

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

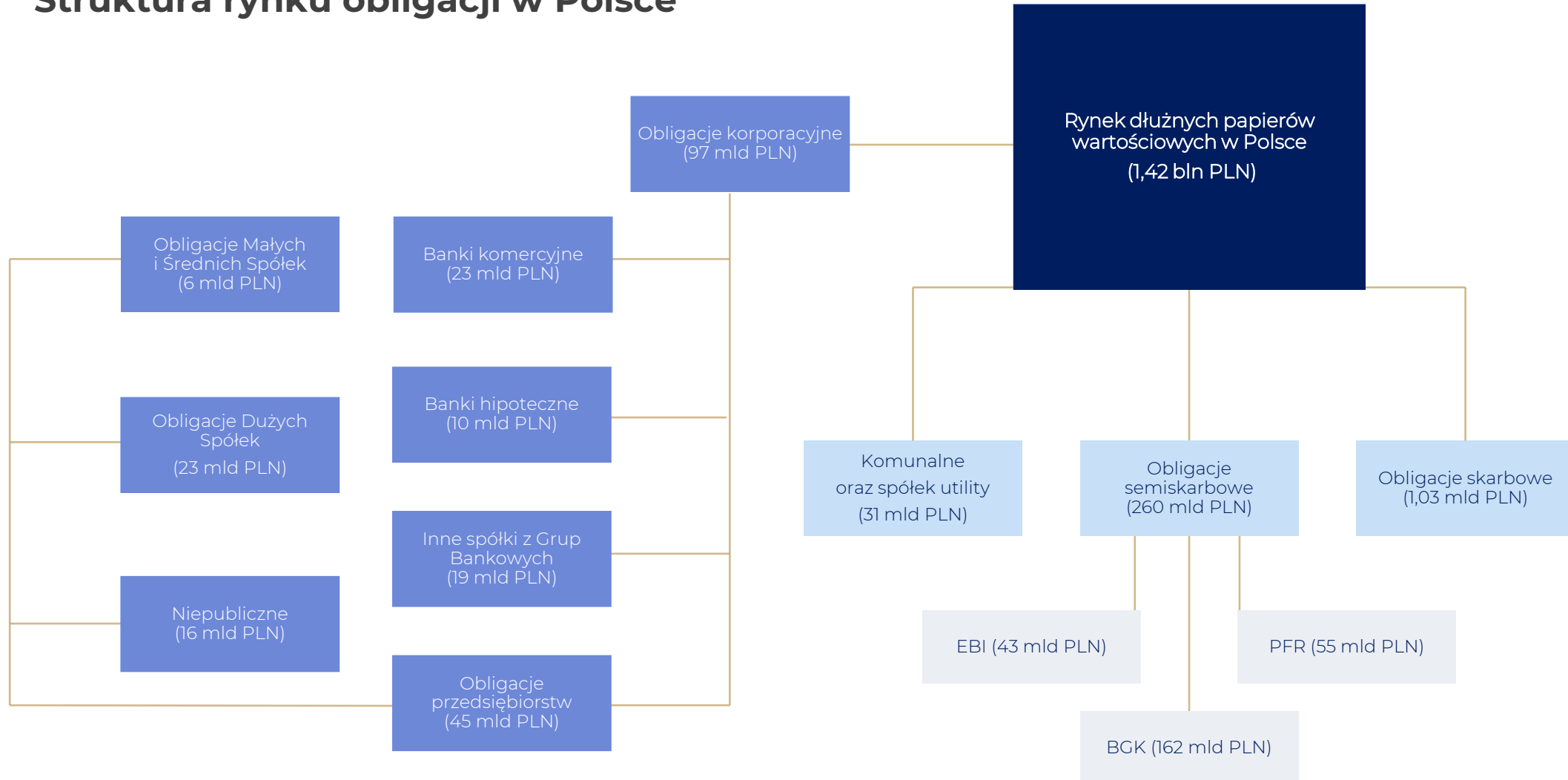
Przeprowadzamy emisje i zajmujemy się dystrybucją obligacji korporacyjnych oraz certyfikatów FIZ. Dodatkowo pośredniczymy w transakcjach na obligacjach korporacyjnych i skarbowych na rynku wtórnym.



SZEROKI WACHLARZ USŁUG

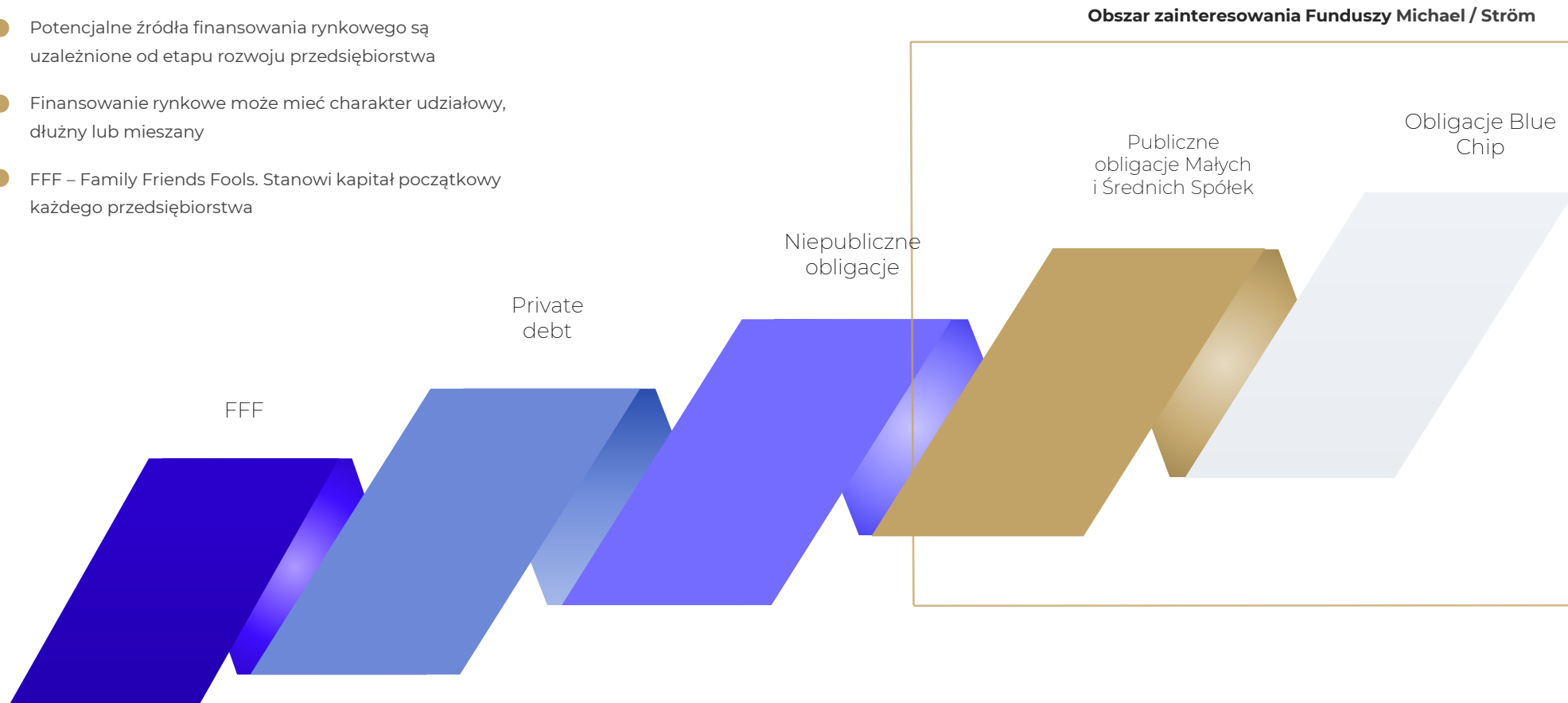
Posiadamy szeroki wachlarz usług wspierających Akcjonariuszy, Zarządy czy pionierzy finansowe w komunikacji z rynkiem. W naszej ofercie są m.in. Agent emisji, Sponsor emisji, Zgromadzenia obligatariuszy.

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

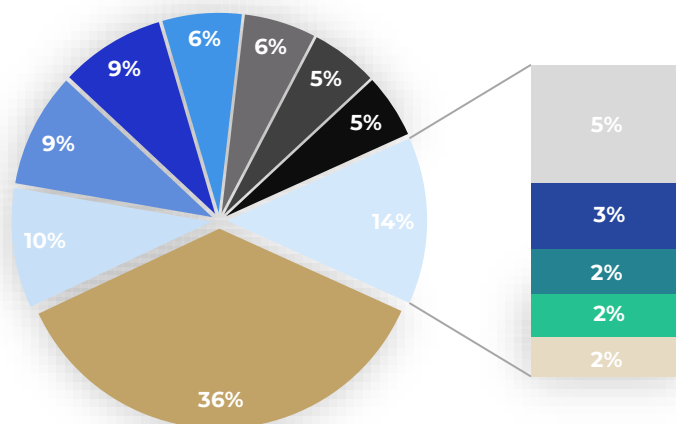


Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym skoncentrowanym na rynku obligacji małych i średnich firm.

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	Jakub Krawczyk

Inwestycyjne statystyki funduszu



■ deweloperzy mieszkaniowi
 ■ windykatorzy
 ■ telekomunikacja i media
 ■ spółki faktoringowe
 ■ usługi

■ banki
 ■ przemysł
 ■ inne
 ■ spółki pożyczkowe

■ zarządzanie nieruchomościami
 ■ deweloperzy komercyjni
 ■ konsument
 ■ generalni wykonawcy

52
emitentów

76
serii

2,35
średnia
zapadalność

Struktura aktywów:

- **51,98% WAN** - udział spółek publicznych:
- **93,12% WAN** - udział serii notowanych

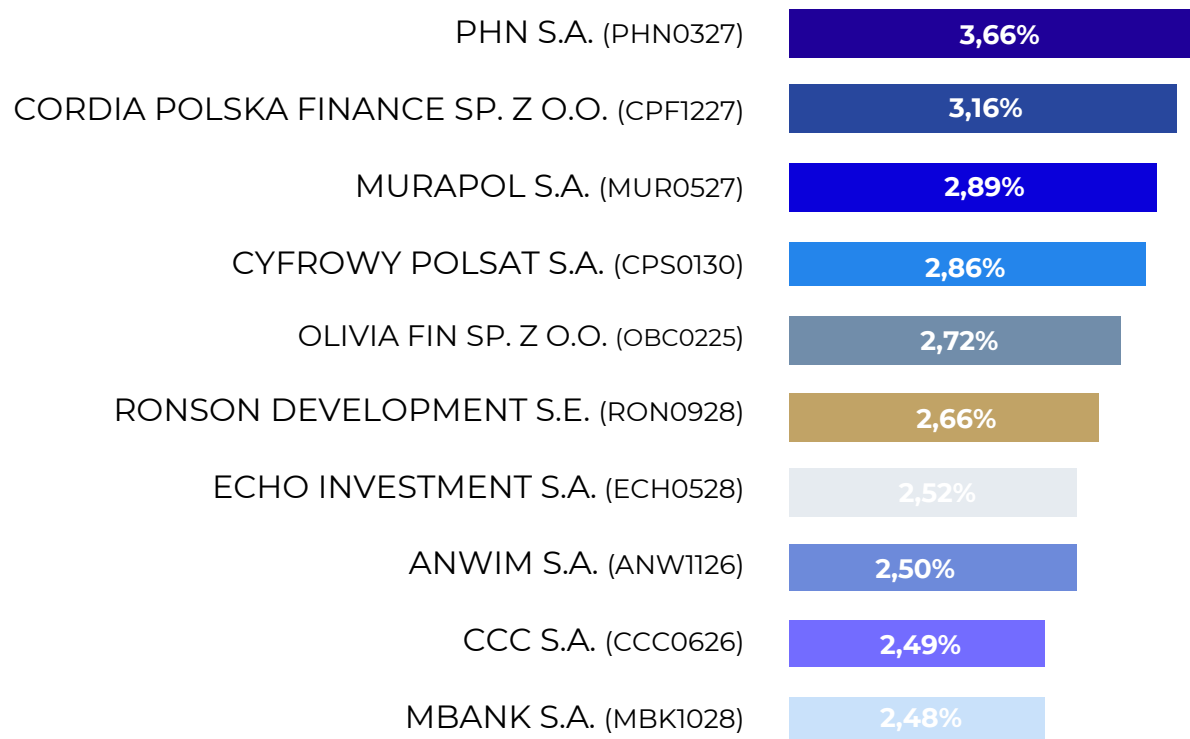
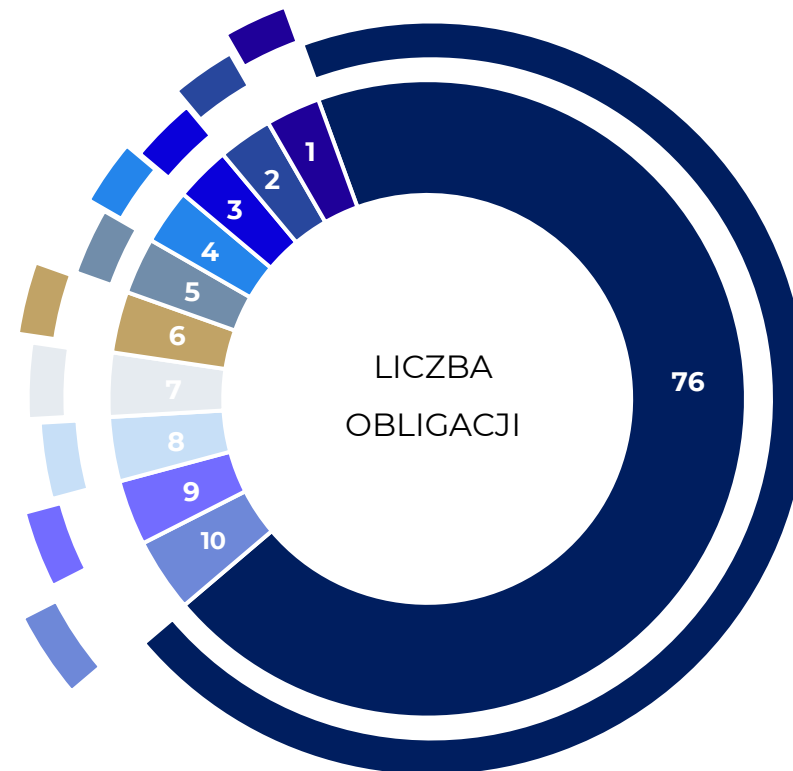
Struktura portfela:

- **2,90% WAN** - udział obligacji stałokuponowych
- **97,10% WAN** - udział obligacji zmiennokuponowych

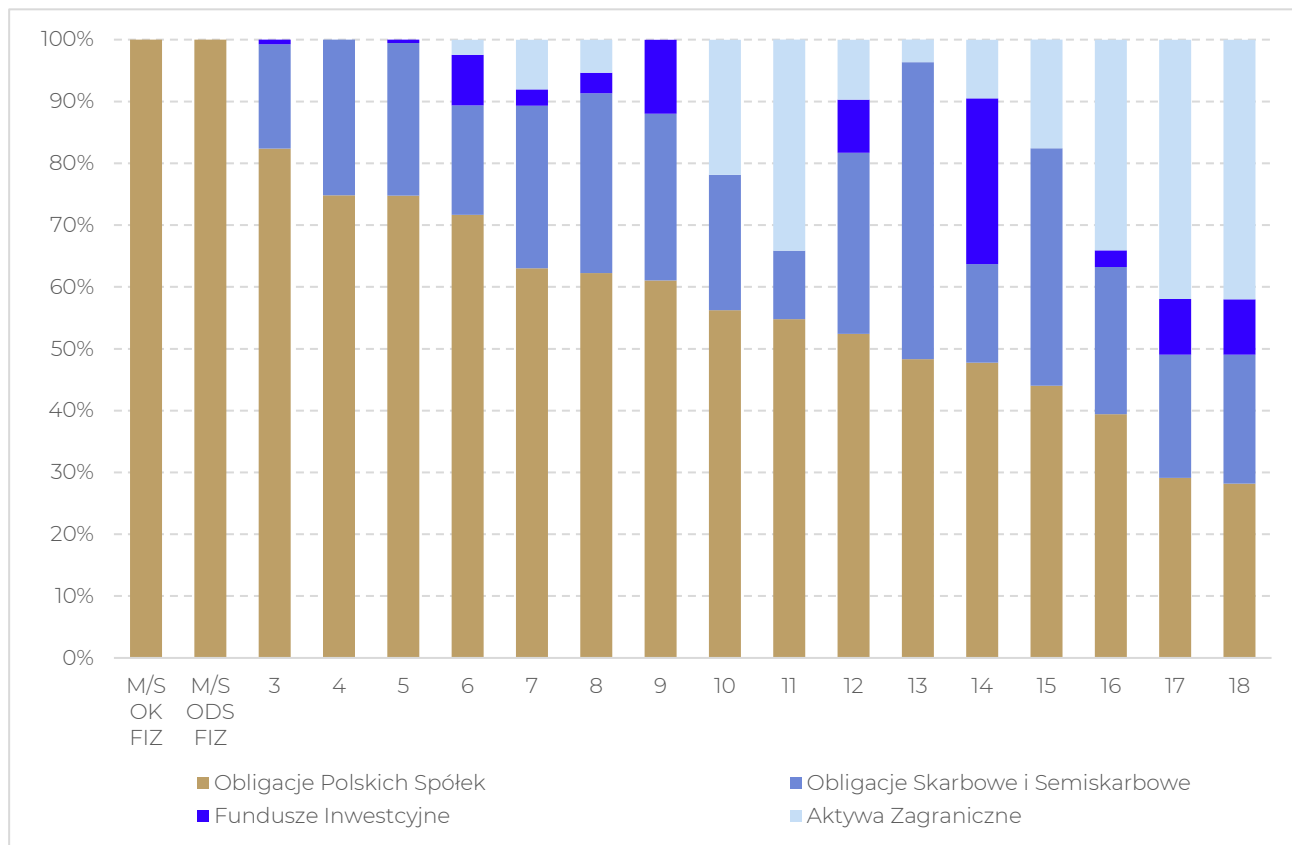
Rentowność:

- **9,84 %** - średni bieżący kupon
- **WIBOR 3M + 326 pb*** - implikowana rentowność

TOP 10

UDZIAŁ W PORTFELU **28,00%***POZOSTALI **72,00%***

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

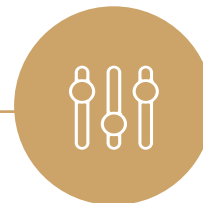
- Dywersyfikacja zarówno branżowa jak i na poziomie poszczególnych emitentów
- Wieloetapowa ocena ryzyka kredytowego emitentów, składu portfela i osiąganych stóp zwrotu
- Długoterminowa perspektywa inwestycyjna bazująca na perspektywach poszczególnych sektorów gospodarki
- Zabezpieczenie portfela przed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



Proces inwestycyjny



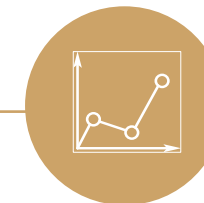
ANALIZA



SELEKCJA



ALOKACJA



MONITORING

Zespół zarządzania aktywami



dr Jakub Krawczyk

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZAMI

Absolwent Uniwersytetu w Poznaniu na specjalizacji Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstw. Doktor nauk społecznych w dziedzinie ekonomia i finanse. Posiada licencje doradcy inwestycyjnego (360) oraz maklera papierów wartościowych (2292). W instytucjach finansowych pracuje od 2011 roku. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w Skarbiec TFI oraz Ipopema TFI, gdzie zarządzał funduszami obligacji skarbowych, korporacyjnych czy zagranicznych. Uczestnik wielu szkoleń z zakresu instrumentów finansowych, organizowanych zarówno przez polskie jak i międzynarodowe instytucje. Z Michael / Ström Dom Maklerski związany od grudnia 2021 roku.



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

ANALITYK

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. 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

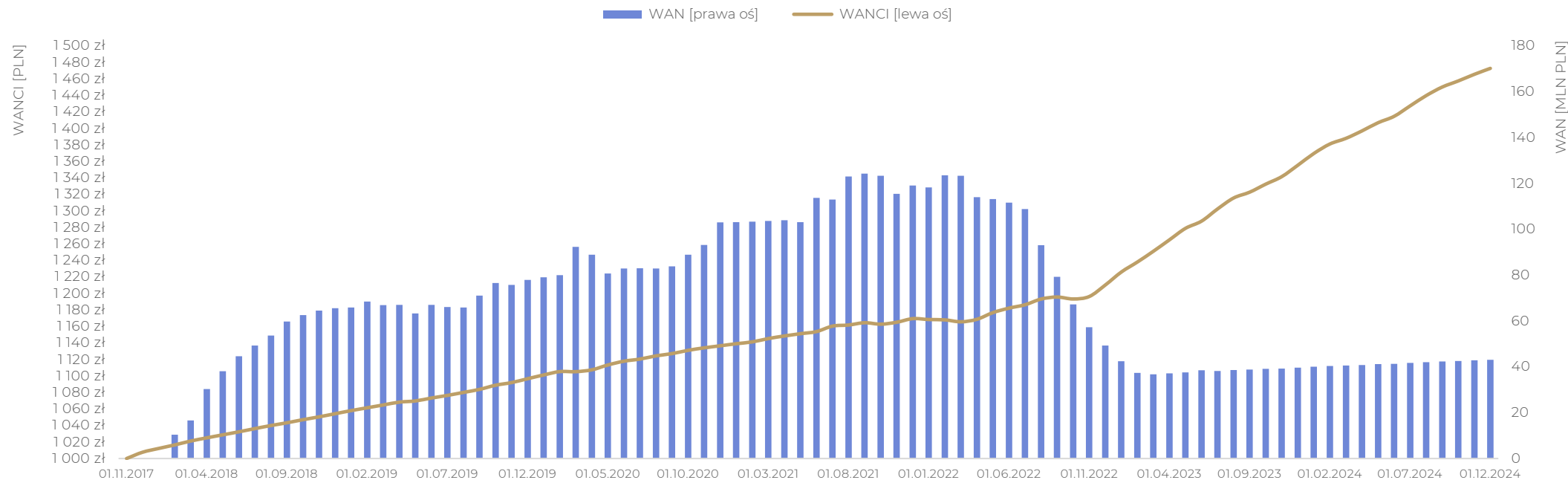
PEŁNE OKRESY	OD POCZĄTKU ROKU	2023	2022	2021	2020	2019	OD ZAŁOŻENIA FUNDUSZU
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ	8,66%	12,00%	3,48%	2,89%	3,64%	4,02%	47,28%

BIEŻĄCY ROK	WARTOŚĆ CERTYFIKATU	1M	3M	6M	12M	36M	60M
2024.01.31	1 369,65 zł	1,05%	2,79%	5,16%	11,72%	20,24%	29,45%
2024.02.29	1 381,12 zł	0,84%	2,95%	4,97%	11,55%	21,01%	30,11%
2024.03.31	1 387,97 zł	0,50%	2,40%	4,93%	10,93%	21,18%	30,34%
2024.04.30	1 397,01 zł	0,65%	2,00%	4,84%	10,43%	21,64%	30,76%
2024.05.31	1 406,90 zł	0,71%	1,87%	4,87%	10,01%	22,21%	31,52%
2024.06.30	1 414,65 zł	0,55%	1,92%	4,37%	9,86%	22,61%	31,80%
2024.07.31	1 427,29 zł	0,89%	2,17%	4,21%	9,59%	22,99%	32,59%
2024.08.31	1 439,76 zł	0,87%	2,34%	4,25%	9,43%	23,93%	33,30%
2024.09.30	1 450,14 zł	0,72%	2,51%	4,48%	9,63%	24,52%	33,80%
2024.10.31	1 457,52 zł	0,51%	2,12%	4,33%	9,38%	25,35%	33,86%
2024.11.30	1 465,52 zł	0,55%	1,79%	4,17%	9,24%	25,78%	34,20%
2024.12.31	1 472,79 zł	0,50%	1,56%	4,11%	8,66%	25,93%	34,29%

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.

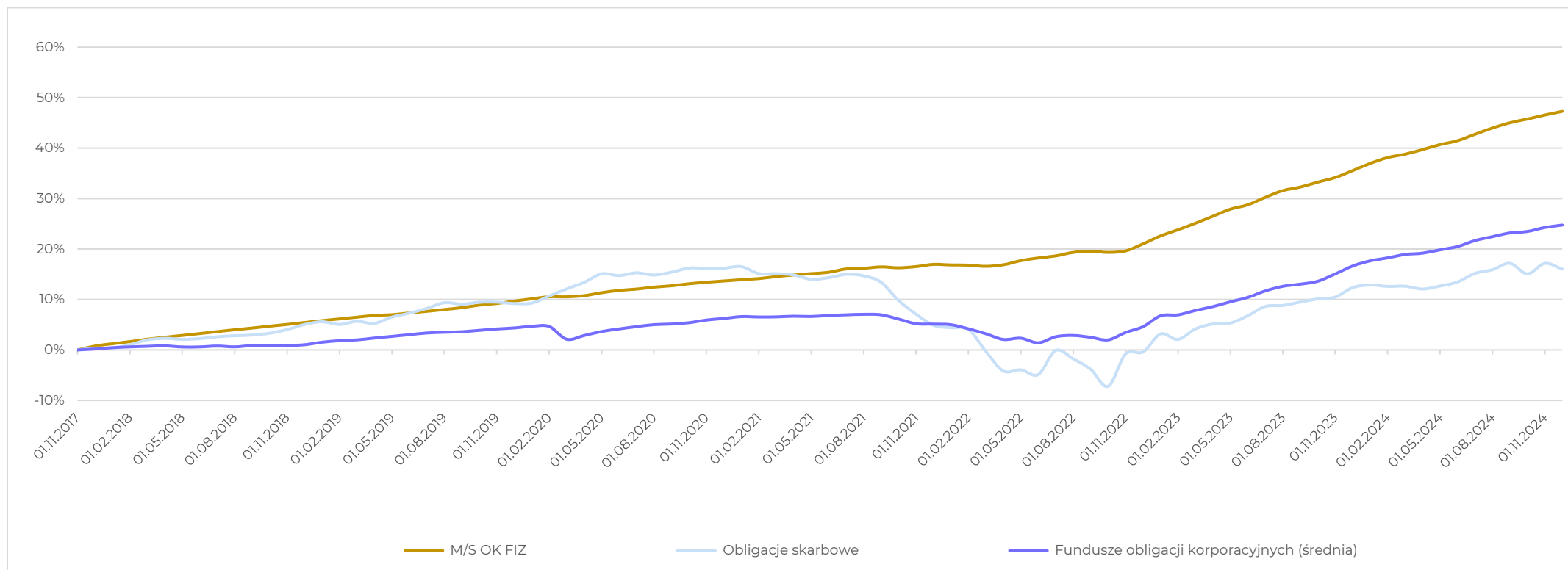
Historia Funduszu



Średnioroczna stopa zwrotu od założenia funduszu: **5,62%**

Średnioroczna stopa zwrotu ponad WIBOR3M od założenia: **2,26%**

Wyniki funduszu na tle różnych indeksów



Benchmark: WIBOR3M + 250bp

Skala ryzyka SRRI: 3 z 7

Pozostałe zalety inwestycji w Fundusz



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 MAKLERSKI S. A. (DALEJ „DOM MAKLERSKI”) Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 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 UJAWNIANIA 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 OBROTCIE 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 ODPOWIEDNIICH OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH, UCZESTNIK MOŻE BYĆ RÓWNIEŻ ZOBOWIĄZANY DO ZAPŁACENIA PODATKU BEZPOŚREDNIO OBCIĄŻAJĄCEGO DOCHÓD Z INWESTYCJI W FUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI PODATKU OD DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH.

A low-angle, upward-looking photograph of several modern glass skyscrapers. The buildings are covered in a grid of windows, some of which are illuminated from within, casting a warm glow. In the foreground, three tall, slender streetlights with spherical tops are visible, extending vertically towards the sky. The overall color palette is dominated by cool blues and greys, with a soft, hazy atmosphere. The text is centered in the middle of the image.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI