



Warszawa, 31 sierpnia 2021 r.

LIST TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I PODMIOTU ZARZĄDZAJĄCEGO

DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

MICHAEL / STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Szanowni Państwo,

Niniejszym przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami. Sprawozdanie przedstawia szczegółowe dane dotyczące struktury portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 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.

Fundusz rozpoczął działalność operacyjną w listopadzie 2017 roku. Od początku swej działalności Fundusz pozyskuje aktywa do zarządzania i wypracowuje korzystną stopę zwrotu. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień bilansowy wyniosła 1.153,82 zł, co oznacza wzrost o 15,38% od początku swej działalności oraz wzrost o 1,51% w okresie sprawozdawczym. Z kolei wartość aktywów netto na dzień bilansowy wyniosła 112,4 mln zł.

Na koniec okresu sprawozdawczego w skład lokat Funduszu wchodziły obligacje 50 emitentów. Zwracamy uwagę, że żaden z emitentów znajdujących się w Funduszu na dzień bilansowy nie miał problemów ze spłatą swoich zobowiązań wobec Funduszu.

Z przyjemnością informujemy, że 12 maja 2021 roku miał miejsce debiut certyfikatów inwestycyjnych Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które notowane są pod nazwą „MSOKFIZ”.

Zwracamy uwagę, że od 1 lipca 2021 r. obowiązuje nowa Polityka Rachunkowości („PR”) i Statut Funduszu, co wynika ze zmiany rozporządzenia ws. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. W związku ze zmianą PR, zdecydowana większość obligacji wchodzących w skład Funduszu jest: (i) wyceniana modelami, na które istotny wpływ mają zmiany rentowności obligacji porównywalnych do wycenianej obligacji, (ii) wyceniana po cenie giełdowej. Przed zmianą PR, istotna część aktywów była wyceniana „liniowo”, co w większości przypadków przekładało się na wycenę obligacji w okolicach jej wartości nominalnej. Spodziewamy się, że po zmianie PR wycena Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny („WANCI”) Funduszu będzie podlegała większej zmienności niż miało to miejsce do czerwca 2021 r. Niemniej jednak, obligacje korporacyjne w które inwestuje Fundusz mają określone kwoty i daty wykupów, dlatego w przypadku utrzymania obligacji do terminu wykupu przez emitentów, Fundusz zrealizuje określony zysk (mimo potencjalnych zmian okresowych wycen). Dlatego w krótkich okresach Fundusz może doświadczać zarówno dodatniego, jak i ujemnego wpływu zmiany PR na WANCI, natomiast w horyzoncie długoterminowym nie powinna mieć istotnego znaczenia.



Dziękujemy Państwu za obdarzenie nas zaufaniem i przystąpienie do Funduszu. Zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu
MM Prime TFI S.A.

Członek Zarządu
MM Prime TFI S.A.

Zarządzający Funduszem
Dom Maklerski Michael / Ström S.A.