

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

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**



**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do połączonego 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**



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy

#### Sprawozdanie z badania rocznego połączonego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku („połączone sprawozdanie finansowe”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. i osób sprawujących nadzór za połączone sprawozdanie finansowe*

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi 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 a także statutem Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i w Rozporządzeniu o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy połączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.”, w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,



- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, czy połączone sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników, podjęte na podstawie tego połączonego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na połączone sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w połączonym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia połączonego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Fundusz połączonego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Funduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od badanego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.





## Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 1/0/2010 Rady Nadzorczej z dnia 6 grudnia 2010 roku. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku, to jest przez osiem kolejnych lat obrotowych.

## Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tego rodzaju ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tym rodzajem ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<i>Wycena składników lokat</i>	
<p>Fundusz wykazuje w połączonym portfelu inwestycyjnym aktywa o wartości 760 202 tys. PLN, co stanowi blisko 94% łącznej wartości aktywów funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku.</p> <p>Poprawność wyceny portfela inwestycyjnego z uwagi na wysoki udział portfela inwestycyjnego w sumie bilansowej, wywiera istotny wpływ na prawidłowość sprawozdania finansowego Funduszu i stąd została uznana za kluczowy obszar ryzyka.</p> <p>W szczególności wycena składników portfela inwestycyjnego w odniesieniu do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku wymaga osądu Zarządu w odniesieniu do założeń modeli wyceny, w tym szacunku oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z danego składnika lokat, z uwzględnieniem oceny kredytowej emitenta i zastosowania odpowiednich stóp dyskontowych.</p>	<p>Nasze procedury obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- analizę zaprojektowania i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu wyceny składników lokat Funduszu;</li> <li>- przegląd protokołów z posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego oraz korespondencji z organami nadzoru w celu zidentyfikowania ewentualnych istotnych zmian w profilu inwestycyjnym Funduszu;</li> <li>- niezależną wycenę poszczególnych notowanych składników lokat w oparciu o ceny pochodzące z aktywnych rynków i potwierdzenie ilości składników lokat pozyskane bezpośrednio od depozytariusza;</li> <li>- dla składników lokat nienotowanych wycenianych modelami analizę poprawności założeń użytych w modelach oraz wyliczeń,</li> <li>- analizę składników lokat celem identyfikacji aktywów o podwyższonym ryzyku ze względu na sytuację kredytową emitentów, dla których przeprowadziliśmy analizę sytuacji finansowej emitentów, mogącą wskazywać na przesłankę rozpoznania utraty wartości posiadanych przez Fundusz aktywów.</li> </ul>



## *Przychody z lokat i zysk zrealizowany z inwestycji*

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym przychody z lokat Funduszu za 2017 rok wynoszą 21 765 tys. PLN, zysk zrealizowany z inwestycji wynosi 35 656 tys. PLN.

Przychody z lokat Funduszu oraz zysk zrealizowany z inwestycji są znaczącymi pozycjami połączonego rachunku wyniku z operacji Funduszu, co spowodowało, że uznano je za obszar obciążony ryzykiem istotnego zniekształcenia.

Nasze procedury obejmowały między innymi:

- analizę zgodności polityki rachunkowości Funduszu w zakresie rozpoznawania przychodów z obowiązującymi Fundusz przepisami rachunkowymi;
- ocenę zaprojektowania i wdrożenia środowiska kontroli wewnętrznej dotyczącej naliczania i ujmowania przychodów w Funduszu;
- ocenę istnienia i wyceny przychodów w oparciu o próbę transakcji;
- analityczny przegląd rozpoznanych przychodów, w tym analizę trendów, odchyłeń i jednorazowych zdarzeń, które mogłyby wskazywać na zniekształcenie przychodów rozpoznanych przez Fundusz.

## *Ryzyko nadużyć ze strony kierownictwa*

Jest to nieodłączne ryzyko dla każdego badania sprawozdania finansowego.

Ryzyko to zostało uznane za istotne ze względu na fakt, iż Zarząd Towarzystwa zarządzającego Funduszem ma możliwość dokonywania nadużyć poprzez manipulowanie zapisami księgowymi, przyjmowanie nieprawidłowych oszacowań oraz przygotowywanie nierzetelnych informacji finansowych w wyniku omięcia kontroli, która została prawidłowo zaprojektowana.

W ramach przeprowadzonych procedur dokonaliśmy analizy środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie procesów operacyjnych i księgowych przyjętych w Towarzystwie zarządzającym Funduszem.

Nasze procedury szczegółowe obejmowały między innymi:

- dla wybranych, na podstawie oceny ryzyka potencjalnych nadużyć, niesystemowych zapisów księgowych Funduszu oceniliśmy treść ekonomiczną zdarzeń gospodarczych będących podstawą zapisów księgowych,
- przegląd protokołów z posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa, przegląd protokołów z wewnętrznych i zewnętrznych kontroli oraz korespondencji z organami nadzoru, celem identyfikacji zdarzeń nietypowych wymagających ujęcia w sprawozdaniu finansowym Funduszu.



## Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne połączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Opinia na temat Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Funduszu (dalej „List Zarządu Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Zarządu Towarzystwa zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem połączonego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Zarządu Towarzystwa i wskazanie, czy informacje w nim zawarte są kompletne w rozumieniu §37 Rozporządzenia o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Funduszu i Towarzystwie i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, stwierdziliśmy w Liście Zarządu Towarzystwa istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Zarządu Towarzystwa uwzględniają postanowienia §37 Rozporządzenia o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i Towarzystwie i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w Liście Zarządu Towarzystwa istotnych zniekształceń.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku



Warszawa, dnia 29 marca 2018 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 2017 r. Do sprawozdania załączony jest raport z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Ubiegły rok był najlepszym dla polskiej gospodarki od 6 lat. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto wyniosło 4,6% w porównaniu z 2,9% w 2016 r. i 3,8% w 2015 r. Najwyższa aktywność gospodarcza wystąpiła w 4 kwartale – PKB wzrosło o 5,1%. Główną przyczyną takiego stanu był istotny wzrost popytu krajowego, co wynikało z przyśpieszenia dynamiki spożycia indywidualnego do 4,8% z 3,8% w 2016 i odbicia w inwestycjach w środki trwałe (wzrost o 5,4% wobec spadku o 7,9% w roku poprzednim). Mimo silnego wzrostu popytu krajowego i umocnienia złotego dynamika eksportu była wystarczająca, aby zneutralizować rosnący import, przez co wkład eksportu netto do PKB był pozytywny. Obecna faza ekspansji gospodarczej wspierana jest więc zarówno przez konsumpcję, eksport oraz inwestycje. Perspektywy na 2018 r. rysują się również pozytywnie – dzięki dalszej poprawie w inwestycjach oraz utrzymującej się konsumpcji indywidualnej, PKB może wzrosnąć ok. 4,5%.

Wysokie tempo wzrostu gospodarczego spowodowało, że stopa bezrobocia ukształtowała się na historycznie niskim poziomie 6,6%. Jednocześnie dynamika płac zwiększyła się do 5,3% co przy rosnącej konsumpcji wywołało presję inflacyjną. W listopadzie 2017 inflacja po raz pierwszy od pięciu lat osiągnęła cel inflacyjny NBP (2,5%) by na koniec roku ustabilizować się na poziomie 2,1%. Wzrost cen to przede wszystkim efekt zmian cen żywności, paliw i energii. Czynniki te uznawane są przez Radę Polityki Pieniężnej za egzogeniczne, co przy relatywnie stabilnej inflacji bazowej (0,9%) skłoniło RPP do utrzymania stopy referencyjnej NBP na poziomie 1,5%. Prognozy ekonomistów wskazują na utrzymanie się inflacji w granicach 2% i pozostawienie stóp procentowych bez zmian również w tym roku.

Pozytywne 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 grudnia. Podobnie na krótkim końcu krzywej dochodowości można było zaobserwować spadek rentowności, aczkolwiek na mniejszą skalę – z 2,1% do 1,7%.

Dobra sytuacja makroekonomiczna Polski w połączeniu z ożywieniem koniunktury gospodarczej na świecie przy wciąż łagodnej polityce pieniężnej większości 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 naszego kraju. W efekcie indeks WIG wzrósł w ubiegłym roku o 23,2% i był to najlepszy wynik od roku 2007. Najlepiej radziły sobie duże spółki, nieco mniejszą stopę zwrotu w wysokości 15% odnotowały średnie spółki z indeksu mWIG40. Indeks małych spółek sWIG80 wzrósł o 2,4%.

W ubiegłym roku najwyższe stopy zwrotu wśród subfunduszy wchodzących w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy uzyskały: MetLife Subfundusz Akcji 14,47% oraz MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu 7,33%.

W 2017 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć dziewiętnastu 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., 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 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., 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



ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy**  
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 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 2018 roku poz. 395, 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 31 grudnia 2017 r.;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 800 446 tys. zł;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 37 202 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 173 066 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, 29 marca 2018 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 Aktywnej Alokacji,
- Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej (do 16 stycznia 2018 r. 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 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 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**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

- przegląd półroczny sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2017 roku,

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

Do dnia 31 grudnia 2017 r. nie było nabyć jednostek uczestnictwa kategorii B.

### Informacja o wynagrodzeniach

#### Liczba pracowników Towarzystwa

Liczba pracowników MetLife TFI S.A.	Stan na dzień 31.12.2017
- w przeliczeniu na osoby	59
- w przeliczeniu na pełne etaty	16

#### Całkowita kwota wynagrodzeń

Wynagrodzenia (tys. PLN)	Stan na dzień 31.12.2017
Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych przez MetLife TFI S.A. w 2017 roku, w podziale na:	4 439
- wynagrodzenia stałe:	3 419
- wynagrodzenia zmienne:	1 020
w tym:	
- całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy	1 899

#### Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

Nagroda roczna – ma charakter uznaniowy i jest uzależniona od oceny indywidualnych efektów pracy na które składają się kryteria finansowe (ilościowe), jak i niefinansowe (jakościowe).

Premia sprzedażowa – wypłacana zgodnie z Regulaminem Premiowania obowiązującym w Towarzystwie.

Ekwiwalent za urlop - przyjmuje się do obliczeń wynagrodzenie i inne świadczenia ze stosunku pracy, dzieląc sumę miesięcznych wynagrodzeń przez współczynnik ekwiwalentu. Składniki wynagrodzenia określone w stawce miesięcznej w stałej wysokości uwzględniamy w wysokości należnej w miesiącu nabycia prawa do ekwiwalentu; składniki wynagrodzenia przysługujące pracownikowi za okresy nie dłuższe niż 1 miesiąc wypłacone w okresie 3 miesięcy bezpośrednio poprzedzających miesiąc nabycia prawa do ekwiwalentu uwzględniamy w średniej wysokości z tego okresu; składniki przysługujące za okresy dłuższe niż 1 miesiąc, w średniej wysokości z ostatnich 12 miesięcy.

#### Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano przeglądu realizacji polityki wynagrodzeń.

#### Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń

Brak.

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.**  
**TABELA GŁÓWNA**

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	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	177 640	216 190	26,86	206 774	213 286	19,53
Warranty subskrypcyjne	0	0	-	-	-	-
Prawa do akcji	0	0	0,00	-	-	-
Prawa poboru	0	0	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 570	1 497	0,19	1 702	1 478	0,14
Listy zastawne	0	0	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	531 233	542 515	67,40	778 332	795 413	72,83
Instrumenty pochodne*	0	42	0,01	-	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 codzienne rozliczenie rynku. Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2017 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 42 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

**POŁĄCZONY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>804 962</b>	<b>977 230</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 373	17 545
2.	Należności	387	15 972
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	527 513	672 021
	- dłużne papiery wartościowe	309 825	453 820
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	232 689	271 692
	- dłużne papiery wartościowe	232 689	271 692
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>4 516</b>	<b>3 718</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>800 446</b>	<b>973 512</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>1 039 291</b>	<b>1 249 559</b>
1.	Kapitał wpłacony	10 811 902	10 572 115
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 772 611	-9 322 556
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>- 285 107</b>	<b>- 322 094</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	82 994	81 663
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 368 101	- 403 757
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>46 262</b>	<b>46 047</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>800 446</b>	<b>973 512</b>

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>21 765</b>	<b>41 080</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 669	4 914
2.	Przychody odsetkowe	17 096	36 140
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	-
5.	Pozostałe	0	26
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>20 434</b>	<b>20 756</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	17 770	18 011
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	502	552
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1 448	1 535
5.	Oplaty 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	198	105
13.	Pozostałe	506	550
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>20 434</b>	<b>20 756</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 331</b>	<b>20 324</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>35 871</b>	<b>18 707</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	35 656	- 8 708
	- z tytułu różnic kursowych	- 46	12
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	215	27 415
	- z tytułu różnic kursowych	- 499	236
<b>VII</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>37 202</b>	<b>39 031</b>

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	973 512	1 072 229
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	37 202	39 031
	a) przychody z lokat netto	1 331	20 324
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35 656	- 8 708
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	215	27 415
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	37 202	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:	- 210 268	- 137 748
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	239 787	331 166
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	- 450 055	- 468 914
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	- 173 066	- 98 717
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	800 446	973 512
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	886 507	1 046 912



Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015 r.) („Rozporządzenie SFTR”) (poniższe informacje nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta).

Dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego

**Dane zbiorcze na dzień bilansowy:**

Na dzień bilansowy Fundusz nie był stroną transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego.

**Dane dotyczące koncentracji w okresie sprawozdawczym:**

Najważniejsi kontrahenci zawieranych przez Fundusz transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Najważniejsi kontrahenci	Ilość transakcji
reverse repo	-	-
repo	-	-
buy-sell-back	-	-
sell-buy-back(*)	-	-
udzielenie pożyczki papierów wartościowych	-	-
zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-

**Dane dotyczące wyniku z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego:**

Dane zaprezentowane w poniższej tabeli dotyczą wyłącznie Funduszu.

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
reverse repo	-	-
repo	-	-
buy-sell-back	-	-
sell-buy-back(*)	-	-
udzielenie pożyczki papierów wartościowych	-	-
zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-

\* Celem transakcji sell-buy back jest uzyskanie finansowania działalności operacyjnej Funduszu. Środki pieniężne otrzymane przez Fundusz w ramach tych transakcji są lokowane w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa Funduszu. W związku z tym, wynik osiągnięty z tytułu transakcji tego typu został wykazany poprzez oszacowanie wyniku uzyskanego przez Fundusz na jednostce uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym, przypadającego na środki pieniężne pochodzące z transakcji sell-buy back. Natomiast koszty zostały wykazane zgodnie z metodą wyceny stosowaną przez Fundusz, tj. metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

**Dane dotyczące zabezpieczeń otrzymanych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego:**

**Dane zbiorcze na dzień bilansowy:**

Na dzień bilansowy Fundusz nie był stroną transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego

**Dane dotyczące koncentracji w okresie sprawozdawczym:**

*Najwięksi wystawcy zabezpieczeń otrzymywanych przez Fundusz we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego:*

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał tego typu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego, które wymagały od kontrahentów złożenia zabezpieczenia.

**Dane dotyczące wyniku Funduszu z tytułu ponownego wykorzystania reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych:**

1. Fundusz nie ujawnia określonej maksymalnej kwoty zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w prospekcie emisyjnym ani w innych informacjach prezentowanych inwestorom.
2. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał tego typu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego, które wymagały od kontrahentów złożenia zabezpieczenia gotówkowego.



Warszawa, dnia 29 marca 2018 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 Akcji Europy Środkowej i Wschodniej,
- 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 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

  
Jacek Popiołek  
Prokurent

  
Wojciech Przesmycki  
Pełnomocnik

