

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

publiczny fundusz obligacji przedsiębiorstw
Małych i Średnich Spółek

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Jesteśmy jednym z niezależnych podmiotów na polskim rynku kapitałowym, o szerokim zakresie świadczonych usług. Naszym celem jest budowanie marki, która jest synonimem profesjonalizmu, skuteczności, indywidualnego podejścia i troski o długofalowy interes Klienta. Stawiamy na autorskie produkty oraz wybrane rozwiązania z oferty naszych Partnerów.



CZTERY OBSZARY RYNKU KAPITAŁOWEGO

Specjalizujemy się w następujących obszarach rynku kapitałowego:

- Obligacje korporacyjne (rynek pierwotny i wtórny),
- Obligacje skarbowe (rynek wtórny),
- Certyfikaty inwestycyjne FIZ (rynek pierwotny i wtórny),
- Fundusze Inwestycyjne Otwarte
- Asset Management



EMISJE I DYSTRYBUCJE OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

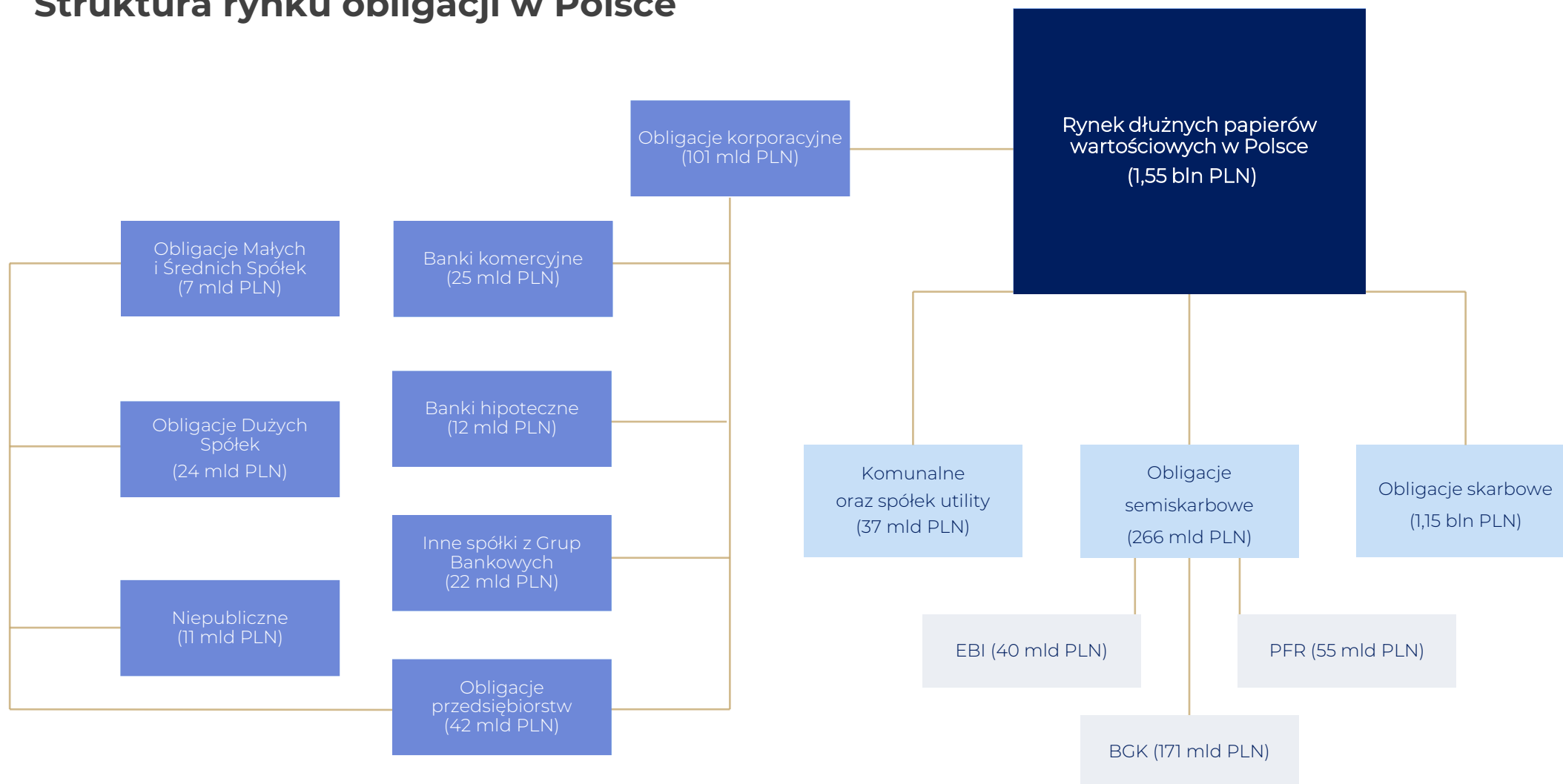
Przeprowadzamy emisje i zajmujemy się dystrybucją obligacji korporacyjnych oraz certyfikatów FIZ. Dodatkowo pośredniczymy w transakcjach na obligacjach korporacyjnych i skarbowych na rynku wtórnym.



SZEROKI WACHLARZ USŁUG

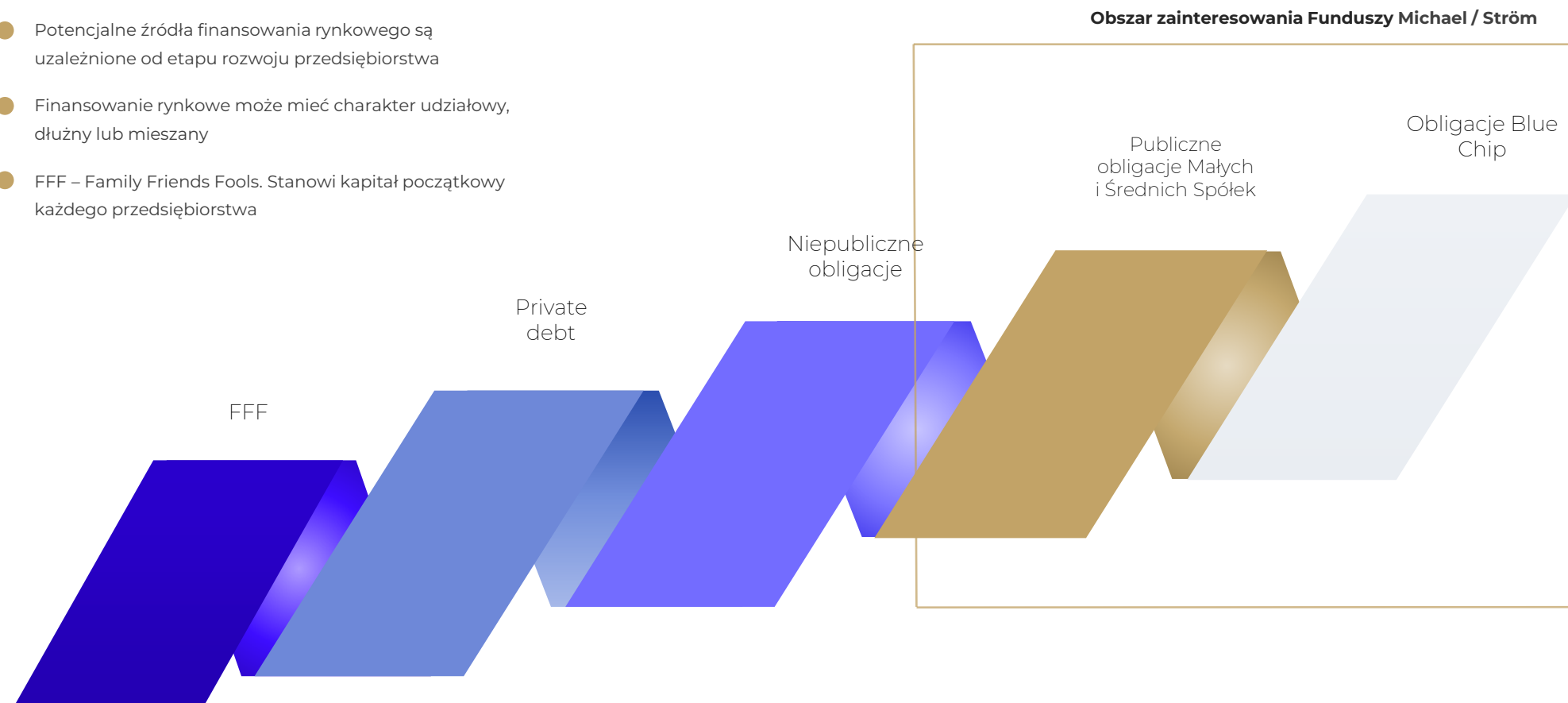
Posiadamy szeroki wachlarz usług wspierających Akcjonariuszy, Zarządy czy piony finansowe w komunikacji z rynkiem. W naszej ofercie są m.in. Agent emisji, Sponsor emisji, Zgromadzenia obligatariuszy.

Struktura rynku obligacji w Polsce



Źródła rynkowego finansowania dłużnego

- Potencjalne źródła finansowania rynkowego są uzależnione od etapu rozwoju przedsiębiorstwa
- Finansowanie rynkowe może mieć charakter udziałowy, dłużny lub mieszany
- FFF – Family Friends Fools. Stanowi kapitał początkowy każdego przedsiębiorstwa



Podstawowe informacje



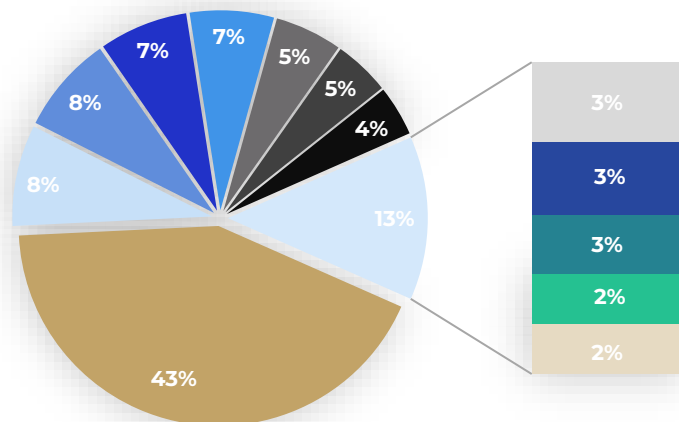
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym skoncentrowanym na rynku obligacji małych i średnich firm.

Fundusz skierowany jest do Inwestorów, którzy oczekują wyższej stopy zwrotu niż z lokat bankowych czy funduszy obligacji skarbowych oraz jednocześnie poszukują inwestycji o niższym poziomie ryzyka niż fundusze akcji czy mieszane.

Wycena certyfikatów	co miesiąc
Aktywa Funduszu	obligacje korporacyjne
Okres trwania Funduszu	czas nieokreślony
Sugerowany czas inwestycji	powyżej 1 roku
Benchmark	90% (WIBOR3M + 200bp) + 10% WIBID O/N
Opłata stała	1,25% w skali roku
Opłata za sukces	do 25% nadwyżki ponad benchmark
Depozytariusz	NWAI Dom Maklerski S.A.

Zarządzający funduszem	Bartosz Wałęcki Tomasz Wronka
-------------------------------	--

Inwestycyjne statystyki funduszu



■ deweloperzy mieszkaniowi
 ■ deweloperzy komercyjni
 ■ inne
 ■ spółki faktoringowe
 ■ spółki pożyczkowe

■ banki
 ■ przemysł
 ■ zarządzanie nieruchomościami
 ■ konsument

■ windykatorzy
 ■ telekomunikacja i media
 ■ usługi
 ■ generalni wykonawcy

54
emitentów

84
serii

2,29
średnia
zapadalność

Struktura aktywów:

- **47,27% WAN** - udział spółek publicznych:
- **98,87% WAN** - udział serii notowanych

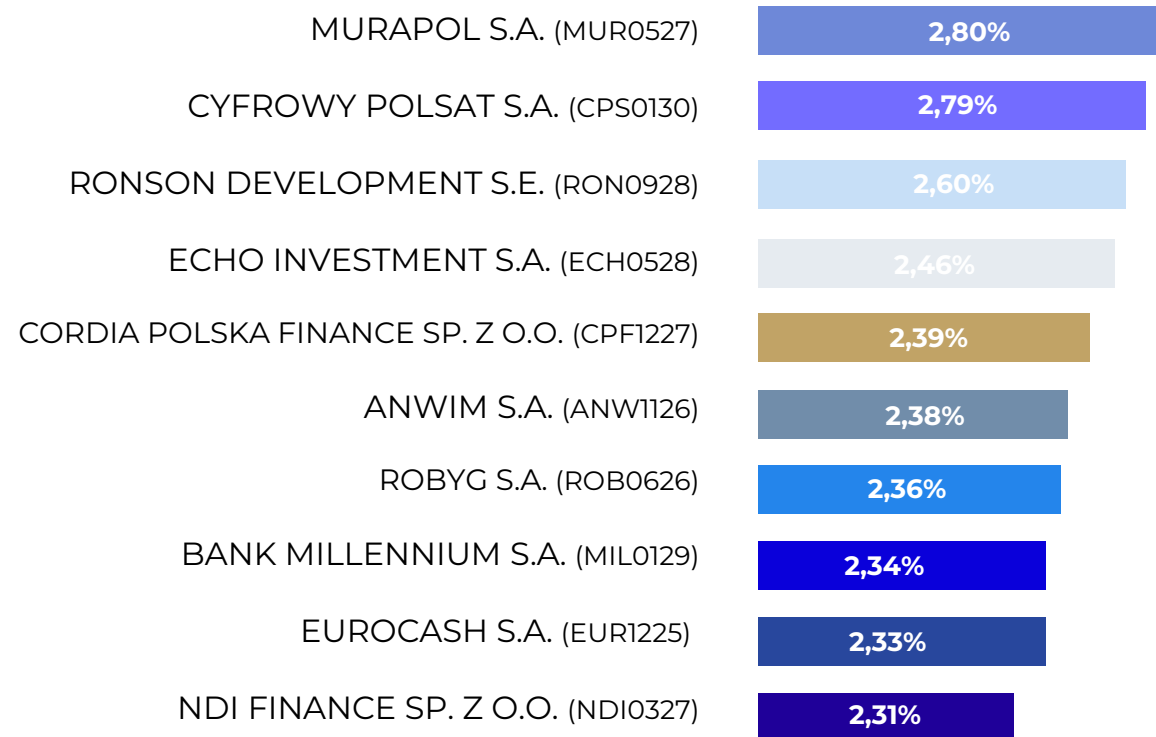
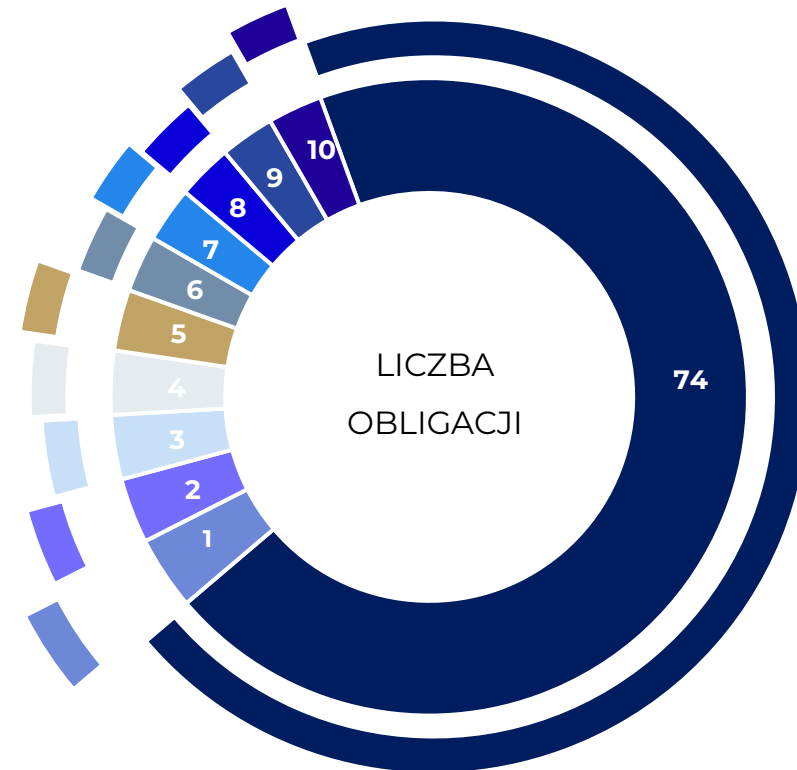
Struktura portfela:

- **0,00% WAN** - udział obligacji stałokuponowych
- **100,0% WAN** - udział obligacji zmiennokuponowych

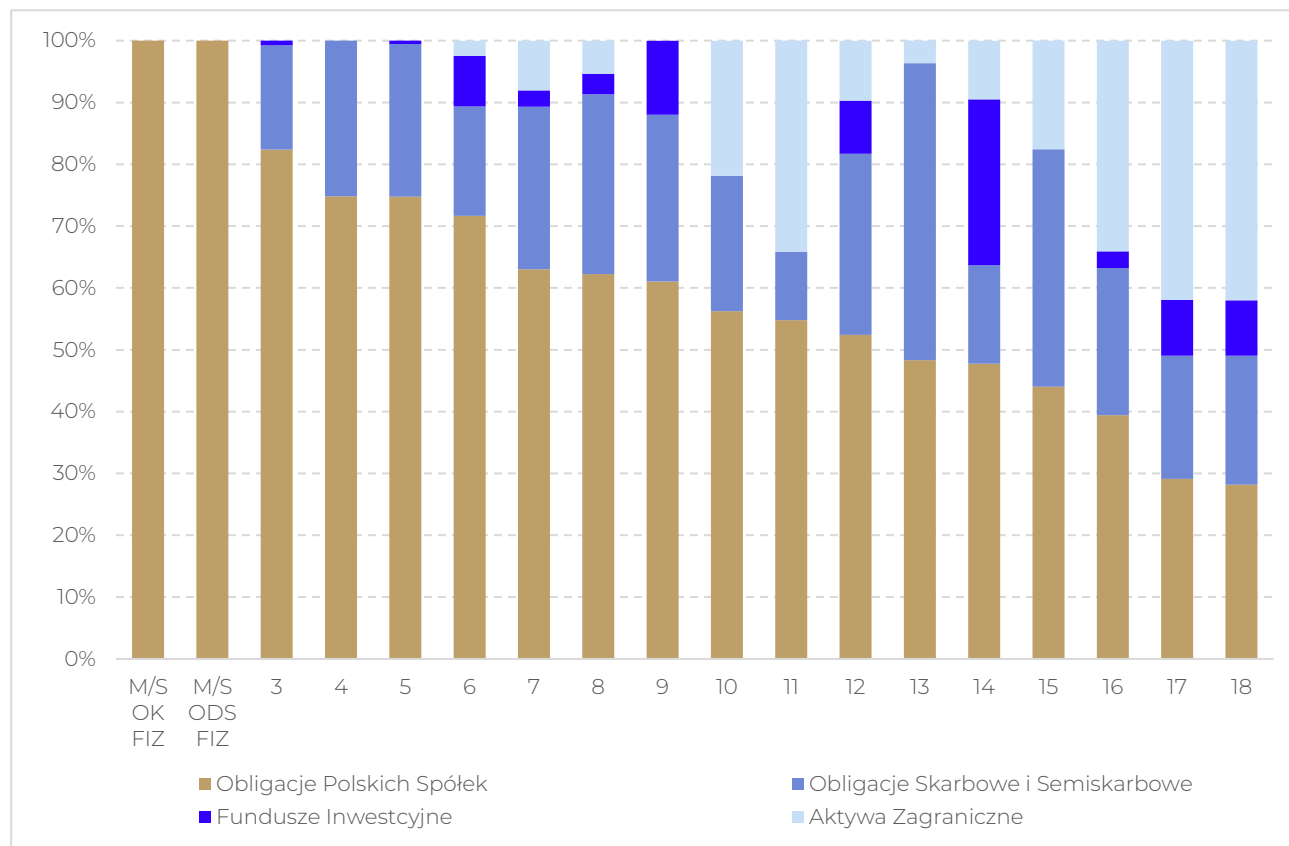
Rentowność:

- **9,87 %** - średni bieżący kupon
- **WIBOR 3M + 335 pb*** - implikowana rentowność

TOP 10

UDZIAŁ W PORTFELU **24,75%***POZOSTALI **75,25%***

Struktura portfela względem innych polskich funduszy obligacji korporacyjnych



- Cechą wyróżniającą M/S OK FIZ na tle konkurencji jest przejrzysta strategia inwestycyjna oparta o obligacje korporacyjne
- M/S OK FIZ stanowi prostą ekspozycję na rynek polskich obligacji korporacyjnych
- Jednolita strategia pozwala na większą przewidywalność stóp zwrotu

Proces inwestycyjny

- Dywersyfikacja zarówno branżowa jak i na poziomie poszczególnych emitentów
- Wieloetapowa ocena ryzyka kredytowego emitentów, składu portfela i osiągniętych stóp zwrotu
- Długoterminowa perspektywa inwestycyjna bazująca na perspektywach poszczególnych sektorów gospodarki
- Zabezpieczenie portfela przed ryzykiem kursowym w przypadku instrumentów denominowanych w walutach obcych



Proces inwestycyjny



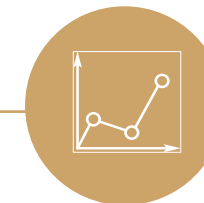
ANALIZA



SELEKCJA



ALOKACJA



MONITORING



Grzegorz Chłopek

DYREKTOR DEPARTAMENTU ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

Posiada ponad 30-letnie doświadczenie na rynku kapitałowym, z którym rozpoczął przygodę w 1994 roku pracując jako makler w Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego. 22 lata spędził w Nationale-Nederlanden PTE, gdzie przez wiele lat odpowiadał za dział inwestycji. W Nationale-Nederlanden przeszedł ścieżkę kariery od starszego specjalisty ds. inwestycji, przez wicedyrektora, dyrektora departamentu inwestycyjnego i CEO. Nationale-Nederlanden OFE było największym inwestorem instytucjonalnym na GPW (w szczycie 6% kapitalizacji polskich spółek, aktywa przekraczały 71 mld zł). Od czerwca 2020 r. do października 2022 pracował w iWealth Management i pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego rozwijając współpracę spółki z Klientami zamożnymi oraz instytucjami, a także wspierając usługę nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego prowadzoną dla Klientów spółki. Następnie przez prawie dwa lata był Wiceprezesem Zarządu PKO TFI odpowiedzialnym za produkty inwestycyjne, sprzedaż, wsparcie sprzedaży i marketing. Były niezależny członek Rad Nadzorczych PKO BP S.A. oraz P.A. NOVA S.A.. Posiada prestiżowy tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) oraz licencję maklerską (nr 432). Absolwent Informatyki na Wydziale Elektroniki i Technik Informatycznych Politechniki Warszawskiej.



Tomasz Wronka

ZARZĄDZAJĄCY PORTFELAMI FUNDUSZY

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość. Posiada blisko 20-letnie doświadczenie w pracy na rynku finansowym, z czego 14 lat na stanowiskach operacyjnych, związanych bezpośrednio z zarządzaniem aktywami w domach maklerskich i towarzystwach funduszy inwestycyjnych. Specjalizuje się w inwestycjach na rynkach stóp procentowych, obligacji oraz surowców, a także strategiach typu multi-asset oraz absolutnej stopy zwrotu. Przez wiele lat był odpowiedzialny m.in. za zarządzanie portfelami jednostek uczestnictwa funduszy oraz tzw. funduszami funduszy, osiągając na tle konkurencyjnych produktów czołowe wyniki inwestycyjne.



Bartosz Wałęcki

ZARZĄDZAJĄCY

Absolwent Politechniki Gdańskiej na specjalizacji Analityk Finansowy oraz Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu na specjalizacji Inwestycje i Nieruchomości. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (813). Zawodowo związany z rynkiem finansowym od 2016 roku. W Michael/Ström Dom Maklerski pracuje od lipca 2021 roku. Doświadczenie zdobywał jako analityk w zespole Corporate Finance, gdzie odpowiadał za analizy ryzyka kredytowego emitentów obligacji, a w maju 2023 roku dołączył do Departamentu Zarządzania Aktywami.

Stopa zwrotu funduszu

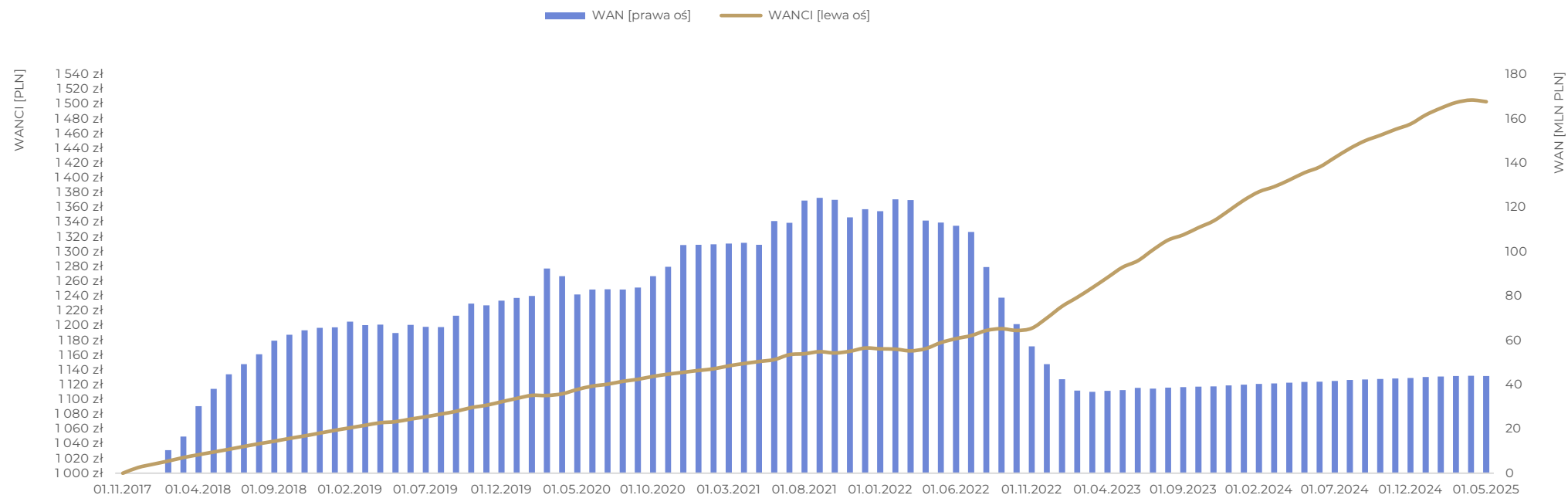
PEŁNE OKRESY	OD POCZĄTKU ROKU	2024	2023	2022	2021	2020	2019	OD ZAŁOŻENIA FUNDUSZU
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ	2,06%	8,66%	12,00%	3,48%	2,89%	3,64%	4,02%	50,31%

BIEŻĄCY ROK	WARTOŚĆ CERTYFIKATU	1M	3M	6M	12M	36M	60M
2025.01.31	1 485,05 zł	0,83%	1,89%	4,05%	8,43%	27,10%	34,85%
2025.02.28	1 494,30 zł	0,62%	1,96%	3,79%	8,19%	27,93%	35,19%
2025.03.31	1 501,90 zł	0,51%	1,98%	3,57%	8,21%	28,84%	35,89%
2025.04.30	1 505,25 zł	0,22%	1,36%	3,27%	7,75%	28,80%	35,91%
2025.05.30	1 503,06 zł	-0,15%	0,59%	2,56%	6,83%	27,72%	35,00%

Maksymalne historyczne miesięczne osunięcie wyniku: **-0,20%**

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości oraz istnieje ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków.

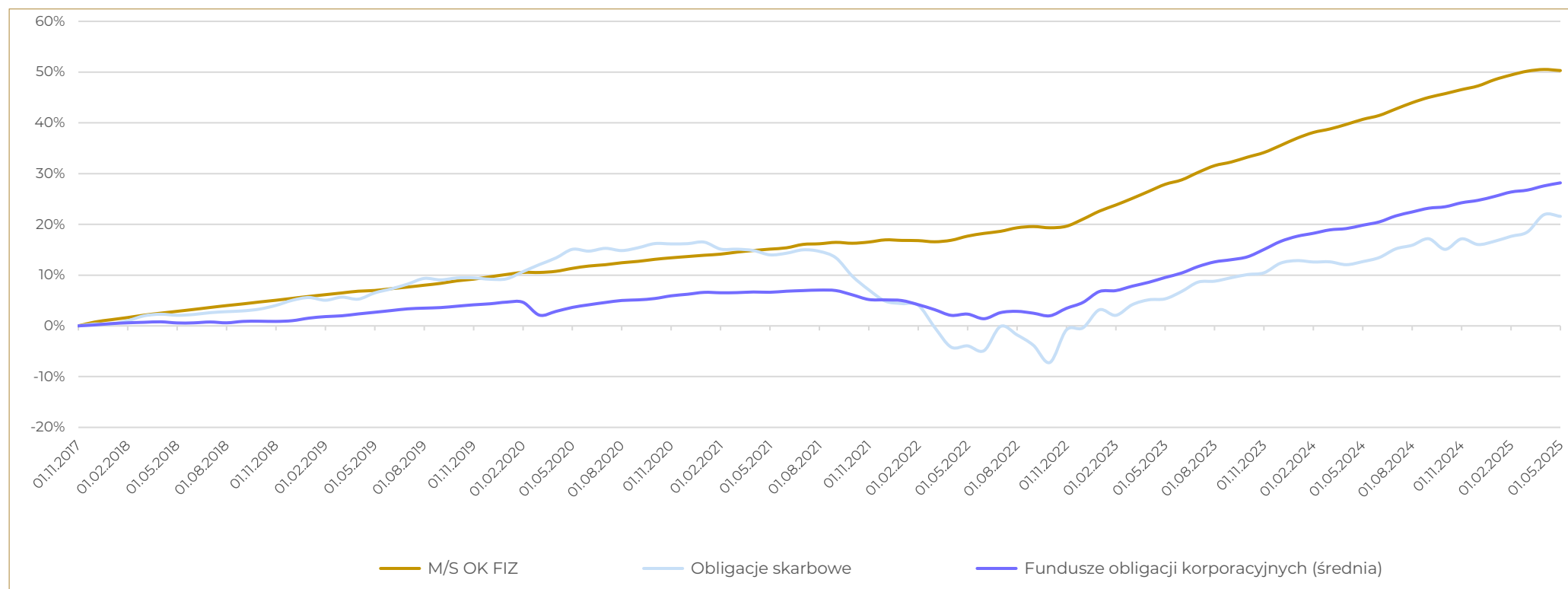
Historia Funduszu



Średnioroczna stopa zwrotu
od założenia funduszu: **5,58%**

Średnioroczna stopa zwrotu ponad
WIBOR3M od założenia: **2,08%**

Wyniki funduszu na tle różnych indeksów



Benchmark: 90% (WIBOR3M + 200bp) + 10%WIBID O/N

Skala ryzyka SRRI: 3 z 7

Pozostałe zalety inwestycji w Fundusz





NASZE PUNKTY OBSŁUGI KLIENTA

WARSZAWA	Al. Jerozolimskie 100, Equator IV, 00-807 Warszawa +48 22 128 59 00
POZNAŃ	ul. Wyspiańskiego 26B/24, City Park, 60-751 Poznań +48 61 226 83 14
KRAKÓW	ul. Armii Krajowej 16, Newton, 30-150 Kraków +48 12 622 40 80
WROCŁAW	ul. Podwale 83/20, OVO Wrocław, 50-414 Wrocław +48 71 728 98 75
GDAŃSK	ul. Antoniego Słonimskiego 2/U180-280 Gdańsk +48 58 354 95 63
ŁÓDŹ	ul. Stefana Jaracza 78, 90-243 Łódź +48 42 307 05 53
LUBLIN	ul. Jana Sawy 2, Zana House, 20-632 Lublin +48 81 565 70 49
TORUŃ	ul. Grudziądzka 46-48, 87-100 Toruń +48 535 657 391
BYDGOSZCZ	ul. Grudziądzka 3, 85-130 Bydgoszcz +48 533 652 992
RZESZÓW	ul. J. Piłsudskiego 32, 35-001 +48 536 332 472
KATOWICE	Michał Bulski +48 533 383 132
KIELCE	Michał Obara +48 533 507 976

Publikacja handlowa Michael / Ström Dom Maklerski S.A. w Warszawie

MATERIAŁ STANOWI INFORMACJĘ HANDLOWĄ W ROZUMIENIU USTAWY Z DNIA 18 LIPCA 2002 R. O ŚWIADCZENIU USŁUG DROGĄ ELEKTRONICZNĄ (T.J: DZ. U. 2017 R. POZ. 1219 ZE ZM.) I ZOSTAŁ SPORZĄDZONY PRZEZ MICHAEL/STRÖM DOM MAKLEPSKI S. A. (DALEJ „DOM MAKLEPSKI”) Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JERUZOLIMSKICH 100, 00-807 WARSZAWA, ADRES E-MAIL: KONTAKT@MICHAELSTROM.PL. MATERIAŁ JEST PUBLIKACJĄ HANDLOWĄ W ROZUMIENIU ART. 24 UST. 3 DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO RADY 2014/65/UE Z DNIA 15 MAJA 2014 R. W SPRAWIE RYNKÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZMIENIAJĄCA DYREKTYWĘ 2002/92/WE I DYREKTYWĘ 2011/61/UE (MIFID II). PUBLIKACJA HANDLOWA NIE STANOWI REKOMENDACJI INWESTYCYJNEJ ANI INFORMACJI REKOMENDUJĄCEJ LUB SUGERUJĄCEJ STRATEGIĘ INWESTYCYJNĄ W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 596/2014 Z DNIA 16 KWIETNIA 2014 R. W SPRAWIE NADUŻYĆ NA RYNKU ORAZ UCHYLAJĄCE DYREKTYWĘ 2003/6/WE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY I DYREKTYWY KOMISJI 2003/124/WE, 2003/125/WE I 2004/72/WE ORAZ ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) NR 2016/958 Z DNIA 9 MARCA 2016 R. UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 596/2014 W ODNIESIENIU DO REGULACYJNYCH STANDARDÓW TECHNICZNYCH DOTYCZĄCYCH ŚRODKÓW TECHNICZNYCH DO CELÓW OBIEKTYWNEJ PREZENTACJI REKOMENDACJI INWESTYCYJNYCH LUB INNYCH INFORMACJI REKOMENDUJĄCYCH LUB SUGERUJĄCYCH STRATEGIĘ INWESTYCYJNĄ ORAZ UJAWNIAŃ INTERESÓW PARTYKULARNYCH LUB WSKAZAŃ KONFLIKTÓW INTERESÓW LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ PORADY, W TYM W ZAKRESIE DORADZTWA INWESTYCYJNEGO, W ROZUMIENIU USTAWY Z DNIA 29 LIPCA 2005 R. O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI (T.J. DZ. U. 2019, POZ. 875 Z PÓŻ. ZM.). FUNDUSZ NIE GWARANTUJE REALIZACJI CELU INWESTYCYJNEGO ORAZ OSIĄGNIĘCIA OKREŚLONEGO WYNIKU. UCZESTNIK FUNDUSZU MUSI SIĘ LIZYĆ Z MOŻLIWOŚCIĄ UTRATY PRZYNAJMNIEJ CZĘŚCI WPŁACONYCH ŚRODKÓW. WYNIK FUNDUSZU NIE JEST TOŻSAMY Z WYNIKIEM INWESTYCYJNYM UCZESTNIKA FUNDUSZU. W ZALEŻNOŚCI OD ODPOWIEDNICH OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH, UCZESTNIK MOŻE BYĆ RÓWNIEŻ ZOBOWIĄZANY DO ZAPŁACENIA PODATKU BEZPOŚREDNIO OBCIĄŻAJĄCEGO DOCHÓD Z INWESTYCJI W FUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI PODATKU OD DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI