

**METLIFE FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
PARASOL KRAJOWY
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 FUNDUSZU INWESTYJNEGO OTWARTEGO PARASOLA KRAJOWEGO 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 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 wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 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 FUNDUSZU INWESTYJNEGO OTWARTEGO PARASOLA KRAJOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2015

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Fundusz

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

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 515 dnia 11 lutego 2010 roku.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009).

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku.

W skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- MetLife Subfundusz Pieniężny,
- MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
- MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
- MetLife Subfundusz Akcji,
- MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

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 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009) 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 21.700 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	1.074.772	918.104
Przychody z lokat	31.889	30.465
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(52.469)	(17.172)
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	26.003	30.992
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	20.153	20.225
Rentowność aktywów netto*	(1,61%)	2,36%
Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto	2,11%	2,46%

* 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 1.058.652 tys. zł,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 1.072.229 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 17.258 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 76.532 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 1.387.307 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 31.889 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Funduszu

W badanym okresie koszty Funduszu wyniosły 22.681 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 20.153 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.


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

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało także Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów poszczególnych Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu ze stanem faktycznym.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy 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 2015 r. 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 Krajowy uzyskały: MetLife Subfundusz Pieniężny – 1,77% oraz MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych – 0,84%.

W 2015 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć osiemnastu dystrybutorów. Należą do nich: MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., mBank S.A., mWealth Management S.A., CDM Pekao S.A., Deutsche Bank Polska S.A., Alior Bank 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

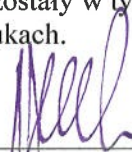
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku poz.330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe **MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy**, 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 1 072 229 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 17 258 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 76 532 tys. zł.

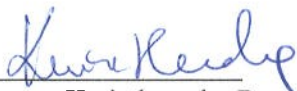
Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



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 FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY

MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy („Fundusz”) został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 września 2009 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy w wyniku przekształcenia następujących funduszy:

- Amplico Funduszy Inwestycyjny Otwarty Pieniężny (RFi 186),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji (RFi 167),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji (RFi 168),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu (RFi166),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa (RFi 202),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji (RFi 165),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek (RFi 262).

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515.

Od dnia 1 marca 2010 roku Fundusz działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

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

Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz Pieniężny,
- Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
- Subfundusz Akcji,
- Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

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, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych

w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKZE;
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Do dnia 31 grudnia 2015 r. nie było nabyć jednostek uczestnictwa kategorii B.

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	206 774	213 286	19,53	222 738	278 129	27,41
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	281	417	0,04
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 702	1 478	0,14	1 477	1 169	0,12
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	778 332	795 413	72,83	648 104	669 129	65,95
Instrumenty pochodne	-	175	0,02	-	6	0,00
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	48 300	48 300	4,42	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

*) Wycena kontraktów terminowych futures prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na codzienne rozliczenie rynku. Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2015 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 175 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników 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	1 092 224	1 014 587
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 222	60 456
2.	Należności	11 524	5 287
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	712 710	696 452
	- dłużne papiery wartościowe	497 946	416 737
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	345 768	252 392
	- dłużne papiery wartościowe	297 468	252 392
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	19 995	18 890
III.	Aktywa netto (I-II)	1 072 229	995 697
IV.	Kapitał funduszu	1 387 307	1 293 517
1.	Kapitał wpłacony	10 240 949	9 715 148
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 853 642	-8 421 631
V.	Dochody zatrzymane	-333 710	-368 921
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	61 339	52 131
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-395 049	-421 052
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18 632	71 101
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 072 229	995 697

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	31 889	30 465
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 469	7 000
2.	Przychody odsetkowe	26 420	23 159
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	299
5.	Pozostałe	0	5
II.	Koszty funduszu	22 681	22 585
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	20 153	20 225
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	547	529
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1 470	1 288
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	-
13.	Pozostałe	498	543
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	22 681	22 585
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	9 208	7 880
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-26 466	13 820
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	26 003	30 992
	- z tytułu różnic kursowych	87	-780
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-52 469	-17 172
	- z tytułu różnic kursowych	-23	821
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-17 258	21 700

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	995 697	983 542
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-17 258	21 700
	a) przychody z lokat netto	9 208	7 880
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	26 003	30 992
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-52 469	-17 172
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-17 258	21 700
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:	93 790	-9 545
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	525 801	402 508
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-432 011	-412 053
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	76 532	12 155
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 072 229	995 697
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 074 772	918 104



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 FIO Parasol Krajowy (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi Subfunduszami:

- MetLife Subfundusz Pieniężny,
- MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
- MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
- MetLife Subfundusz Akcji,
- MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek,

(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