



Warszawa, 31 sierpnia 2022 r.

LIST MM PRIME TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

STABILNY FUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH (d. MICHAEL / STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH)

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Szanowni Państwo,

Niniejszym przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu Stabilny Fundusz Obligacji Korporacyjnych (d. Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych) Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami. Sprawozdanie przedstawia szczegółowe dane dotyczące struktury portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 30 czerwca 2022 roku. Do sprawozdania finansowego załączony jest raport z przeglądu sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu, pozyskane od Inwestorów środki lokowane są przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.

Pierwsza połowa 2022 r. na rynku obligacji korporacyjnych upływała pod znakiem rosnących stóp procentowych w Polsce, co krótkoterminowo miało jeszcze negatywny wpływ na wynik ze względu na początkowo spadające ceny obligacji. Swoje zrobił także efekt wojny w Ukrainie. Poza krótkotrwałą wyprzedzą obligacji, efektem wojny jest jeszcze wyższa inflacja (droższa żywność i surowce), co zmusza banki centralne, w tym NBP, do większych podwyżek stóp. W długim terminie jednak wyższe stopy oznaczają wyższe odsetki z obligacji, a na Funduszu większość to obligacje zmiennokuponowe. Przez to rentowność portfela rośnie i nie osiągnęła ona jeszcze swojego szczytu w pierwszej połowie roku. Pozwala to oczekiwać, że druga połowa roku będzie znacznie lepsza dla Funduszu i sama rentowność portfela pozwoli na wygenerowanie dużo wyższej stopy zwrotu. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku, wyniosła, w skali roku, +2,18% (ujęcie roczne).

Fundusz zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną koncentruje się na wypracowaniu oczekiwanej stopy zwrotu przy maksymalnej ochronie zainwestowanego kapitału uczestników funduszu. W okresie sprawozdawczym Fundusz wyemitował 2 serie certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosiła 100 853 sztuk.

Zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu

MM Prime TFI S.A.

Członek Zarządu

MM Prime TFI S.A.