

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Funduszu **MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy** (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Funduszu odpowiada Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Funduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostały Oświadczenia Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów każdego z subfunduszy ze stanem faktycznym.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

Warszawa, 24 sierpnia 2016 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 2016 r. Do sprawozdania załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Polska gospodarka pod względem tempa rozwoju nadal wyróżnia się pozytywnie na tle innych państw Unii Europejskiej. Produkt krajowy brutto w I kwartale br. wzrósł o 3% r/r. Według prognozy Narodowego Banku Polskiego (NBP) dynamika PKB pozostanie stabilna w okolicach odczytów z poprzedniego roku i ma w głównej mierze opierać się na rosnących wydatkach inwestycyjnych przedsiębiorstw oraz wzroście popytu konsumpcyjnego. Solidnej konsumpcji sprzyja wzrost realnej siły nabywczej konsumentów wynikający z poprawy sytuacji na rynku pracy (wzrost płac i zatrudnienia) oraz spadków cen towarów i usług.

Lipcowa prognoza dotycząca inflacji (CPI) sporządzona przez NBP przewiduje, że w najbliższych kwartałach dynamika CPI pozostanie ujemna ze względu na wcześniejszy silny spadek cen surowców na rynkach światowych. W kolejnych latach scenariusz projekcyjny zakłada dodatnią dynamikę cen, wciąż jednak poniżej 2% celu inflacyjnego.

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%. Jednocześnie w ostatnich miesiącach zmniejszyły się oczekiwania uczestników rynku dotyczące możliwości obniżenia stóp procentowych w przyszłości.

Na krajowym rynku akcji po raz kolejny widać było rozwarstwienie między głównymi indeksami. W I połowie br. indeks skupiający spółki o największej kapitalizacji WIG20 stracił 5,8%, a indeks małych spółek sWIG80 zakończył półrocze niewielkim spadkiem o 0,25%. W tym samym czasie indeks średnich spółek mWIG40 stracił 4,8%. W segmencie dużych spółek górę wzięły obawy inwestorów (w tym inwestorów zagranicznych) spowodowane zmianami na scenie politycznej oraz związanymi z nimi dodatkowymi obciążeniami finansowymi dla wybranych sektorów. Relatywny wzrost na rynku akcji odbył się głównie w segmencie małych spółek, w przypadku których ryzyko polityczne jest relatywnie niskie, natomiast mają one większą ekspozycję na pozytywną koniunkturę w realnej gospodarce.

W I półroczu br. najwyższe stopy zwrotu subfunduszy uzyskały następujące subfundusze wchodzące w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy: MetLife Subfundusz Obligacji Światowych 7,39%, MetLife Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących 6,79% oraz MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa 4,27%.

W pierwszym półroczu 2016 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., 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 Inwestycyjni Sp. z o.o., Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Raiffeisen Bank Polska S.A., Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., DM BZ WBK S.A., DM BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A., Ipopema Securities S.A., Netfund.pl Sp. z o.o., Starfunds Sp. z o.o. oraz ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Dziękujemy Państwu za powierzenie nam środków w zarządzanie i zachęcamy do zapoznania się z informacjami zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z poważaniem



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

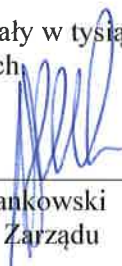
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), 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 30 czerwca 2016 r.;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 321 190 tys. zł;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 6 115 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 13 589 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, 24 sierpnia 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2016 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je 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 30 CZERWCA 2016 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2016 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	55 460	56 287	17,03	60 341	59 334	18,21
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	107	145	0,04	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	7 833	8 332	2,52	10 153	8 845	2,71
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	84 052	84 864	25,67	64 389	65 011	19,95
Instrumenty pochodne*	-	-4 674	-1,41	-	20	0,01
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	128 416	147 077	44,49	119 379	149 565	45,90
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	6 840	6 840	2,10
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2016 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures i forward w wysokości 4 674 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości lokat prezentowanych w bilansie.

POŁĄCZONY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
I.	Aktywa	330 552	325 853
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 010	29 996
2.	Należności	1 836	6 262
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	132 077	87 343
	- dłużne papiery wartościowe	67 194	34 796
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	164 629	202 252
	- dłużne papiery wartościowe	17 671	30 214
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	9 362	18 252
III.	Aktywa netto (I-II)	321 190	307 601
IV.	Kapitał funduszu	412 742	405 268
1.	Kapitał wpłacony	10 439 291	10 205 213
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 026 549	-9 799 945
V.	Dochody zatrzymane	-107 269	-125 934
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-15 480	-13 199
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-91 789	-112 735
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	15 717	28 267
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	321 190	307 601

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.
I.	Przychody z lokat	2 528	5 461	2 915
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	981	2 088	1 084
2.	Przychody odsetkowe	1 146	2 094	1 079
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	157	747	463
5.	Pozostałe	244	532	289
II.	Koszty funduszu	4 809	9 167	4 651
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 711	7 964	4 039
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	317	590	314
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	226	413	199
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	1	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	435	-	-
13.	Pozostałe	119	200	99
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	4 809	9 167	4 651
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 281	-3 706	-1 736
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 396	-1 580	19 734
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	20 946	738	2 876
	- z tytułu różnic kursowych	9 478	1 914	628
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-12 550	-2 318	16 858
	- z tytułu różnic kursowych	-5 618	7 393	4 994
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	6 115	-5 286	17 998

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	307 601	243 919
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 115	-5 286
	a) przychody z lokat netto	-2 281	-3 706
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 946	738
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 550	-2 318
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 115	-5 286
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	7 474	68 968
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	234 077	551 596
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-226 603	-482 628
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	13 589	63 682
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	321 190	307 601
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	312 468	303 294



Warszawa, dnia 24 sierpnia 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 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik