

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2019 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 2019 r. Do sprawozdania załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Zgodnie z oczekiwaniami większości ekonomistów w minionym półroczu zarówno polska jak i światowa gospodarka nieznacznie spowolniły tempo wzrostu. Mimo to na rynkach finansowych utrzymywały się dobre nastroje.

Wpływ na koniunkturę giełdową w tym okresie miały przede wszystkim działania głównych światowych banków centralnych. W obawie przed nasilającymi się oznakami spowolnienia gospodarczego oraz zaostrzeniem konfliktów handlowych między Stanami Zjednoczonymi, a ich głównymi partnerami gospodarczymi banki te istotnie zmieniły swoją retorykę. Jeszcze na początku tego roku oczekiwano dalszego zacieśniania polityki monetarnej na świecie, a obecnie Europejski Bank Centralny mówi już o możliwości wprowadzenia kolejnego programu skupu aktywów, zaś Amerykańska Rezerwa Federalna o obniżce stóp procentowych. W efekcie indeksy akcyjne na największych giełdach odnotowały rekordy wszechczasów. Również na naszym rynku panowała hossa, WIG w pierwszych sześciu miesiącach tego roku wzrósł o 4,3%. Nieco lepiej wypadł indeks spółek średniej wielkości, który zwiększył wartość o 4,4%, zaś najlepiej sWIG80 skupiający akcje najmniejszych spółek, rosnący w tempie 11,8%.

Dobra sytuacja panowała też na rynku dłużnym. Oprocentowanie polskich obligacji 10-letnich obniżyło się z poziomu 2,81% na początku stycznia do 2,39% na koniec czerwca br. Natomiast na krótkim końcu krzywej dochodowości można było zaobserwować stabilizację rentowności na poziomie 1,60%.

Pomimo spowolnienia w strefie euro, polska gospodarka wciąż utrzymuje wysokie tempo wzrostu. Szacuje się, że w 2 kwartale 2019 r. wzrost PKB wyniósł ok. 4,5%, wobec 4,7% w 1 kwartale. Nadal więc znajdujemy się w gronie krajów o najszybszym wzroście PKB na świecie. Głównym czynnikiem napędzającym naszą gospodarkę pozostaje konsumpcja prywatna, systematycznie poprawia się również dynamika inwestycji zarówno publicznych jak i prywatnych. W drugiej połowie roku motorem gospodarki powinien nadal być popyt krajowy, choć ze względu na czynniki bazowe może nastąpić dalsze, nieznaczne wyhamowanie dynamiki wzrostu PKB. Systematycznie rośnie też zatrudnienie oraz płace. Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec pierwszego półrocza wyniosła 5,3% i był to najniższy poziom od 1991 roku, z kolei płace w sektorze przedsiębiorstw wciąż rosły w tempie 7% rocznie.

Należy podkreślić, że wzrost gospodarczy w naszym kraju ma miejsce w warunkach umiarkowanej inflacji. W czerwcu br. wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w skali roku wyniósł 2,6%. Największy wpływ na poziom wskaźnika miały wzrosty cen usług transportowych, turystyki oraz usług telekomunikacyjnych. Ekonomisci wskazują na wzrost inflacji w nadchodzących miesiącach, a jej najwyższego poziomu oczekują na początku przyszłego roku.

Z uwagi na fakt, że inflacja utrzymywała się w pierwszej połowie br. w paśmie odchyleń od celu NBP, Rada Polityki Pieniężnej nie dokonywała zmian w polityce monetarnej. Podstawowa stopa procentowa

NBP pozostała w tym okresie na historycznie niskim poziomie 1,5%. Zgodnie z oczekiwaniami ekonomistów stabilnych stóp procentowych należy spodziewać się także w 2020 roku.

Sądzymy, że utrzymujący się solidny wzrost gospodarczy, stabilne stopy procentowe w Polsce oraz wchodzący w coraz bardziej zaawansowaną fazę projekt PPK powinny być wsparciem dla krajowego rynku akcji. Także aktualne propozycje dotyczące kształtu reformy funduszy emerytalnej wydają się być sprzyjające rynkowi kapitałowemu. Z kolei, coraz bardziej prawdopodobne luzowanie polityki monetarnej na świecie powinno wspomagać notowania obligacji. Największym zagrożeniem dla pozytywnego scenariusza rozwoju sytuacji na rynkach finansowych są czynniki globalne, przede wszystkim ewentualne zaostrzenie wojen handlowych oraz rosnące napięcie w rejonie Zatoki Perskiej i związane z tym spowolnienie światowej gospodarki.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy br. najwyższe stopy zwrotu spośród subfunduszy denominowanych w PLN uzyskały następujące subfundusze wchodzące w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy: MetLife Subfundusz Akcji Europejskich 16,35% oraz MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek 14,78%.

W pierwszym półroczu 2019 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć siedemnastu dystrybutorów. Należą do nich: MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Alior Bank Polska S.A., mBank S.A., CDM Pekao S.A., Santander Bank Polska S.A., DM PKO BP S.A., IFM Global Funds S.A., OVB Allfinanz Sp. z o.o., Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., DM BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A., Ipopema Securities S.A., KupFundusz S.A., Starfunds Sp. z o.o., Phinance S.A. oraz ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Z poważaniem,

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Sankowski
Członek Zarządu