



Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

publiczny fundusz obligacji przedsiębiorstw
Małych i Średnich Spółek

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLESKI

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Podstawowe informacje

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

Istnieje od IV. kwartału 2017r. 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.

Fundusz może być nieodpowiedni dla Inwestorów, którzy planują wycofani środków wcześniej niż przed upływem jednego roku.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. jest podmiotem zarządzającym oraz dystrybutorem Funduszu Inwestycyjnego Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych.



Wycena certyfikatów

Co miesiąc

Aktywa Funduszu

Obligacje korporacyjne

Okres trwania Funduszu

Czas nieokreślony

Sugerowany czas inwestycji

powyżej 1 roku

Benchmark

ponad WIBOR 3M + 2,5%

Opłata stała

1,05% w skali roku

Opłata za sukces

do 25% nadwyżki ponad benchmark

Depozytariusz

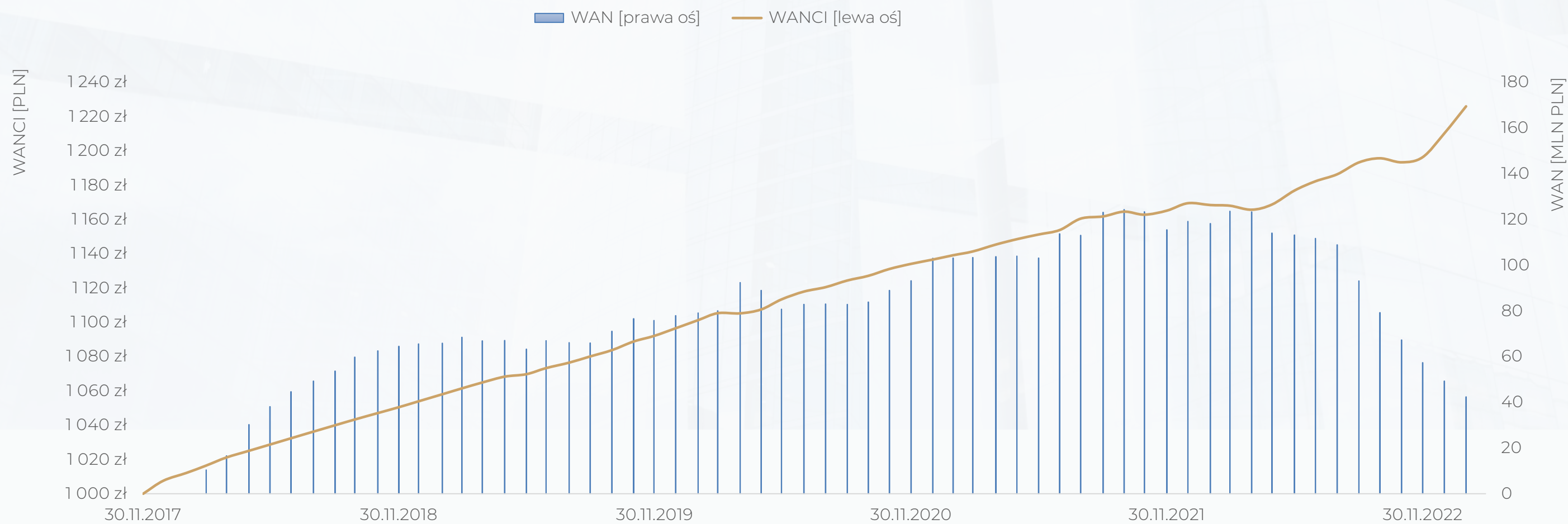
ING Bank Śląski S.A.

Zarządzający funduszem

Jakub Krawczyk

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Historia Funduszu

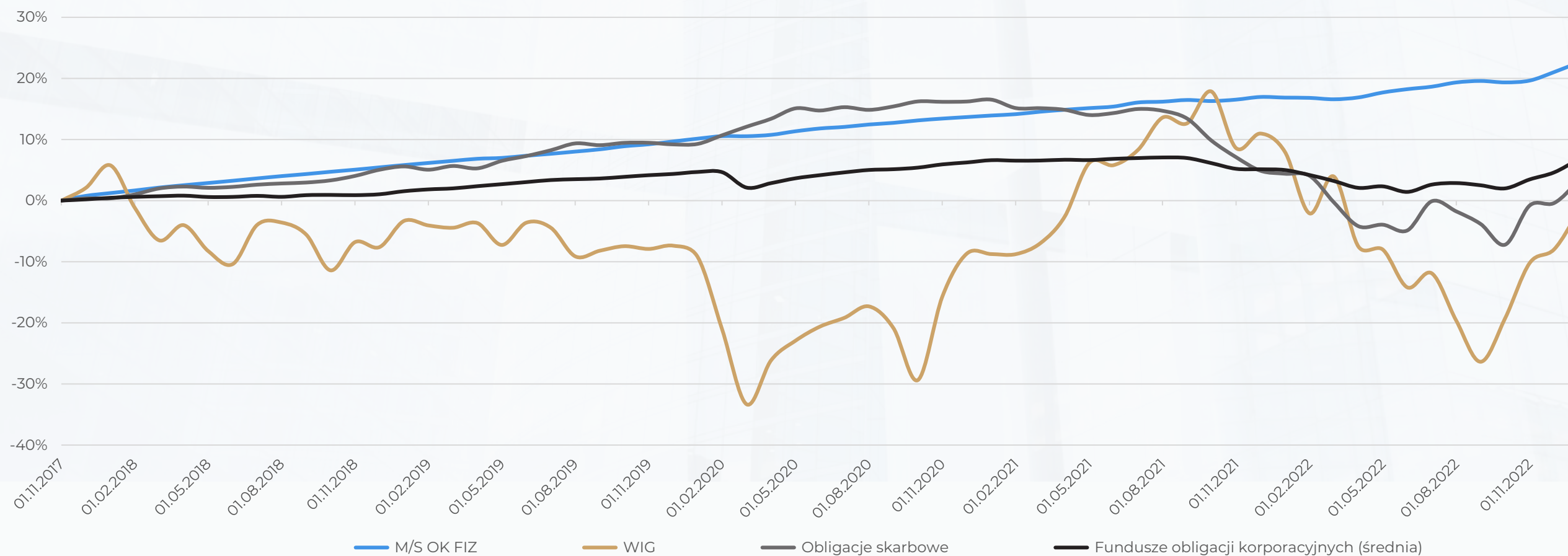


Średnioroczna stopa zwrotu od założenia funduszu: 4,02%

Średnioroczna stopa zwrotu ponad WIBOR3M od założenia: 1,81%

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Wyniki funduszu na tle różnych indeksów



Benchmark: WIBOR3M + 250bp

Skala ryzyka SRRI: 3 z 7

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Stopa zwrotu funduszu

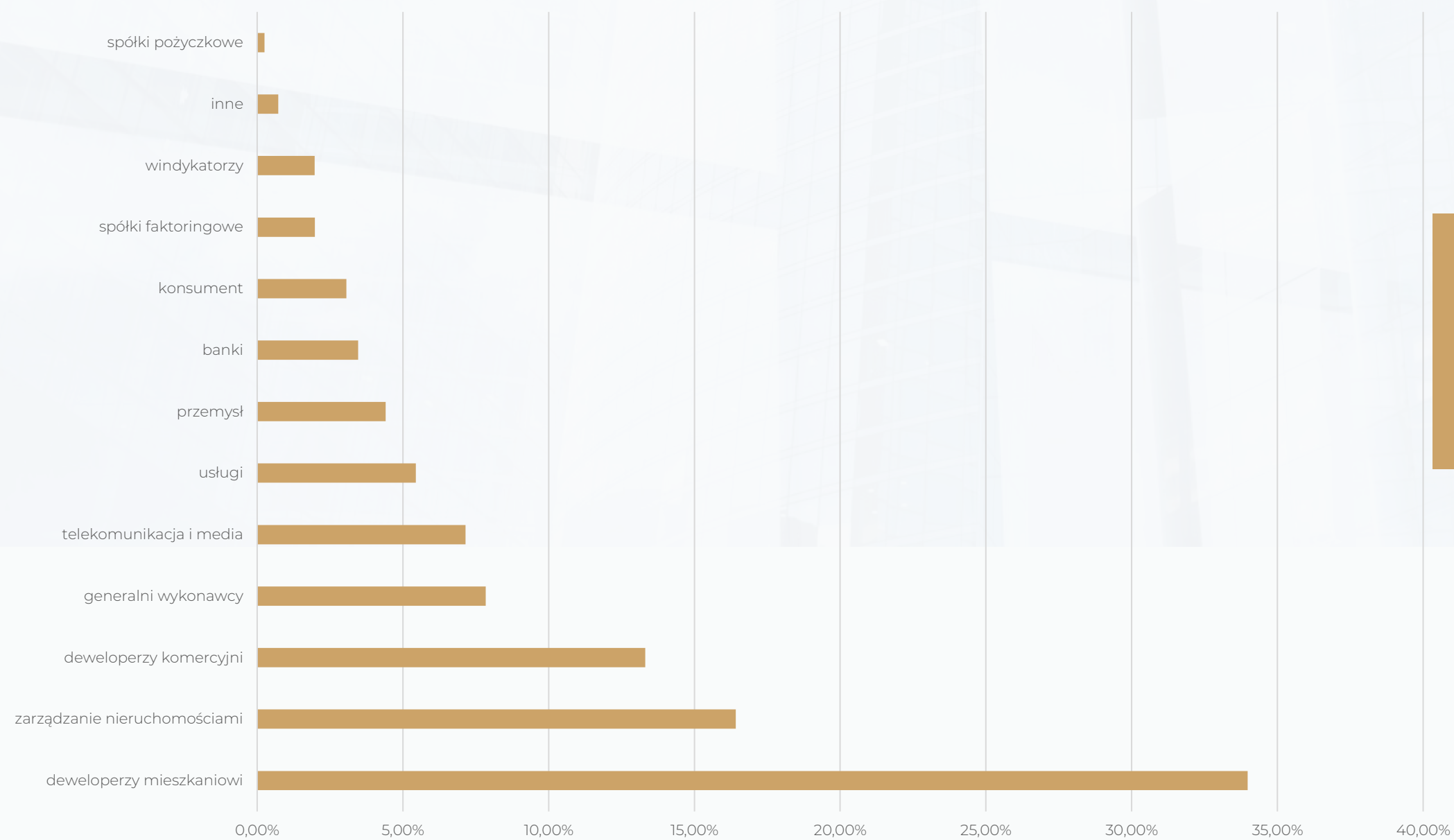
PEŁNE OKRESY	OD POCZĄTKU ROKU	2022	2021	2020	2019	2018	OD ZAŁOŻENIA FUNDUSZU
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ	1,30%	3,48%	2,89%	3,64%	4,02%	4,63%	22,60%

BIEŻĄCY ROK	WARTOŚĆ CERTYFIKATU	1M	3M	6M	12M	36M	60M
31.01.2023	1 225,97	1,30%	2,73%	3,34%	4,93%	11,32%	21,12%

Maksymalne historyczne miesięczne osunięcie wyniku: -0,20%

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Struktura branżowa portfela Funduszu



Liczba emitentów: 31
Liczba serii: 36
Średnia zapadalność: 2,4 roku

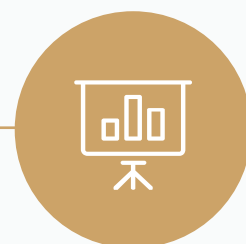
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Proces inwestycyjny

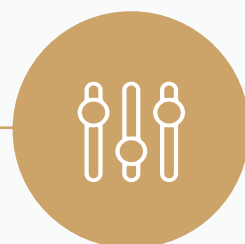
- Dywersyfikacja zarówno branżowa jak i na poziomie poszczególnych emitentów
- Wieloetapowa ocena ryzyka kredytowego emitentów, składu portfela i osiągniętych stóp zwrotu
- Długoterminowa perspektywa inwestycyjna bazująca na perspektywach poszczególnych sektorów gospodarki
- Zabezpieczenie portfela przed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



Proces inwestycyjny



ANALIZA



SELEKCJA



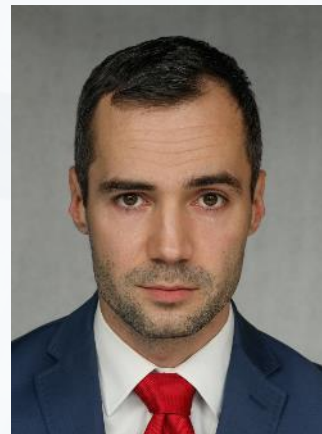
ALOKACJA



MONITORING

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Skład Komitetu Inwestycyjnego



Jakub Krawczyk
Departament Zarządzania
Aktywami

Absolwent Uniwersytetu w Poznaniu na specjalności Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstw. 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. Z Michael / Ström Dom Maklerski związany od grudnia 2021 roku.



Michał Ząbczyński
Prezes Zarządu

Z rynkiem finansowym związany od ponad 10 lat. Uczestniczył w kilkudziesięciu transakcjach z zakresu corporate finance i investment banking o wartości ponad 6 mld zł.



Piotr Jankowski, CFA
Wiceprezes Zarządu

Z sektorem finansów związany od 2008 roku, a z rynkiem obligacji korporacyjnych od 2010 roku. Brał udział w ponad 350 projektach emisji obligacji o wartości ok. 9 mld zł. Makler Papierów Wartościowych, posiada tytuł CFA oraz Certyfikat Doradcy w ASO wydany przez GPW S.A.



Paweł Gosz, CFA, Partner
Departament Corporate
Finance

Od 2010 r. związany z rynkiem obligacji korporacyjnych. W latach 2010 – 2014 pracował na stanowisku analityka w Domu Maklerskim Noble Securities, gdzie uczestniczył w przygotowaniu oraz przeprowadzeniu kilkudziesięciu emisji obligacji w łącznej kwocie ponad 3 mld zł.



**Rafał Kozioł, Partner,
Doradca Inwestycyjny**
Departament Corporate
Finance

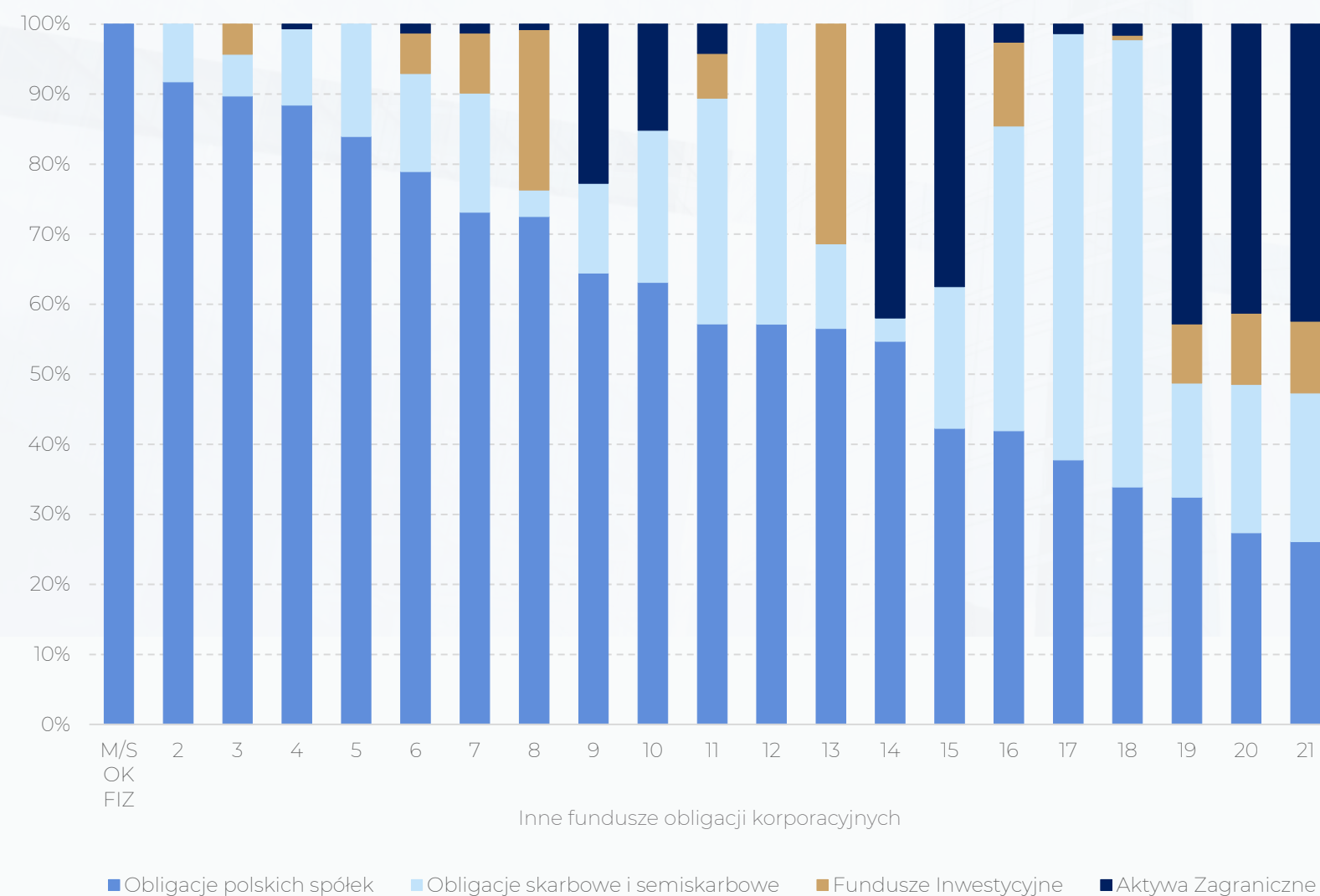
Jest specjalistą z zakresu bankowości inwestycyjnej. Wcześniej związany z UniCredit CAIB i Noble Securities. Od 2010 roku odpowiadał za przygotowanie około 100 projektów emisji obligacji o wartości ponad 3 mld zł. Zajmuje się weryfikacją zdolności kredytowej emitentów obligacji i przeprowadzeniem procesu przygotowania emisji.



Jarosław Sojka, CFA, Partner
Departament Corporate Finance

Od 2010 r. związany z rynkiem obligacji korporacyjnych. Wcześniej związany z Domem Maklerskim Noble Securities, gdzie pracował jako analityk finansowy. Brał udział w przygotowaniu kilkudziesięciu transakcji emisji obligacji o wartości około 3 mld zł. Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst).

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

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Charakterystyka portfela

INWESTYCYJNE STATYSTYKI FUNDUSZU

Udział spółek publicznych:

51,07% WAN

Udział serii notowanych:








88,03% WAN

Struktura portfela:

Udział obligacji stałokuponowych – 14,64% WAN
Udział obligacji zmiennokuponowych – 88,36% WAN

Rentowność:

Średni bieżący kupon – 10,55 %
Implikowana rentowność – WIBOR 3M + 440 pb*

-  Historyczna i atrakcyjna stopa zwrotu*
-  Umiarkowane ryzyko
-  Bardzo dobre wyniki na tle konkurencji
-  Zdywersyfikowany portfel
-  Bieżąca kontrola ryzyka portfela
-  Niska opłata za zarządzanie
-  Bezobsługowość

Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ

Pozostałe zalety inwestycji w Fundusz



Główne czynniki ryzyka



ZWROTU

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji



PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności i wykupu certyfikatów inwestycyjnych



KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe (niewypłacalność emitentów)



ZMIENNOŚCI

Ryzyko rynkowe (zmienność cen papierów wartościowych)



KONFLIKT INTERESÓW

Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów w ramach relacji z Michael / Ström DM S.A.

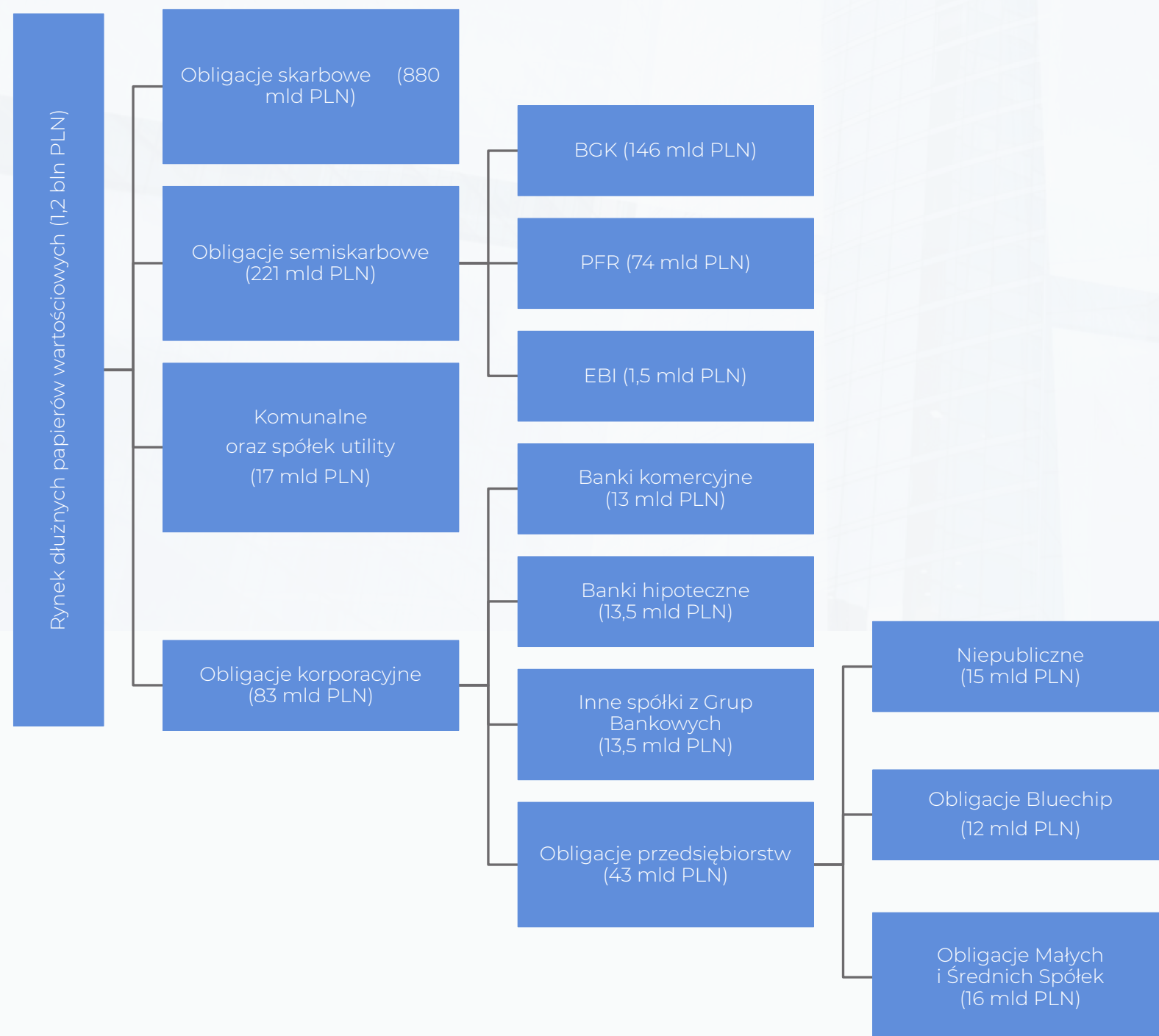


Rynek obligacji korporacyjnych w Polsce

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLESKI

Rynek dłużnych papierów wartościowych w Polsce

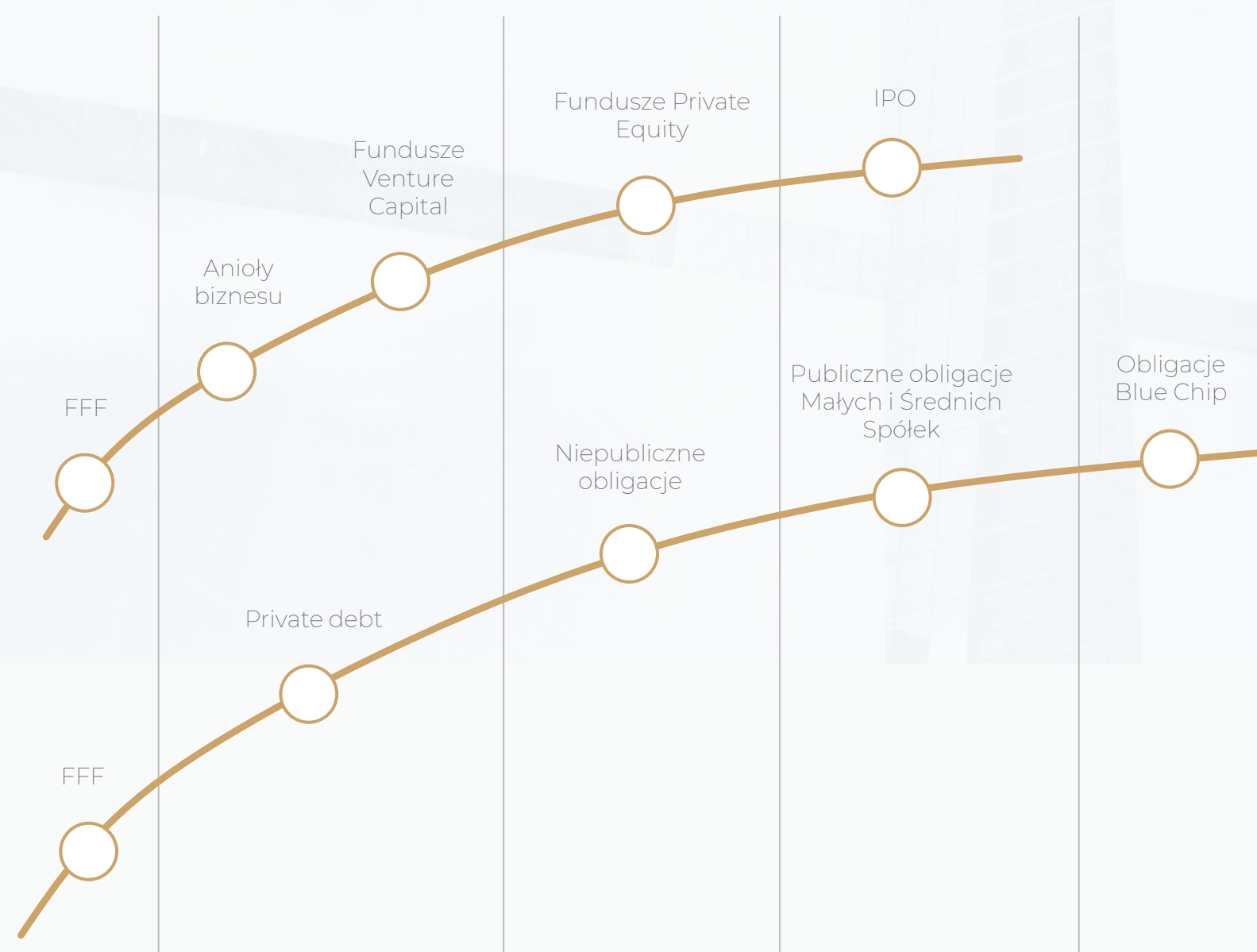
Struktura rynku



- Rynek obligacji korporacyjnych jest częścią całego systemu finansowego
- Obligacje przedsiębiorstw stanowi kluczowa segment rynku obligacji nieskarbowych
- Istotny nominalny udział w rynku obligacji przedsiębiorstw posiadają obligacje BlueChip (PZU, PKN Orlen, KGHM, ENEA, Tauron, PGE, GPW)
- Michael / Ström DM koncertuje się na segmencie Małych i Średnich Spółek

Źródła rynkowego finansowania a rozwój przedsiębiorstwa

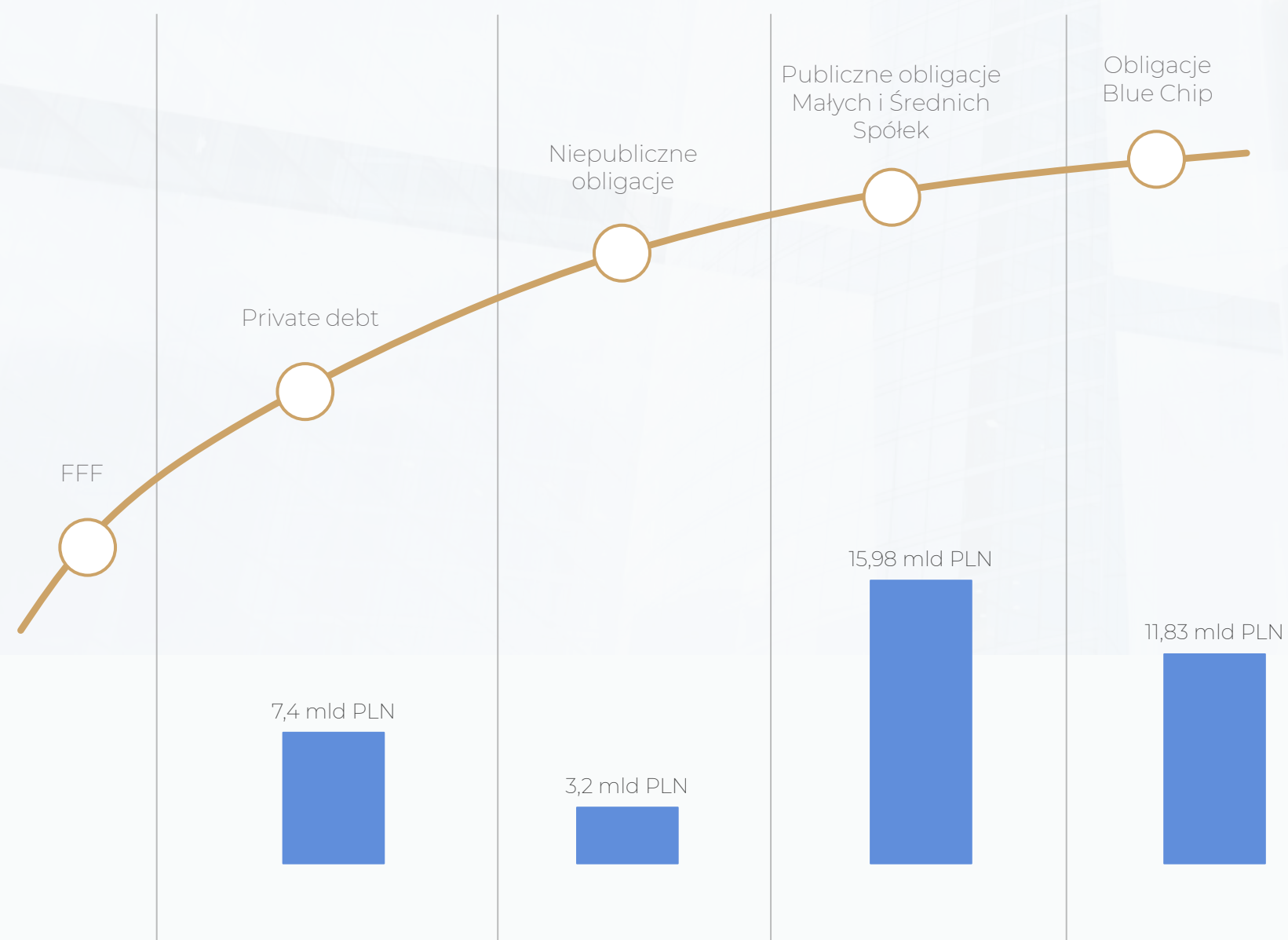
Segmenty rynku udziałowego oraz dłużnego



- 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

Segmenty rynku obligacji przedsiębiorstw

Specjalizacja Funduszu

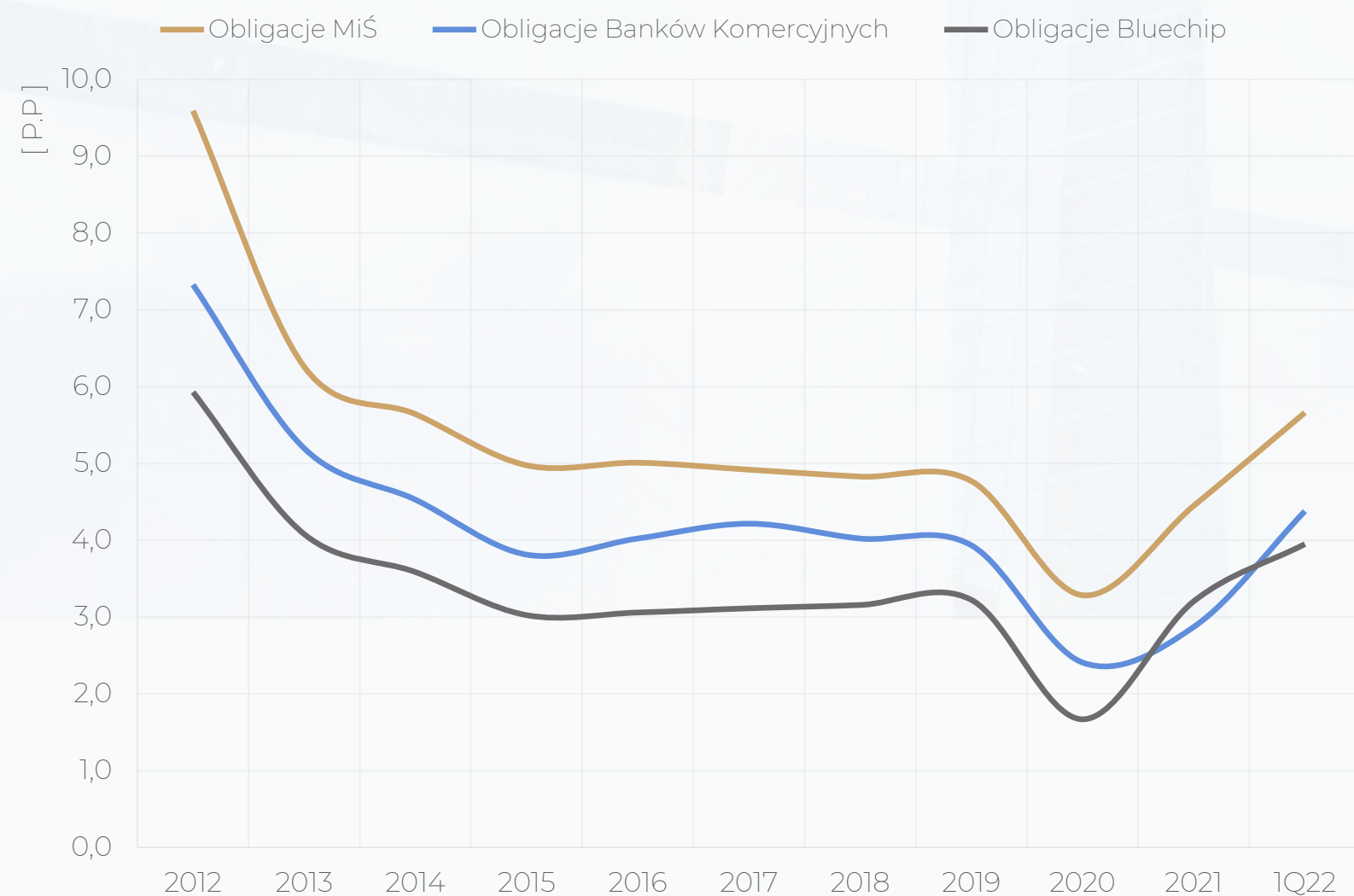


- Private debt oznacza obligacje niepubliczne, które zostały objęte przez jeden wyspecjalizowany podmiot
- TFI koncertują się przede wszystkim na obligacjach dużych spółek notowanych na GPW
- Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ wypełnia powstałą lukę rynkową.

Publiczny rynek obligacji przedsiębiorstw oraz banków komercyjnych

Charakterystyka obligacji Małych i Średnich Spółek

ŚREDNIE OPROCENTOWANIE OBLIGACJI EMITENTÓW Z DANYCH GRUP



OBLIGACJE KORPORACYJNE KLASYFIKUJEMY W RAMACH TRZECH GRUP:

- Obligacje Małych i Średnich Spółek
- Obligacje Banków Komercyjnych
- Obligacje dużych przedsiębiorstw (Bluechip)

Publiczny rynek obligacji przedsiębiorstw oraz banków komercyjnych

Charakterystyka obligacji Małych i Średnich Spółek

Średnie oprocentowanie obligacji Małych i Średnich Spółek na tle stawki WIBOR 3M

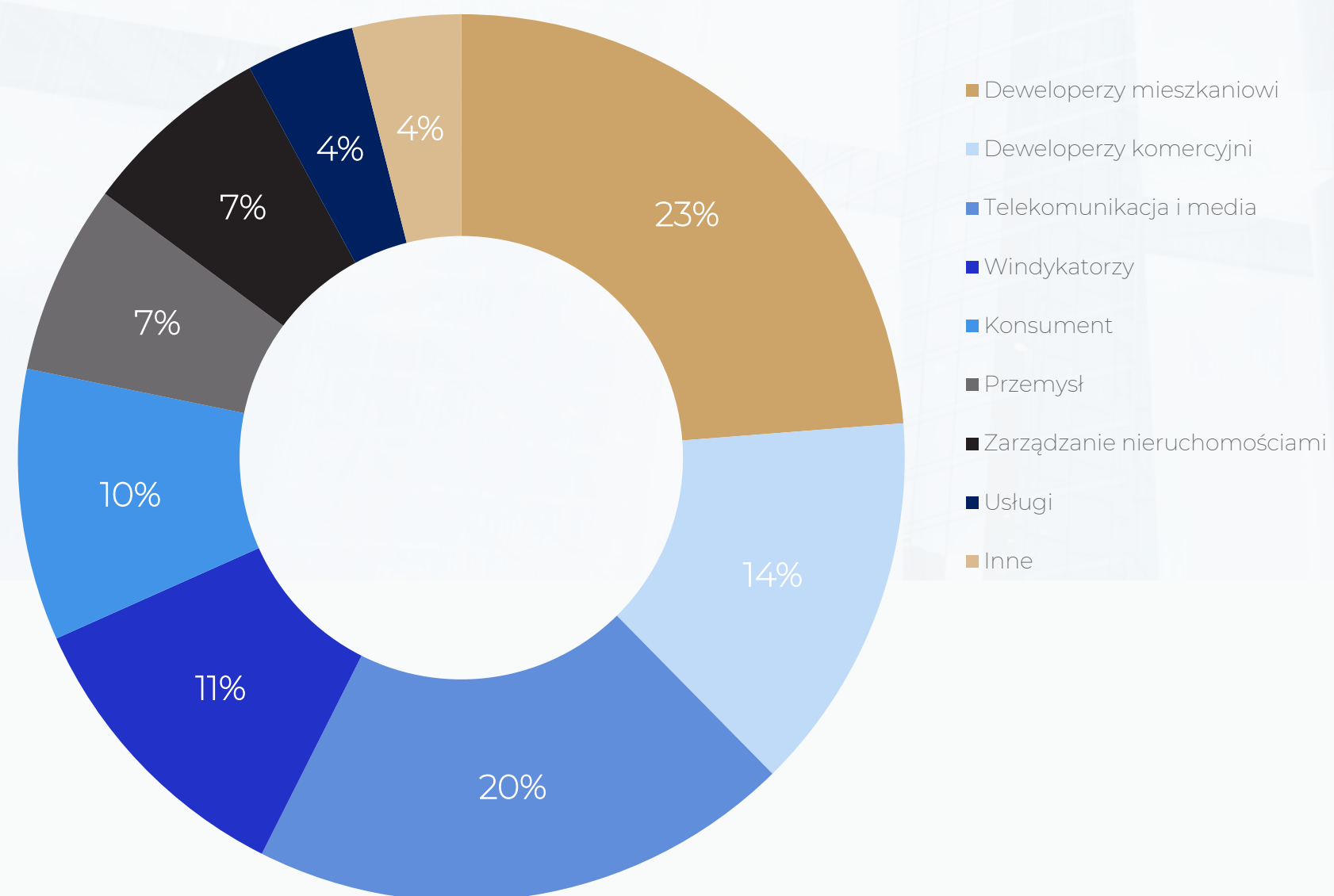


OBLIGACJE MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK:

- Są największą grupą pod względem liczby emitentów
- Pozwalają na efektywną dywersyfikację branżową
- Oferują atrakcyjne oprocentowanie
- Są przede wszystkim oparte o stawkę WIBOR

Publiczny rynek obligacji przedsiębiorstw oraz banków komercyjnych

Struktura branżowa rynku obligacji Małych i Średnich Spółek



Istotne jest również utrzymywanie optymalnej relacji oczekiwanej stopy zwrotu do ponoszonego ryzyka kredytowego.

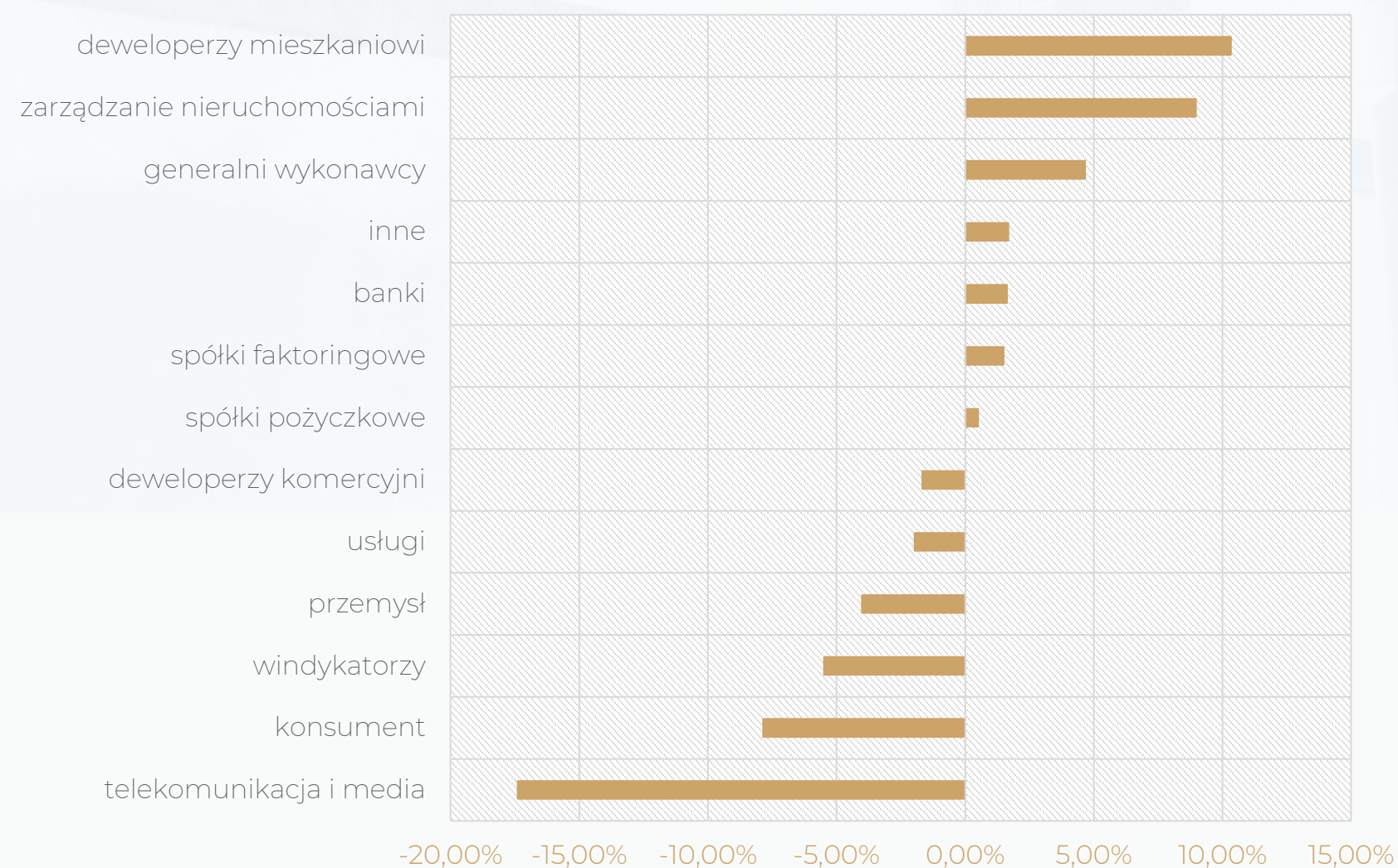
Oprocentowanie obligacji korporacyjnej jest uzależnione od:

- Ryzyka kredytowego
- Czasu do wykupu
- Poziomu stóp procentowych

Publiczny rynek obligacji przedsiębiorstw oraz banków komercyjnych

Struktura branżowa rynku obligacji Małych i Średnich Spółek

ODCHYLENIE BRANŻOWE FUNDUSZU M/S OKFIZ WZGLĘDEM RYNKU OBLIGACJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK



Istotne jest również utrzymywanie optymalnej relacji oczekiwanej stopy zwrotu do ponoszonego ryzyka kredytowego.

Oprocentowanie obligacji korporacyjnej jest uzależnione od:

- Ryzyka kredytowego
- Czasu do wykupu
- Poziomu stóp procentowych

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

Przedstawiane informacje mają charakter reklamowy. Niniejszy materiał nie stanowi informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej, jak również nie może być traktowany jako oferta, usługa doradztwa finansowego lub inwestycyjnego ani udzielanie rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów. Niniejsza informacja stanowi publikację handlową w rozumieniu art.24 ust.3 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego Rady 2014/64/UE z dnia 15 maja 2014r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II). Informacja ta nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych. Dom Maklerski informuje, iż z każdą inwestycją wiąże się ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków. Poziom tego ryzyka w ramach usług świadczonych przez Michael/Ström Dom Maklerski S.A. jest zróżnicowany i zależy m. in. od rodzaju strategii inwestycyjnej wybranej przez klienta. Stopy zwrotu z portfeli mogą podlegać znacznym wahaniom wynikającym m. in. ze zmian wyceny rynkowej instrumentów finansowych. Przed zleceniem Michael/Ström Dom Maklerski S.A. usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych należy zapoznać się z Regulaminem świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Michael/Ström Dom Maklerski S.A.



MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI