

**MICHAEL/STRÖM**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

publiczny fundusz obligacji przedsiębiorstw  
małych i średnich spółek

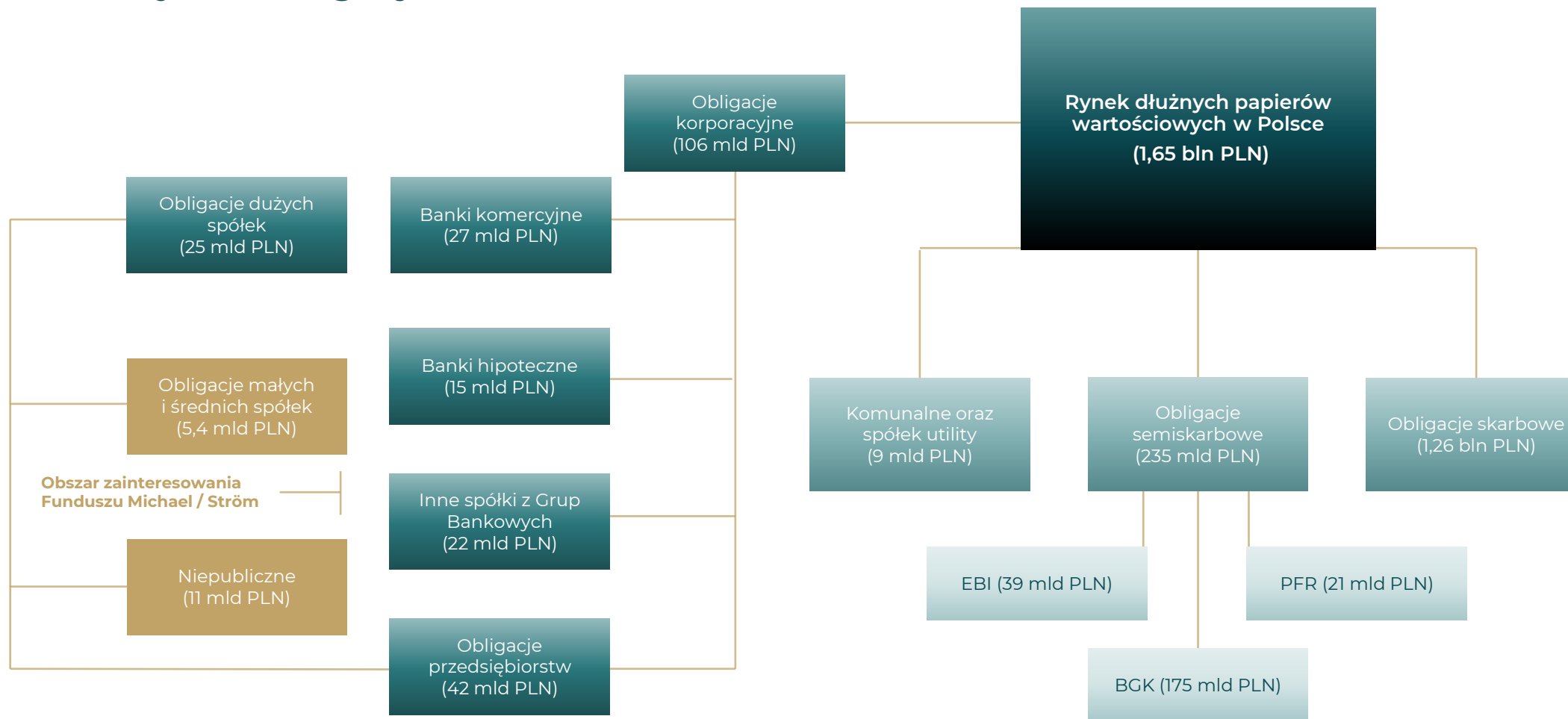
## Michael / Ström TFI S.A.

Michael / Ström TFI specjalizuje się w profesjonalnym zarządzaniu aktywami, koncentrując się przede wszystkim na instrumentach dłużnych – obejmujących dług skarbowy oraz prywatny, zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym.

Misją TFI jest budowanie długoterminowych, stabilnych strategii inwestycyjnych, opartych na wysokiej jakości zarządzania, przejrzystości działań oraz odpowiedzialnym podejściu do ryzyka.

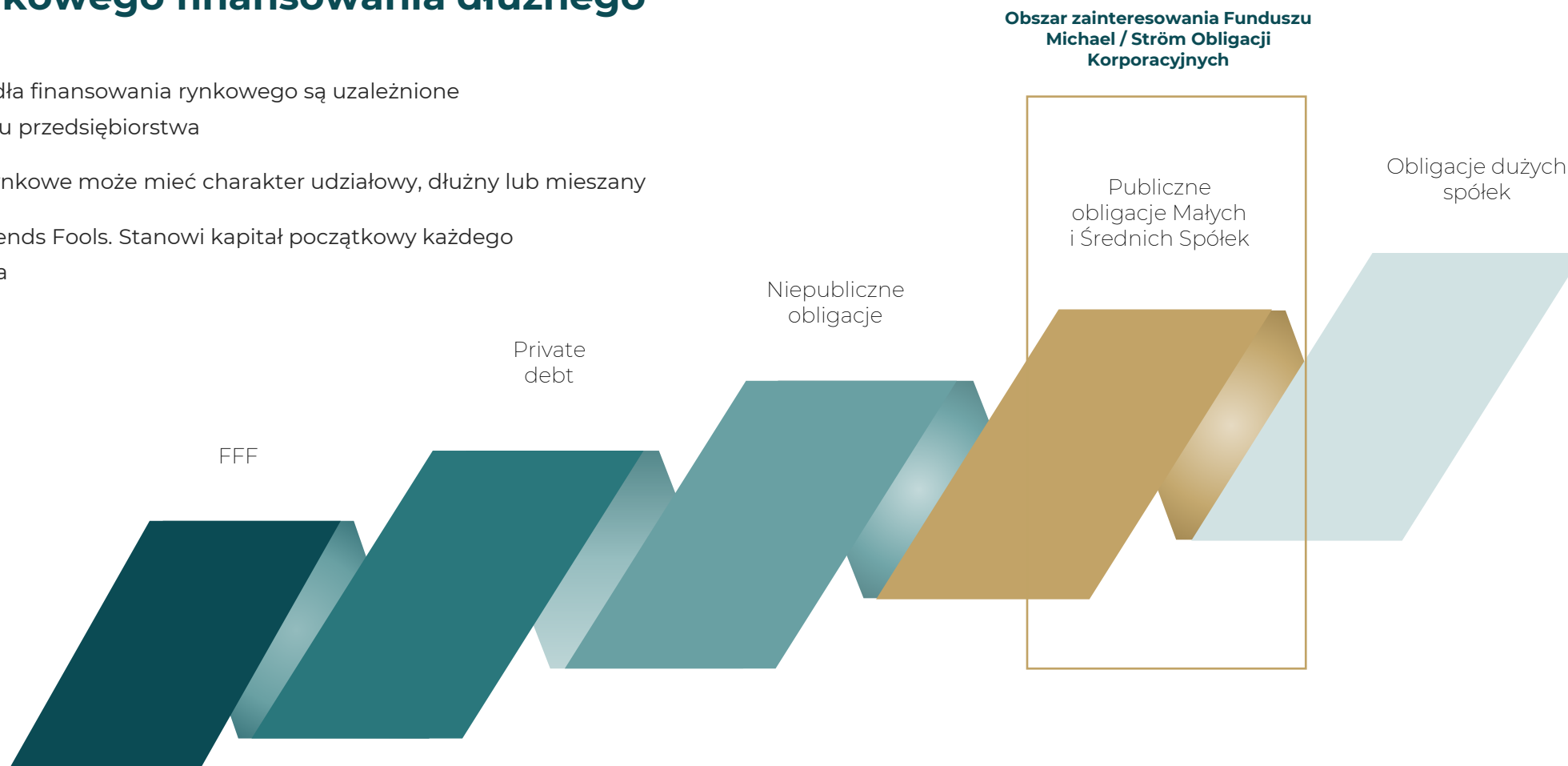
Michael / Ström TFI jest częścią dynamicznie rozwijającej się grupy kapitałowej, której jedynym akcjonariuszem jest Michael / Ström Dom Maklerski S.A. – wiodący, niezależny podmiot z ponad 10-letnim doświadczeniem na polskim rynku kapitałowym, wyspecjalizowany w segmencie obligacji korporacyjnych.

## 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



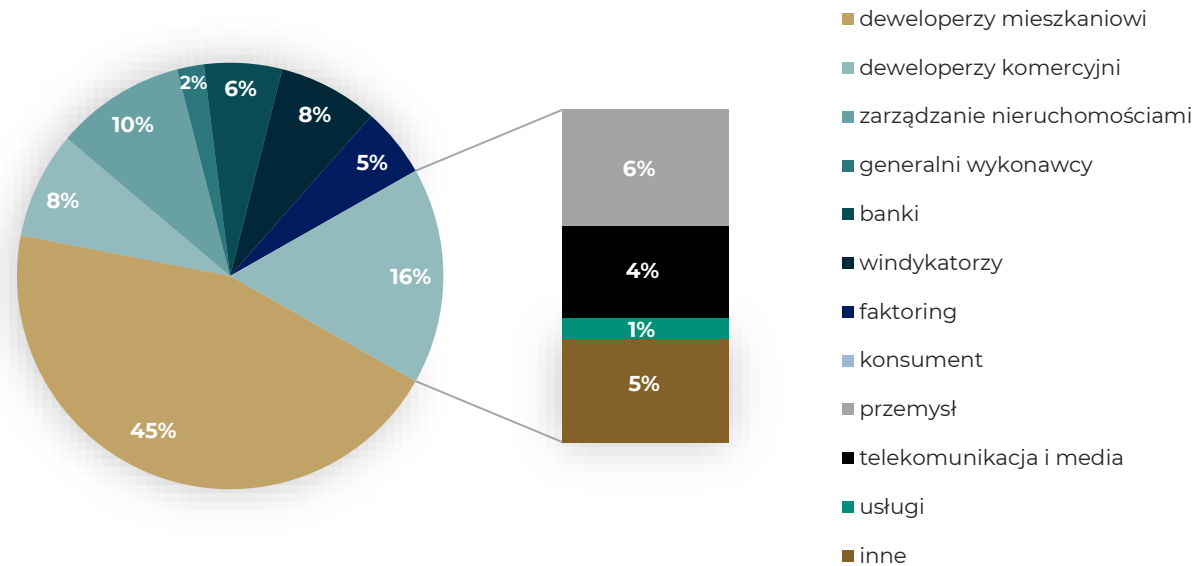
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym skoncentrowanym na rynku obligacji małych i średnich firm.

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.

<b>Wycena certyfikatów</b>	co miesiąc
<b>Aktywa Funduszu</b>	obligacje korporacyjne
<b>Okres trwania Funduszu</b>	czas nieokreślony
<b>Sugerowany czas inwestycji</b>	powyżej 1 roku
<b>Benchmark</b>	90% (WIBOR3M + 200bp) + 10% WIBID O/N
<b>Opłata stała</b>	1,25% w skali roku
<b>Opłata za sukces</b>	do 25% nadwyżki ponad benchmark
<b>Depozytariusz</b>	NWAI Dom Maklerski S.A.
<b>SRI</b>	3

**Zarządzający funduszem** **Bartosz Wałęcki**

## Inwestycyjne statystyki funduszu



**51**  
emitentów

**90**  
serii

**2,21**  
średnia zapadalność

### Struktura aktywów:

- 46,36% WAN – udział spółek publicznych
- 93,32% WAN – udział serii notowanych

### Struktura portfela:

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

### Rentowność:

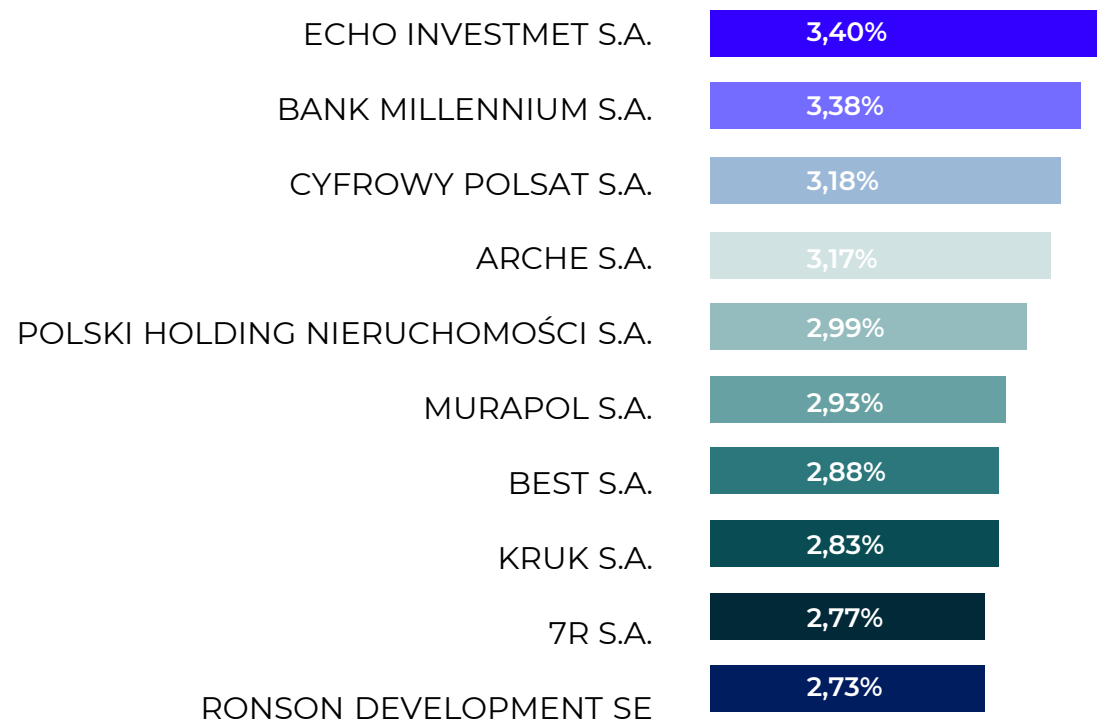
- 8,47% - średni bieżący kupon
- WIBOR 3M + 345 pb\* - implikowana rentowność

### Pozostałe:

- 2,13% - średnioroczna stopa zwrotu ponad WIBOR3M od założenia funduszu
- -0,2% - maksymalne historyczne miesięczne osunięcie wyniku

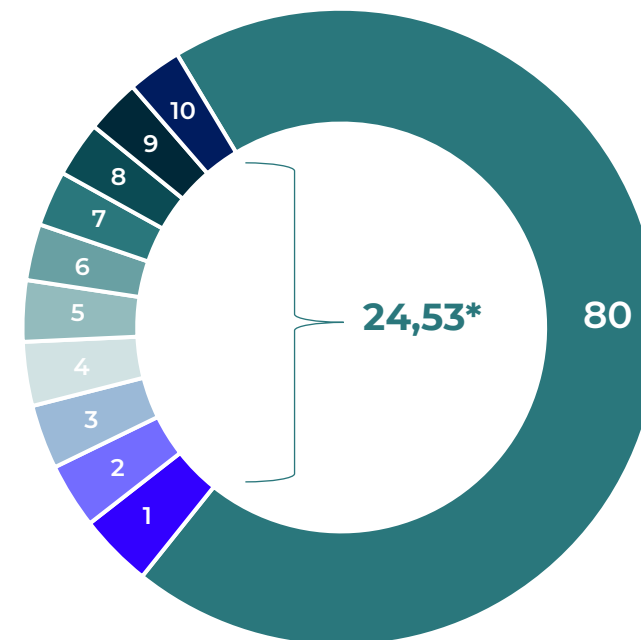
\* Wartość brutto. Szacunkowa marża zakładająca przeswapowanie całego portfela do WIBORu 3M na dzień 31.12.2025r.

## TOP 10 – EMITENCI



UDZIAŁ W PORTFELU **30,26%\***

## TOP 10 – LICZBA SERII



POZOSTALI **75,47%\***

\* Udział procentowy w wartości aktywów funduszu na dzień 31.12.2025r.

## 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



## Bartosz Wałęcki

ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM FUNDUSZY

Absolwent Politechniki Gdańskiej na specjalizacji Analityk Finansowy oraz Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu na specjalizacji Inwestycje i Nieruchomości. Posiada licencje doradcy inwestycyjnego (813). Zawodowo związany z rynkiem finansowym od 2016 roku, a z grupą Michael / Ström od 2021 roku. Specjalizuje się w analizie zdolności kredytowej emitentów, a także taktycznej alokacji aktywów. Od 2023 roku odpowiada za zarządzanie funduszami obligacji korporacyjnych w grupie Michael / Ström.

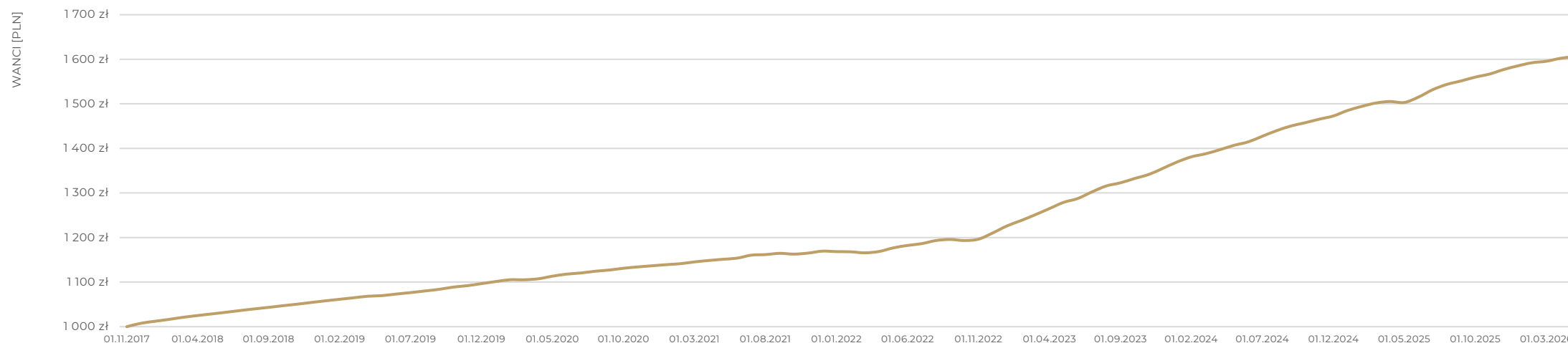


## Grzegorz Chłopek, CFA, DI, MPW

CIO, PRZEWODNICZĄCY KOMITETU INWESTYCYJNEGO

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. Był niezależny członek Rad Nadzorczych PKO BP S.A. oraz P.A. NOVA S.A.. Posiada prestiżowy tytuł Chartered Financial Analyst (CFA), licencje doradcy inwestycyjnego (nr 1032) oraz licencję maklerską (nr 432). Absolwent Informatyki na Wydziale Elektroniki i Technik Informatycznych Politechniki Warszawskiej.

## Historia Funduszu



	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Październik	Listopad	Grudzień	Rocznie
<b>2018</b>	0,45%	0,42%	0,46%	0,38%	0,36%	0,36%	0,38%	0,36%	0,32%	0,36%	0,33%	0,36%	<b>4,63%</b>
<b>2019</b>	0,36%	0,32%	0,32%	0,32%	0,13%	0,33%	0,30%	0,34%	0,34%	0,47%	0,30%	0,43%	<b>4,02%</b>
<b>2020</b>	0,42%	0,37%	-0,01%	0,20%	0,53%	0,41%	0,23%	0,35%	0,24%	0,35%	0,27%	0,22%	<b>3,64%</b>
<b>2021</b>	0,22%	0,19%	0,35%	0,27%	0,24%	0,22%	0,58%	0,11%	0,24%	-0,15%	0,20%	0,37%	<b>2,89%</b>
<b>2022</b>	-0,09%	-0,03%	-0,20%	0,26%	0,69%	0,46%	0,35%	0,58%	0,20%	-0,20%	0,25%	1,16%	<b>3,48%</b>
<b>2023</b>	1,30%	0,99%	1,06%	1,11%	1,10%	0,68%	1,15%	1,02%	0,54%	0,73%	0,68%	1,03%	<b>12,00%</b>
<b>2024</b>	1,05%	0,84%	0,50%	0,65%	0,71%	0,55%	0,89%	0,87%	0,72%	0,51%	0,55%	0,50%	<b>8,66%</b>
<b>2025</b>	0,83%	0,62%	0,51%	0,22%	-0,15%	0,81%	1,09%	0,78%	0,50%	0,55%	0,44%	0,65%	<b>7,07%</b>
<b>2026</b>	0,53%	0,44%	0,20%	0,42%	0,25%								<b>1,85%</b>

## Pozostałe zalety inwestycji w Fundusz





**WARSZAWA**

ul. Pańska 97, The Form, 00-834 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

**WROCLAW**

ul. Podwale 83/20, OVO Wrocław, 50-414 Wrocław, +48 71 728 98 75

**GDĄSK**

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 Rzeszów, +48 536 332 472

**KIELCE**

ul. Sienkiewicza 78A, 25-501 Kielce, +48 533 507 976

**KATOWICE**

ul. Chorzowska 105, 40-101 Katowice, +48 533 383 132

**BUSKO-ZDRÓJ**

ul. Partyzantów 23, 28-100 Busko-Zdrój, +48 531 239 035

## Publikacja handlowa Michael / Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie

Przedstawiane informacje mają charakter reklamowy. Materiał nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa, nie zawiera także informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie może być również traktowany jako oferta, usługa doradztwa finansowego lub inwestycyjnego ani udzielanie rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów; materiał nie stanowi także porady prawnej.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się ze statutem, dokumentem ofertowym, informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz z dokumentem zawierającym kluczowe informacje – w szczególności w zakresie prowadzonej polityki inwestycyjnej, ryzyk oraz pobieranych opłat i ponoszonych kosztów.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Michael / Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. są produktem, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia. Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod numer telefonu +48 22 308 60 07.

Skłasyfikowaliśmy ten produkt jako 3 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnie, a złe warunki rynkowe mogą wpłynąć na naszą zdolność do wypłacenia pieniędzy. Ryzyko stwarzane przez Fundusz może być wyższe niż przedstawiane za pomocą ogólnego wskaźnika ryzyka, w przypadku wystąpienia czynników ryzyka, które z uwagi na swój charakter nie mogły i nie zostały uwzględnione przy obliczaniu ogólnego wskaźnika ryzyka (np. ryzyko operacyjne).

Prezentowane dane są oparte na opracowaniach własnych Michael / Ström TFI S.A., chyba że wprost wskazano inaczej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników inwestycyjnych, wartość jego aktywów może podlegać istotnym zmianom i nie można wykluczyć, że inwestycja w certyfikaty inwestycyjne przyniesie stratę części albo nawet całości zainwestowanych środków. Przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości.



MICHAEL/STRÖM

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH