Publikacja handlowa

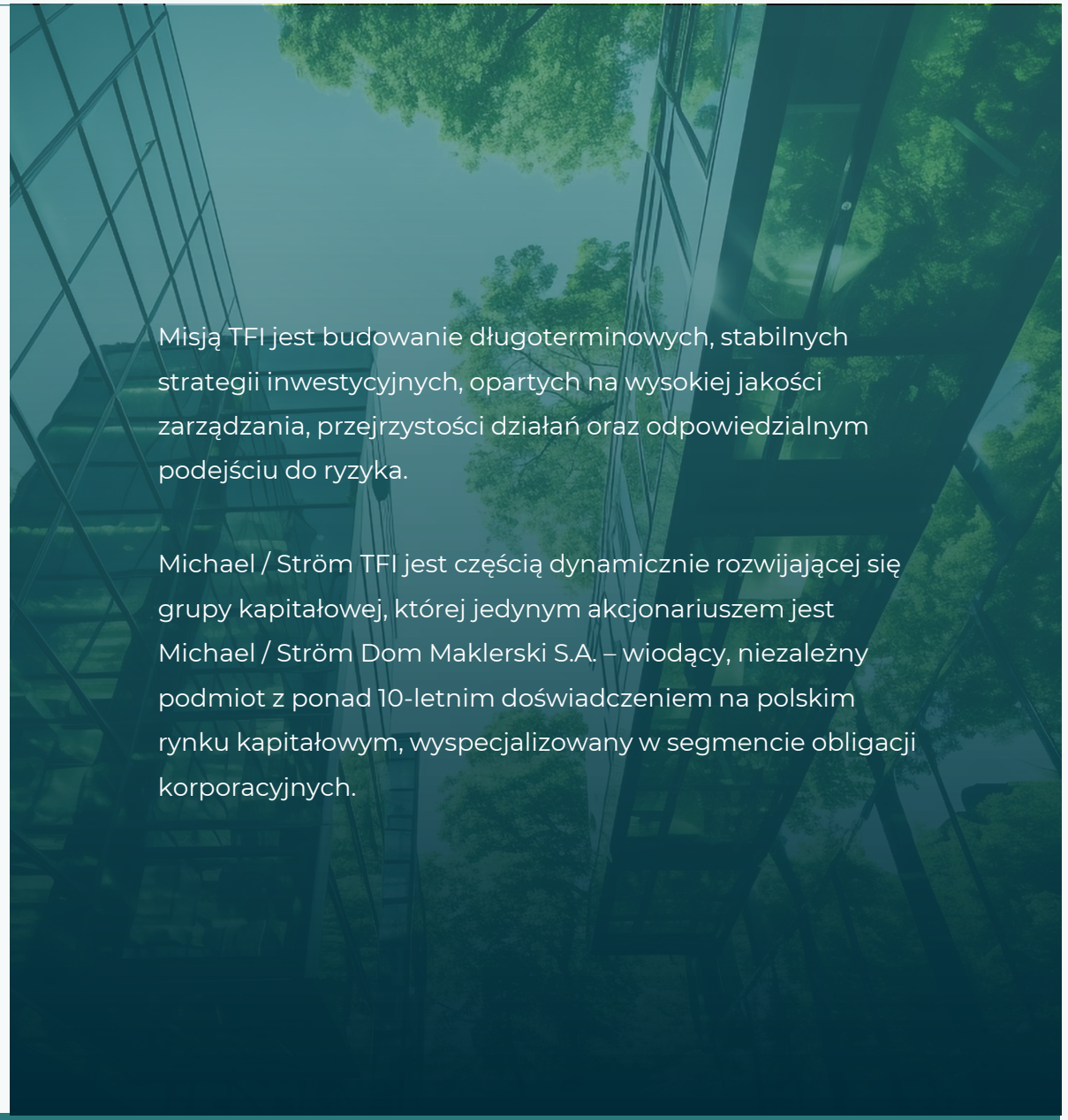
MICHAEL/STRÖM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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.

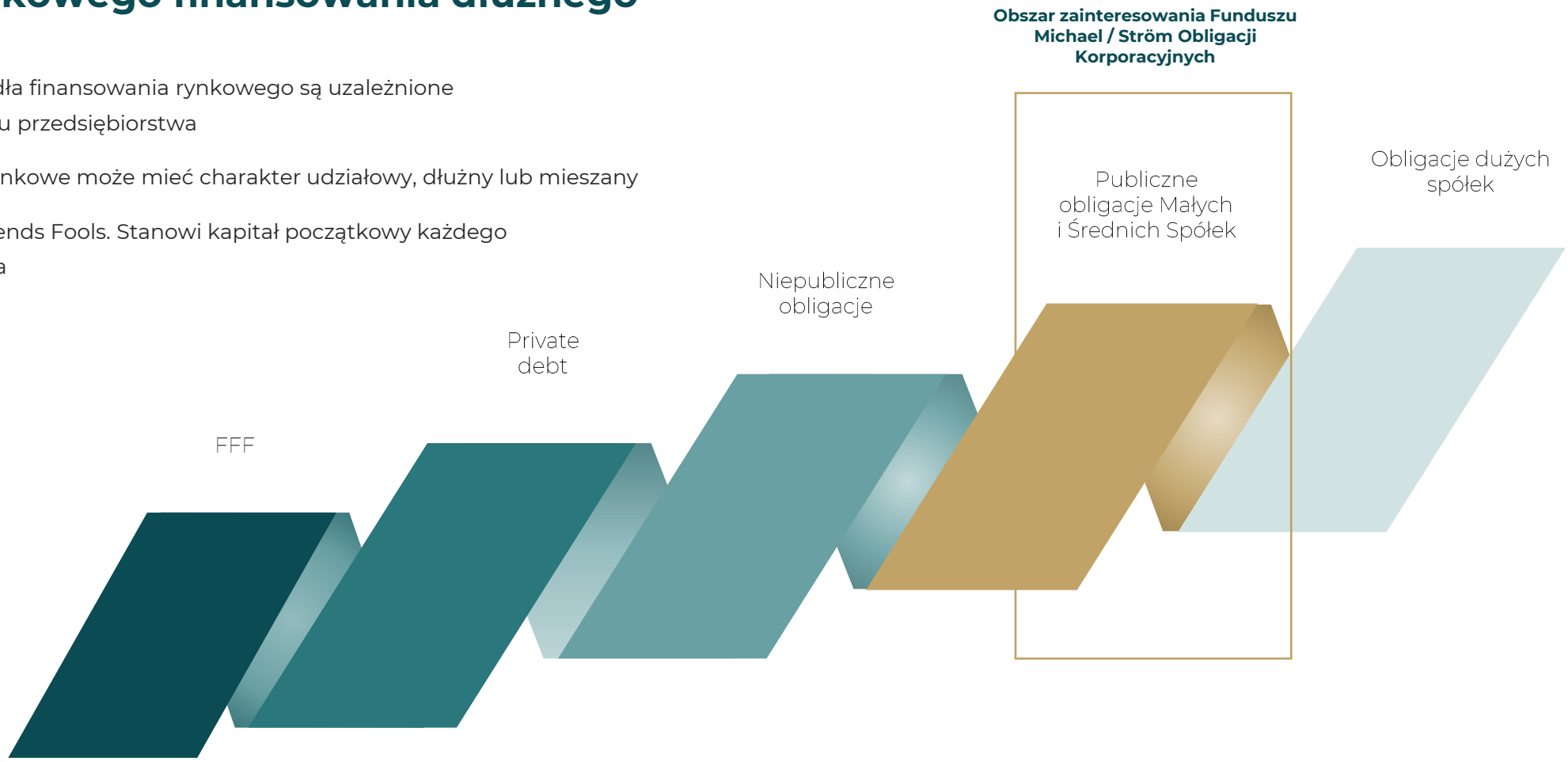


Misją TFI jest budowanie długoterminowych, stabilnych strategii inwestycyjnych, opartych na wysokiej jakości zarządzania, przejrzystości działań oraz odpowiedzialnym podejściu do ryzyka.

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.

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



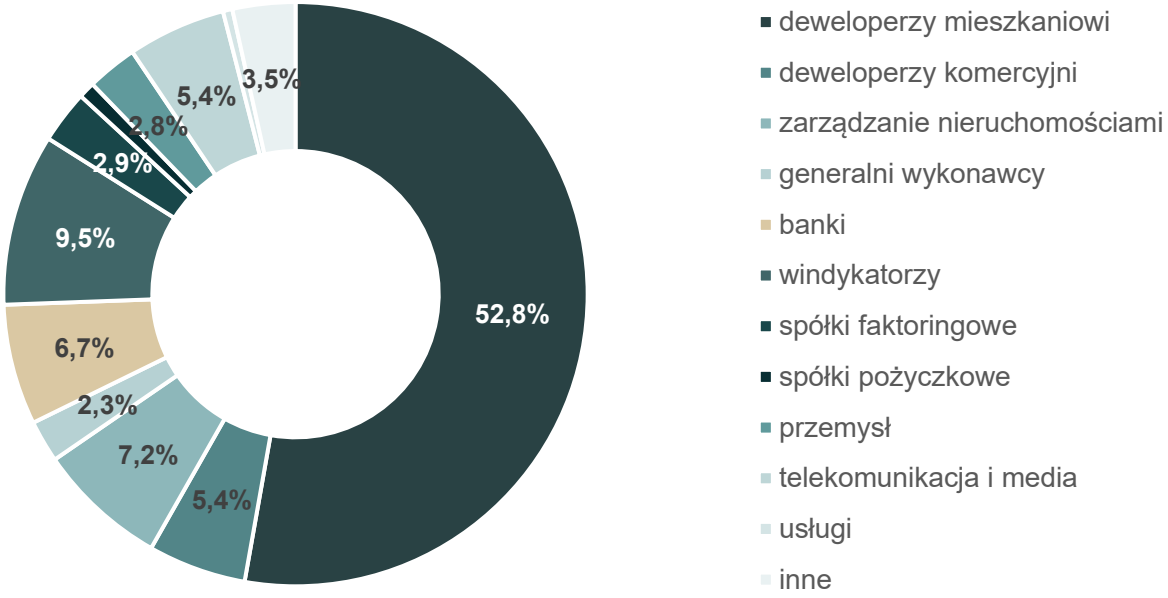
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym skoncentrowanym na rynku obligacji małych i średnich firm.

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.
SRI	3

Zarządzający funduszem	**Łukasz Juras**

Inwestycyjne statystyki funduszu



55 emitentów

110 serii

2,46 średnia zapadalność

Struktura aktywów:

- **38,2% WAN** – udział spółek publicznych
- **91,2% WAN** – udział serii notowanych

Struktura portfela:

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

Rentowność:

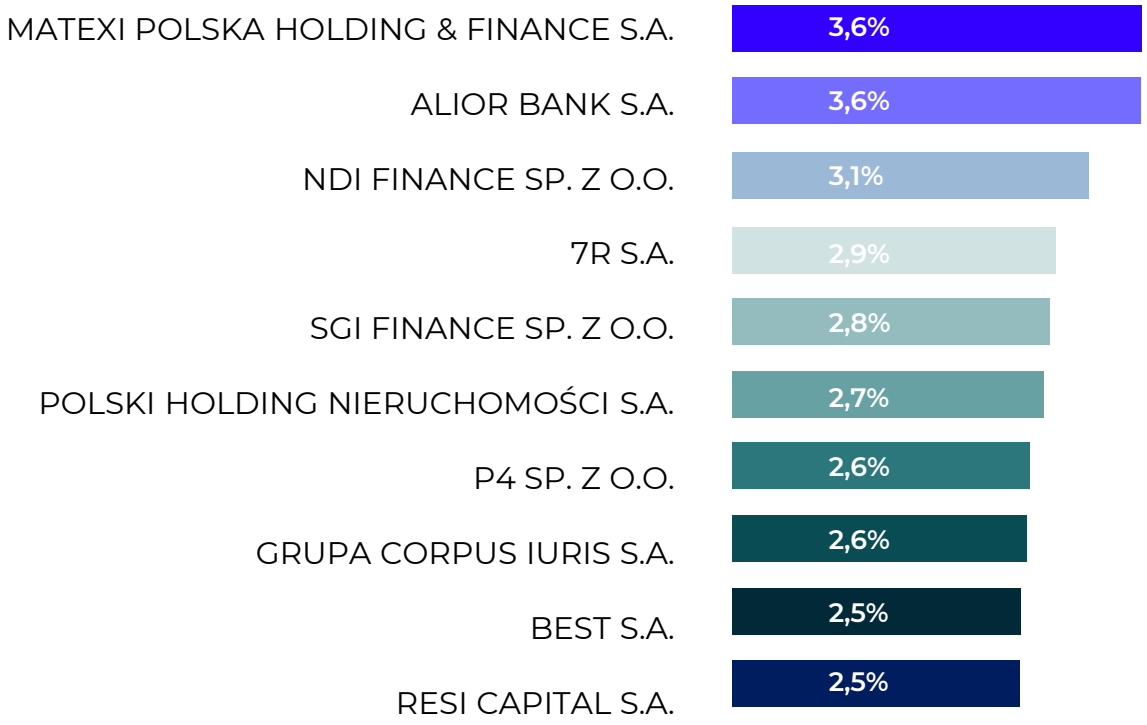
- **7,79%** - średni bieżący kupon
- **WIBOR 3M + 347 pb*** - implikowana rentowność

Pozostałe:

- **+2,09%** - średnioroczna stopa zwrotu ponad WIBOR3M od założenia funduszu
- **-0,20%** - maksymalne historyczne miesięczne osunięcie wyniku

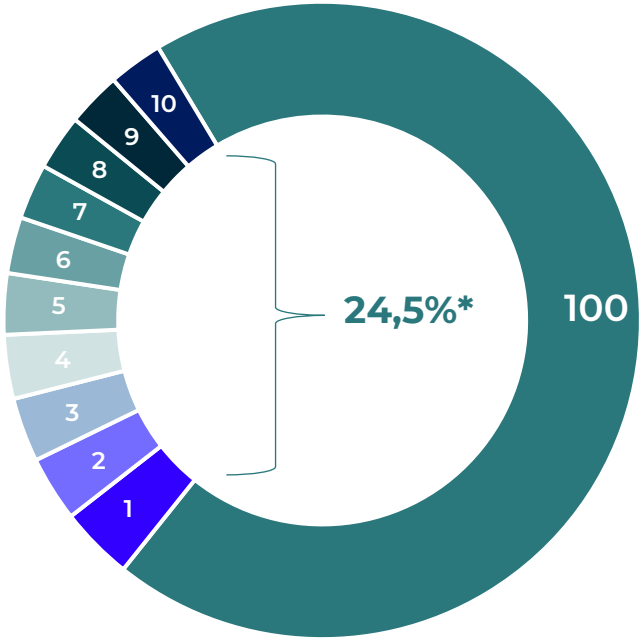
* Wartość brutto. Szacunkowa marża zakładająca przeswapowanie całego portfela do WIBORu 3M na dzień 30.06.2026r.

TOP 10 – EMITENCI



UDZIAŁ W WAN **29,1%***

TOP 10 – LICZBA SERII



POZOSTALI **61,2%***

LOKATY **14,3%***

* Udział procentowy w wartości aktywów netto funduszu na dzień 30.06.2026r.

Proces inwestycyjny

- Dywersyfikacja zarówno branżowa jak i na poziomie poszczególnych emitentów
- Wieloetapowa ocena ryzyka kredytowego emitentów, składu portfela i osiąganych 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





Łukasz Juras, CIIA, DI, MPW, FRM, FMVA

ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM FUNDUSZY

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunkach Finanse i Rachunkowość (ze specjalizacjami: Finanse przedsiębiorstw, Bankowość i Międzynarodowe Rynki Finansowe) oraz Ekonomia (ze specjalizacjami: Analizy Mikroekonomiczne i Analizy Makroekonomiczne). Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr 602), licencję Maklera Papierów Wartościowych (nr 3198), certyfikat Certified International Investment Analyst, Financial Risk Manager oraz Financial Modeling and Valuation Analyst. Zawodowo związany z rynkiem kapitałowym od 2017 r., a z Michael / Ström TFI od października 2026 r., gdzie odpowiada za zarządzanie portfelami obligacji korporacyjnych w funduszach inwestycyjnych.

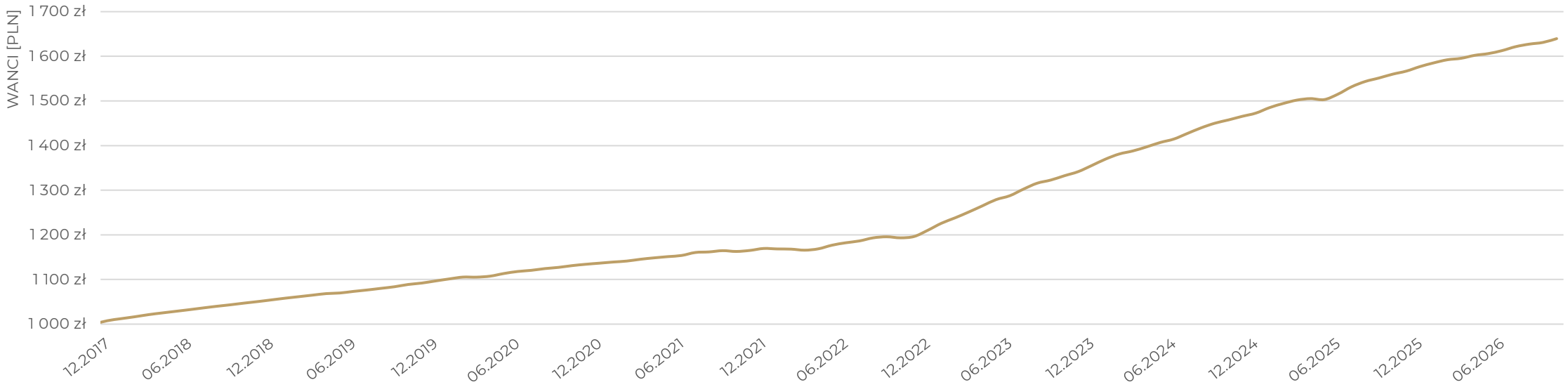


Grzegorz Chłopek, CFA, DI, MPW

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

Historia Funduszu



	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Październik	Listopad	Grudzień	Rocznie
2018	0,45%	0,42%	0,46%	0,38%	0,36%	0,36%	0,38%	0,36%	0,32%	0,36%	0,33%	0,36%	**4,63%**
2019	0,36%	0,32%	0,32%	0,32%	0,13%	0,33%	0,30%	0,34%	0,34%	0,47%	0,30%	0,43%	**4,02%**
2020	0,42%	0,37%	-0,01%	0,20%	0,53%	0,41%	0,23%	0,35%	0,24%	0,35%	0,27%	0,22%	**3,64%**
2021	0,22%	0,19%	0,35%	0,27%	0,24%	0,22%	0,58%	0,11%	0,24%	-0,15%	0,20%	0,37%	**2,89%**
2022	-0,09%	-0,03%	-0,20%	0,26%	0,69%	0,46%	0,35%	0,58%	0,20%	-0,20%	0,25%	1,16%	**3,48%**
2023	1,30%	0,99%	1,06%	1,11%	1,10%	0,68%	1,15%	1,02%	0,54%	0,73%	0,68%	1,03%	**12,00%**
2024	1,05%	0,84%	0,50%	0,65%	0,71%	0,55%	0,89%	0,87%	0,72%	0,51%	0,55%	0,50%	**8,66%**
2025	0,83%	0,62%	0,51%	0,22%	-0,15%	0,81%	1,09%	0,78%	0,50%	0,55%	0,44%	0,65%	**7,07%**
2026	0,53%	0,44%	0,20%	0,42%	0,25%	0,41%	0,55%	0,35%	0,23%	0,52%			**3,97%**

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
WROCŁAW	ul. Podwale 83/20, OVO Wrocław, 50-414 Wrocław, +48 71 728 98 75
GDAŃSK	ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1B0-280 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 TFI 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.

Sklasyfikowaliśmy 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