Zrównoważony Azjatycki	13,96%

Na działalność Funduszu oraz wyniki Subfunduszy w minionym okresie sprawozdawczym wpływ miało zarówno otoczenie rynkowe (wydarzenia o charakterze globalnym i lokalnym), jak również działania zarządzającego.

Czynniki mające wpływ na wyniki Funduszu w okresie sprawozdawczym to m.in.:

- koniunktura gospodarcza w Polsce oraz na świecie (m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji);
- działania banków centralnych;
- sytuacja ekonomiczno-finansowa emitentów papierów wartościowych wynikająca zarówno z procesów okołorynkowych, jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach;
- zmiany cen instrumentów finansowych, które podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych oraz perspektyw rozwoju;
- zmiany rynkowych stóp procentowych;
- zmiany kursów walut;
- poziom dźwigni finansowej wykorzystywanej przez Fundusz.

Perspektywy dla Funduszu w kolejnym roku będą zależały od przyjętej strategii inwestycyjnej oraz zachowania cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Co do zasady, Fundusz będzie wykorzystywał okazje inwestycyjne przy jednoczesnym utrzymaniu stałej kontroli ryzyka i płynności, z uwzględnieniem wytycznych określonych w statucie.

Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w okresowym sprawozdaniu finansowym

W minionym roku obrotowym nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

W 2018 roku zostały uruchomione dwa nowe subfundusze w ramach Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwarty Parasol Światowy:

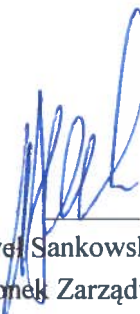
MetLife Akcji Europejskich– regionalny fundusz akcji europejskich z dominacją Europy Zachodniej. Charakteryzuje się zrównoważoną strukturą branżową oraz znaczącym udziałem sektorów wzrostowych i małych spółek.

MetLife Akcji Ameryki Łacińskiej– regionalny fundusz akcji eksponowany na duży i wzrostowy region świata o bardzo dobrej strukturze demograficznej. Charakteryzuje się wysoką dywersyfikacją geograficzną i sektorową w ramach rynku docelowego.

Produkty działają w formule funduszu funduszy, czyli takiego, który inwestuje w tytuły uczestnictwa innych funduszy o różnych strategiach inwestycyjnych. Tym samym są optymalnym sposobem inwestowania dla osób, które nie mają możliwości analizowania trendów na globalnych rynkach kapitałowych, czy porównywania wyników poszczególnych funduszy. Zgromadzony kapitał będzie lokowany w fundusze oferowane przez globalne firmy zarządzające aktywami.



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu

Warszawa, 29 marca 2018 roku