

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

WRAZ

Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOLA ŚWIATOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2015.....	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	9
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2015

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

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

SPRAWOZDANIA FINANSOWE SUBFUNDUSZY

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Uczestników MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego („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 2015 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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.), zwaną 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), zwanym 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 z operacji 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.

pn

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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, 5 kwietnia 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
PARASOLA ŚWIATOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2015**

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.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006).

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 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 w Warszawie, 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.

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

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

Fundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2006 roku decyzją nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006) z późniejszymi zmianami.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Funduszu w 2014 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 9.430 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2014 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 2014 odbyło się w dniu 28 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2014 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 30 kwietnia 2015 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 24 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy Towarzystwem 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 numerem 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 7 marca 2016 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz 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 późniejszymi zmianami) 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 5 kwietnia 2016 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>2015</u>	<u>2014</u>
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	303.294	225.700
Przychody z lokat	5.461	5.126
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(2.318)	7.015
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	738	4.615
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	7.964	6.386
Rentowność aktywów netto*	(1,74%)	4,18%
Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto	3,02%	3,25%

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

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji w porównaniu z rokiem poprzednim:

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Fundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego 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 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 289.615 tys. zł,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 307.601 tys. zł,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący ujemny wynik z operacji netto w kwocie 5.286 tys. zł,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 63.682 tys. zł.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 405.268 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 5.461 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Funduszu

W badanym okresie koszty Funduszu wyniosły 9.167 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 7.964 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego

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 z operacji oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

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 w badanym okresie 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, 5 kwietnia 2016 roku

Warszawa, 5 kwietnia 2016 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife TFI S.A. prezentuje Państwu Roczne Sprawozdanie Finansowe MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Do sprawozdania załączony jest raport z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

W 2015r. polska gospodarka wyróżniała się pozytywnie na tle innych krajów Starego Kontynentu. Według wstępnych danych GUS produkt krajowy brutto wzrósł w ubiegłym roku o 3,6%. Głównym motorem wzrostu był popyt krajowy przy solidnym poziomie inwestycji oraz dodatniej kontrybucji eksportu netto, któremu sprzyjały zamówienia ze strefy euro i atrakcyjny kurs złotego.

Zgodnie z oczekiwaniami ekonomistów Rada Polityki Pieniężnej, nie dokonywała zmian w polityce monetarnej. Podstawowa stopa procentowa NBP pozostała na historycznie niskim poziomie i obecnie wynosi 1,5%.

W 2016 roku dynamika PKB, według prognozy NBP, pozostanie stabilna w okolicach odczytów z poprzedniego roku. Zgodnie z oczekiwaniami banku centralnego krajowa gospodarka najprawdopodobniej będzie się rozwijała w tempie ok. 3,3%, przy prognozowanej inflacji na poziomie 1,1%.

Korzystne tendencje w gospodarce nie przełożyły się pozytywnie na zachowanie GPW. Warszawska giełda ma za sobą trudny rok. Indeks szerokiego rynku WIG stracił 9,6%. Największa przecena dotyczyła segmentu krajowych spółek o największej kapitalizacji. Grupujący te spółki indeks WIG20 zniżył o 19,7%. Górę wzięły obawy o wpływ zmian politycznych na główne sektory polskiej gospodarki, a materializujące się ryzyko wprowadzenia dodatkowych obciążeń finansowych skutkowało przeceną m.in. akcji spółek energetycznych i banków.

Wyżej wymienione czynniki w mniejszym stopniu oddziaływały na notowania spółek o średniej i małej kapitalizacji. Wzrost na rynku akcji w tych segmentach rynku stymulowany był głównie popytem krajowych instytucji finansowych. Liderem był indeks SWIG80, który wypracował dodatnią stopę zwrotu 9,1%. Indeks średnich spółek MWIG40 również zakończył rok wzrostem na poziomie 2,4%.

Znacznie korzystniej przedstawiała się sytuacja na najważniejszych parkietach światowych, choć miniony rok na globalnych rynkach kapitałowych charakteryzował się dużą zmiennością. Powodowana ona była takimi czynnikami jak: przecena na rynkach wschodzących, spadające ceny ropy naftowej i innych surowców, oraz niepewność co do momentu rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych w USA. Ostatecznie w grudniu członkowie Federalnego Komitetu ds. Otwartego Rynku (FOMC) zdecydowali się na pierwszą od 9 lat podwyżkę stóp procentowych uznając, że obecna kondycja tamtejszej gospodarki uzasadnia zmianę kierunku polityki monetarnej. Z kolei napływające dane makroekonomiczne ze strefy euro potwierdzają kontynuację ożywienia gospodarczego, które dodatkowo wspierane jest przez luźną politykę monetarną i sugestie ze strony władz banku centralnego o potencjalnym dalszym rozszerzeniu programu QE. Powyższe czynniki miały pozytywny wpływ na zachowanie się giełd światowych. W 2015 roku główny indeks giełdy we Frankfurcie zyskał 9,5%, a amerykański indeks S&P500 po kilku latach hossy zakończył rok symbolicznym spadkiem o 0,7%. Ponownie z bardzo dobrą koniunkturą mieliśmy do czynienia na rynkach azjatyckich, pomimo obaw ekonomistów o spowolnienie gospodarki Państwa Środka. Giełda w Szanghaju dała zarobić inwestorom 9,4%, a japoński indeks Nikkei225 zwyżkował o 9,1%.

Na krajowym rynku długu początkowa kontynuacja hossy doprowadziła rentowności polskich 10-letnich obligacji do historycznego poziomu 2%. W dalszej części roku, wraz ze zmianą postrzegania

tego segmentu rynku przez inwestorów zagranicznych obserwowaliśmy spadek cen obligacji. Ostatni kwartał to lekkie umocnienie rentowności do poziomu 2,95% na koniec roku.

W 2015 roku najwyższe stopy zwrotu wśród subfunduszy wchodzących w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy uzyskały: MetLife Subfundusz Akcji Amerykańskich - 9,51%, MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek - 7,64%, MetLife Subfundusz Obligacji Światowych - 4,46%, MetLife Subfundusz Zrównoważony Azjatycki - 4,35% oraz MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich - 4,00%.

W 2015 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć osiemnastu dystrybutorów. Należą do nich: MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Alior Bank Polska 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



Paweł Sankowski
Członek Zarządu

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

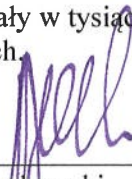
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku poz.330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe **MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy**, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 r.;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 307 601 tys. zł;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 5 286 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 63 682 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



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

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy („Fundusz”) został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy.

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 515.

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

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

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

Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Organ Funduszu

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

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

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 2015 roku**.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, C oraz L. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria C – zbywane bez ograniczeń.
- kategoria L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc..

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	60 341	59 334	18,21	58 408	63 450	25,56
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	82	123	0,05
Prawa poboru	-	-	-	0	0	0,00
Kwity depozytowe	10 153	8 845	2,71	9 573	7 590	3,06
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	64 389	65 011	19,95	42 336	43 276	17,44
Instrumenty pochodne*	-	20	0,01	-	1	0,00
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	119 379	149 565	45,90	75 154	102 040	41,11
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	6 840	6 840	2,10	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 codienne rozliczenie transakcji. Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2015 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 20 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości lokat prezentowanych w bilansie.

POŁĄCZONY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
I.	Aktywa	325 853	248 204
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 996	26 360
2.	Należności	6 262	2 863
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	87 343	98 876
	- dłużne papiery wartościowe	34 796	25 079
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	202 252	120 105
	- dłużne papiery wartościowe	30 214	18 196
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	18 252	4 285
III.	Aktywa netto (I-II)	307 601	243 919
IV.	Kapitał funduszu	405 268	336 300
1.	Kapitał wpłacony	10 205 213	9 653 617
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 799 945	-9 317 317
V.	Dochody zatrzymane	-125 934	-122 966
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13 199	-9 493
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-112 735	-113 473
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	28 267	30 585
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	307 601	243 919

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
I.	Przychody z lokat	5 461	5 126
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 088	2 763
2.	Przychody odsetkowe	2 094	1 729
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	747	314
5.	Pozostałe	532	320
II.	Koszty funduszu	9 167	7 326
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 964	6 386
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	590	523
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	413	319
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	-	-
13.	Pozostałe	200	98
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	9 167	7 326
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-3 706	-2 200
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 580	11 630
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	738	4 615
	- z tytułu różnic kursowych	1 914	-964
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 318	7 015
	- z tytułu różnic kursowych	7 393	10 338
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-5 286	9 430

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	243 919	233 594
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 286	9 430
	a) przychody z lokat netto	-3 706	-2 200
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	738	4 615
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 318	7 015
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 286	9 430
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:	68 968	895
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	551 596	322 659
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-482 628	-321 764
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	63 682	10 325
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	307 601	243 919
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	303 294	225 700



Warszawa, dnia 05 kwietnia 2016 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 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik