

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU POŁĄCZONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego połączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy** (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składają się: połączone zestawienie lokat i połączony bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydany 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 odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego połączonego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone połączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a w szczególności Rozporządzeniem o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości.

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



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewidencyjny 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:



Dorota Snarska-Kuman
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

Szanowni Państwo,

Zarząd MetLife TFI S.A. prezentuje Państwu Sprawozdanie Finansowe MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Do sprawozdania załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

W pierwszym półroczu bieżącego roku sytuacja makroekonomiczna oraz globalne trendy rynkowe sprzyjały realizacji wysokich stóp zwrotu funduszy MetLife, w szczególności w odniesieniu do funduszy akcji. Według wstępnych szacunków GUS wzrost produktu krajowego brutto w 2 kwartale br. wyniósł 3,9% r/r., zaś odsezonowany wzrost gospodarczy w ujęciu rocznym przyspieszył do 4,4%, co było czwartym najwyższym wynikiem w Unii Europejskiej. Głównym czynnikiem wzrostu jest przede wszystkim konsumpcja prywatna, poprawa następuje też w zakresie inwestycji w środki trwałe. W drugiej połowie roku motorem gospodarki wciąż powinien być popyt krajowy, choć będzie się zmieniała jego struktura. Wyhamowaniu dynamiki konsumpcji prywatnej, głównie ze względu na czynniki bazowe, towarzyszyć będzie dalszy wzrost inwestycji w środki trwałe dzięki rosnącym inwestycjom publicznym.

Co istotne, relatywnie wysokie tempo wzrostu gospodarczego miało miejsce w warunkach umiarkowanej inflacji. Dynamika cen konsumpcyjnych w Polsce po wzroście na początku roku ustabilizowała się na poziomie 1,7%. Stabilizacji inflacji sprzyjało wygasanie efektów wcześniejszego wzrostu cen surowców na rynkach światowych, przy jednocześnie nieco wyższej dynamice cen żywności. Oczekiwania inflacyjne analityków sektora finansowego i prognozy ekonomistów ankietowanych przez NBP wskazują na utrzymanie się inflacji na zbliżonym do obecnego poziomu w nadchodzących miesiącach.

Wobec braku presji inflacyjnej w pierwszej połowie br. Rada Polityki Pieniężnej nie dokonywała zmian w polityce monetarnej. Podstawowa stopa procentowa NBP pozostała na historycznie niskim poziomie 1,5%. Zgodnie z oczekiwaniami ekonomistów wzrostu stóp procentowych należy spodziewać się dopiero na początku 2019 roku.

Powyższe 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 czerwca br. Podobnie na krótkim końcu krzywej dochodowości można było zaobserwować spadek rentowności, aczkolwiek na mniejszą skalę – z 2,2% do 1,9%.

Korzystna lokalna sytuacja makroekonomiczna w połączeniu z ożywieniem koniunktury gospodarczej na świecie przy wciąż łagodnej polityce pieniężnej głównych 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 Polski. W efekcie indeks WIG wzrósł w pierwszej połowie br. o 17,9% i było to najlepsze pierwsze półrocze od roku 2007. Najlepiej radziły sobie duże spółki, nieco mniejszą stopę zwrotu w wysokości 16,4% odnotowały średnie spółki z indeksu mWIG40. Indeks małych spółek sWIG80 wzrósł o 12,7%.

W I półroczu br. najwyższe stopy zwrotu subfunduszy uzyskały następujące subfundusze wchodzące w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy: MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek 15,93% oraz MetLife Subfundusz Akcji 15,20%.

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 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 2016 roku poz. 1047, 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy**, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 r.;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 888 086 tys. zł;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 45 596 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 85 426 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, 28 sierpnia 2017 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 (RFi 166),
- 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

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 30 czerwca 2017 r. Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Do dnia 30 czerwca 2017 r. nie było nabyć jednostek uczestnictwa kategorii B.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentow y udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansow y w tys. zł	Procentow y udział w aktywach ogółem
Akcje	211 941	281 712	30,78	206 774	213 286	19,53
Warranty subskrypcyjne	0	0	-	-	-	-
Prawa do akcji	1 579	1 550	0,17	-	-	-
Prawa poboru	0	0	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 606	1 449	0,16	1 702	1 478	0,14
Listy zastawne	0	0	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	589 558	598 178	65,35	778 332	795 413	72,83
Instrumenty pochodne*	0	-18	-0,00	-	175	0,02
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 codienne rozliczenie rynku. Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2017 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 18 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

POŁĄCZONY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
I.	Aktywa	915 317	977 230
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 267	17 545
2.	Należności	8 161	15 972
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	660 684	672 021
	- dłużne papiery wartościowe	375 974	453 820
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	222 205	271 692
	- dłużne papiery wartościowe	222 205	271 692
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	27 231	3 718
III.	Aktywa netto (I-II)	888 086	973 512
IV.	Kapitał funduszu	1 118 537	1 249 559
1.	Kapitał wpłacony	10 717 013	10 572 115
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 598 476	-9 322 556
V.	Dochody zatrzymane	-304 763	-322 094
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	82 405	81 663
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-387 168	-403 757
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	74 312	46 047
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	888 086	973 512

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.
I.	Przychody z lokat	11 281	41 080	15 459
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 326	4 914	2 533
2.	Przychody odsetkowe	8 955	36 140	12 915
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	11
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	-	-
5.	Pozostałe	0	26	-
II.	Koszty funduszu	10 539	20 756	11 442
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	9 106	18 011	10 201
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	263	552	292
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	744	1 535	701
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	10	3	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	161	105	-
13.	Pozostałe	255	550	248
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	10 539	20 756	11 442
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	742	20 324	4 017
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	44 854	18 707	5 149
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:			
	- z tytułu różnic kursowych	16 589	-8 708	17 570
		8	12	88
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:			
	- z tytułu różnic kursowych	28 265	27 415	-12 421
		-330	236	-141
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	45 596	39 031	9 166

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	973 512	1 072 229
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	45 596	39 031
	a) przychody z lokat netto	742	20 324
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 589	-8 708
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	28 265	27 415
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	45 596	39 031
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:	-131 022	-137 748
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	144 897	331 166
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-275 919	-468 914
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-85 426	-98 717
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	888 086	973 512
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	925 772	1 046 912



Warszawa, dnia 28 sierpnia 2017 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,

(zwanym 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 30.06.2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Jacek Popiołek
Prokurent


Wojciech Przesmycki
Pełnomocnik