

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2020 r.

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 2020 r. Do sprawozdania załączony jest raport z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

W pierwszym półroczu tego roku mieliśmy do czynienia z bezprecedensową w swej historii zmiennością nastrojów na rynkach finansowych. W efekcie wybuchu pandemii koronawirusa w marcu br. nastąpiło gwałtowne załamanie notowań. Były to największe spadki na giełdach od 12 lat, kiedy to w 2008 roku wybuchł kryzys finansowy wywołany zapaścią na amerykańskim rynku pożyczek hipotecznych. Mimo istotnego zmniejszenia aktywności gospodarczej w wielu krajach, dzięki zdecydowanym działaniom rządów i banków centralnych udało się zapobiec masowym bankructwom firm oraz ograniczyć gwałtowny wzrost bezrobocia. Amerykański bank centralny obniżył stopy procentowe praktycznie do zera i zdecydował o nieograniczonym skupie obligacji skarbowych i hipotecznych oraz wprowadził bezpośrednie finansowanie dużych firm i pośrednie finansowanie małych. Podobne działania podjęły też inne banki centralne, w tym nasz NBP, który rozpoczął skup obligacji skarbowych na rynku wtórnym, zaś Rada Polityki Pieniężnej obniżyła podstawową stopę procentową do 0,1%. Dodatkowo rządy wielu państw ogłosiły bezprecedensowe programy wsparcia gospodarki, wystarczy choćby wspomnieć amerykański o wartości 2 bln USD. Również polski rząd przeznaczył na walkę z gospodarczymi skutkami epidemii ok. 200 mld zł.

Ostatecznie na koniec czerwca rynki akcji odrobiły więc większość strat. Dla przykładu amerykański S&P 500 obniżył się w ciągu pierwszych sześciu miesięcy br. jedynie o 3,8%. Sytuacja na giełdzie w Warszawie była bardziej zróżnicowana. Indeks WIG20 w skład którego wchodzi akcje spółek o największej kapitalizacji spadł w tym czasie o 14%. Natomiast indeks sWIG80 odzwierciedlający notowania najmniejszych polskich firm zwyżkował o ponad 11%. Dobre nastroje panowały na rynkach długu, w tym także u nas. Rentowność polskich obligacji 10-letnich obniżyła się do poziomu 1,39%.

O skali załamania gospodarczego z jakim przyszło się nam mierzyć świadczą choćby dane odnośnie spadku PKB za drugi kwartał br. W strefie euro było to 15,0% r/r, w Stanach Zjednoczonych 9,5% zaś w Polsce 8,2%. Większość ekonomistów zakłada jednak, że będziemy mieli do czynienia z szybkim

wychodzeniem gospodarki światowej z recesji. Co prawda w tym roku oczekiwany spadek PKB w skali globalnej może wynieść nawet 5%, jednak w przyszłym roku powinniśmy już powrócić do wzrostu na poziomie 4%. Dla Polski ma to być odpowiednio -3,2% w tym roku i +4,5% w przyszłym.

Oczywiście sytuacja jest jeszcze daleka od normalności. Na jesieni tego roku możliwy jest kolejny atak wirusa na półkuli północnej, co w połączeniu z sezonowym wzrostem zachorowań na gripę może przyczynić się do zwiększonego obciążenia służby zdrowia i konieczności powrotu do części obostrzeń. Nie należy jednak spodziewać się już całkowitego zamykania gospodarek. Politycy zrozumieli bowiem, że nie jest to panaceum na walkę z koronawirusem zaś straty ekonomiczne są ogromne. Można odnieść wrażenie, że świat a wraz z nim rynki finansowe przyzwyczyły się już do pandemii. Na nikim nie robią już wrażenia nowe, dzienne rekordy zachorowań w skali globalnej jak i w poszczególnych krajach. Nastąpił też postęp w leczeniu objawów choroby choć nadal nie wynaleziono szczepionki. Obecnie w ostatniej fazie badań klinicznych jest już kilka potencjalnych preparatów a ich szerokie zastosowanie będzie być może możliwe już pod koniec tego roku.

W pierwszej połowie 2020 roku Towarzystwo dystrybuowało jednostki uczestnictwa poprzez sieć piętnastu dystrybutorów. Należeli do nich: MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Alior Bank Polska S.A., mBank S.A., Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao, Santander Bank Polska S.A., KupFundusz 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., Starfunds Sp. z o.o., Phinance S.A. oraz ProService Finteco Sp. z o.o. Z końcem kwietnia 2020 r. Towarzystwo zakończyło współpracę z dystrybutorem OVB Allfinanz Sp. z o.o.

Dziękujemy Państwu za powierzenie nam środków w zarządzanie i zachęcamy do zapoznania się z niniejszym sprawozdaniem, gdzie znajdują Państwo szczegółowe informacje m.in. o stopie zwrotu poszczególnych subfunduszy, składzie ich portfela oraz strukturze przychodów i kosztów.

Z poważaniem,

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Skiba
Członek Zarządu