MICHAEL/STRÖM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE

Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz")

CEL

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównaniu go z innymi produktami. Terminy, których pisownia rozpoczyna się wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym dokumencie, mają znaczenie, jakie nadaje im statut Funduszu.

PRODUKT

Nazwa	Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz")
Wytwórca	Michael/Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Identyfikator krajowy funduszu	PLFIZ000922
Numer RFI	1536
Adres strony internetowej Towarzystwa	www.tfi.michaelstrom.pl
Organ nadzoru	Komisja Nadzoru Finansowego
Data ostatniej zmiany dokumentu	29.10.2026 r.

Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia. Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod numer telefonu +48 22 308 60 07 lub wypełnić formularz kontaktowy dostępny na stronie www.tfi.michaelstrom.pl.

PRODUKT

RODZAJ

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „Ustawa").

CELE

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz zamierza osiągnąć cel inwestując w dłużne papiery wartościowe, emitowane głównie przez krajowe firmy o ugruntowanej pozycji rynkowej i stabilne finansowo. Fundusz może inwestować również w instrumenty rynku pieniężnego oraz wykorzystywać instrumenty pochodne. Szczegółowe zasady, polityki inwestycyjnej funduszu określone są w jego statucie. Stopy zwrotu, jakie będzie osiągał fundusz, będą zależeć głównie od przyszłego poziomu stóp procentowych, premii za ryzyko kredytowe oraz wywiązywania się emitentów ze swoich zobowiązań. Wpływ na ostateczny rezultat inwestycji będą miały koszty funduszu, które pomniejszają przychody, osiągane z aktywów bazowych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

WSKAŹNIK REFERENCYJNY:

Poziom referencyjny (benchmark) Funduszu wyznacza wzorzec składający się z 90% (WIBOR 3M+2%) oraz 10% WIBID O/N. Fundusz nie naśladuje zachowania w/w wzorca.

DOCELOWY INWESTOR INDYWIDUALNY

Fundusz skierowany jest do inwestorów, którzy akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne, rozumiane jako zmienność wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu. Fundusz odpowiada na potrzeby inwestorów, którzy oczekują wyższych stóp zwrotu niż oferowane przez instrumenty o najniższym ryzyku jak np. lokaty bankowe czy krótkoterminowe obligacje skarbowe trzymane do wykupu, akceptują możliwość utraty części środków i planują inwestycję na okres co najmniej jednego roku.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony (nie istnieje termin zapadalności).

MOŻLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYPŁAT Z FUNDUSZU

Fundusz dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uczestnika (nie rzadziej niż raz na miesiąc). Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w części niniejszego dokumentu zatytułowanej „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?"

MOŻLIWOŚĆ ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Fundusz nie może zostać automatycznie rozwiązany. Towarzystwo jest uprawnione do likwidacji Funduszu na warunkach określonych w statucie.

DEPOZYTARIUSZ

NWAI Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

DYWIDENDY

Fundusz nie wypłaca dochodów. Dochody z inwestycji Funduszu są reinwestowane, zwiększając wartość jego aktywów.

INFORMACJE DODATKOWE

Wymagane przepisami prawa dokumenty i informacje o Funduszu, w tym sprawozdania finansowe i wyceny certyfikatów inwestycyjnych, są dostępne na stronie internetowej www.tfi.michaelstrom.pl po zalogowaniu do panelu klienta.

JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI

OGÓLNY WSKAŹNIK RYZYKA NISKIE RYZYKO ← 1 2 **3** 4 5 6 7 → WYSOKIE RYZYKO

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 1 rok. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on,

jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Być może będziesz musiał ponieść duże koszty dodatkowe, aby spieniężyć inwestycję wcześniej.

W części „Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze" przedstawione zostały informacje dotyczące opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z wyjściem z inwestycji w Fundusz przed zalecanym okresem inwestycji.

Mając na uwadze zarówno przedmiot lokat funduszu jak i ustaloną politykę inwestycyjną, ryzyko, rozumiane jako wahania wartości aktywów funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny przy normalnych warunkach rynkowych należy określić jako umiarkowane.

Stopa zwrotu z inwestycji Funduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi decyzjami inwestycyjnymi. Osoby zamierzające nabyć certyfikaty Funduszu muszą wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na stopę zwrotu z inwestycji w Fundusz. Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada realizacje jego celów poprzez inwestowanie przede wszystkim w obligacje korporacyjne. Strategia inwestycyjna koncentruje się na obligacjach, wyemitowanych przez krajowe przedsiębiorstwa, w tym instytucje finansowe, denominowane w złotych. Jednak nie wyklucza ona inwestycji w inne dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje polskich spółek denominowanych w walutach obcych, certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych czy listy zastawne. Profil ryzyka Funduszu zakłada ekspozycje na ryzyko kredytowe wyselekcjonowanych emitentów z uwzględniłem dywersyfikacji branżowej.

Główne czynniki ryzyka związane z uczestnictwem w Funduszu obejmują czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Funduszu, czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Fundusz prowadzi działalność, czynniki ryzyka związane z wystąpieniem szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, oraz czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki certyfikatu. 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.

Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 3 na 7, co stanowi średnio niską klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnio małe, a złe warunki rynkowe prawdopodobnie nie wpłyną na naszą zdolność do wypłacenia Ci pieniędzy. Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji. W przypadku niemożliwości wypłacenia Ci (przez nas) należnej kwoty możesz stracić całość swojej inwestycji.

SCENARIUSZE DOTYCZĄCE WYNIKÓW

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynkowych. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.

Przykładowa Inwestycja: 50 000 zł **Zalecony okres utrzymywania: 1 rok**	**W przypadku spieniężenia po 1 roku**	
Minimum	Nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu, dlatego powinieneś liczyć się z możliwą stratą części lub całości swojej inwestycji.	
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	47 090,05 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-5,82%
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50 116,65 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	0,23%
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51 291,44 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,58%
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	55 230,97 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	10,46%

W tej tabeli pokazano, ile pieniędzy możesz dostać z powrotem przez zalecany czas trwania inwestycji (1 rok) w różnych scenariuszach, przy założeniu, że inwestujesz 50 000 złotych.

Przedstawione scenariusze pokazują, jakie wyniki mogłaby przynieść twoja inwestycja. Możesz porównać je ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na zmienności wartości tej inwestycji i nie stanowią dokładnego wskaźnika. Twój zwrot będzie się różnił w zależności od wyników na rynku i długości okresu utrzymywania inwestycji.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której nie jesteśmy w stanie wypłacić Ci pieniędzy.

Podane wartości obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi. W danych liczbowych nie uwzględniono przepisów podatkowych, które wpływają na twoją osobistą sytuację podatkową, a tym samym mogą również mieć wpływ na wielkość zwrotu.

W przedstawionych wyżej danych liczbowych nie została uwzględniona możliwość zakupu/sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych na rynku wtórnym w wyniku której nie ponosisz kosztów wejścia oraz kosztów wyjścia natomiast ponosisz prowizję brokerską. W takim przypadku musisz się liczyć z faktem, iż rynkowa cena certyfikatu może różnić się od wyceny wartości aktywów netto dokonywanej przez Fundusz.

CO SIĘ STANIE, JEŚLI TOWARZYSTWO NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

Strata finansowa nie jest objęta systemem rekompensat lub gwarancji dla inwestorów.

W przypadku braku środków pieniężnych niezbędnych do obsługi zobowiązań Funduszu z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych, Fundusz może nie mieć możliwości wypłaty środków pieniężnych na rzecz inwestorów, których certyfikaty inwestycyjne wykupił. Sytuacja taka może prowadzić także do konieczności wymuszonej sprzedaży aktywów (wierzytelności) przez Fundusz, po cenach niższych od ich wartości rynkowej i tym samym prowadzić do spadku wartości certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Fundusz może dokonać redukcji wykupu certyfikatów inwestycyjnych na warunkach określonych w statucie.

Fundusz i emitowane przez niego certyfikaty inwestycyjne nie podlegają pod jakikolwiek mechanizm gwarancyjny, w szczególności nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestor powinien liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Aktywa Funduszu stanowią jego odrębną masę majątkową i nie wchodzą do masy upadłościowej Towarzystwa ani Depozytariusza.

JAKIE SĄ KOSZTY?

KOSZTY W CZASIE

Osoba sprzedająca Ci ten produkt lub doradzająca w jego sprawie może nałożyć na Ciebie inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaże Ci informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ na Twoją inwestycję będą miały wszystkie koszty w czasie. Łączne koszty prezentowane poniżej

obejmują koszty jednorazowe, koszty bieżące i koszty dodatkowe. Wszystkie prezentowane dane są szacunkami i mogą ulec zmianie w przyszłości.

Inwestycja: 50 000 zł	W przypadku spieniężenia po 1 roku
Całkowite koszty [PLN]	2 020,00 PLN
Wpływ kosztów na zwrot w skali roku*	4,0%

** Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania inwestycji. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 4,2% przed uwzględnieniem kosztów i 0,00% po uwzględnieniu kosztów.*

STRUKTURA KOSZTÓW

W poniższej tabeli przedstawiono:
- wpływ poszczególnych rodzajów kosztów na zwrot z inwestycji, który możesz uzyskać na koniec zalecanego okresu utrzymywania, w ujęciu rocznym,
- znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

PONIŻSZA TABELA PRZEDSTAWIA WPŁYW NA ZWROT W UJĘCIU ROCZNYM

W poniższej tabeli przedstawiono szacunkowe kwoty poszczególnych rodzajów kosztów, które poniesiesz w pierwszym roku inwestycji przy założeniu, że zainwestowałeś kwotę 50 000 złotych oraz że stopa zwrotu Funduszu wyniesie w tym okresie 0%.

Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1,5%	Jest to maksymalna opłata, jaką możesz zapłacić przy przestąpieniu do inwestycji. Rzeczywista kwota może być niższa.
	Koszty wyjścia	0,0%	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji.
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	0,1%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży przez nas inwestycji bazowych na potrzeby produktu.
	Inne koszty bieżące	2,1%	Wpływ kosztów, które ponosimy corocznie w związku z zarządzeniem Twoimi inwestycjami.
Koszty dodatkowe	Opłaty za wynik	0,3%	Wpływ opłaty za wyniki. Potrącamy je z Twojej inwestycji, jeżeli wyniki produktu przekroczą jego poziom referencyjny: 25% od zysku, gdy zysk przewyższa wskaźnik będący sumą 10% WIBID 0/N oraz 90% sumy WIBOR 3M i 2,0%.
	Premie motywacyjne	0,0%	Wpływ premii motywacyjnych. Nie stosujemy w produkcie premii motywacyjnych.

ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁACIĆ PIENIĄDZE

Zalecany okres utrzymywania inwestycji: 1 rok.

Wyjście z inwestycji w Fundusz (w tym przed upływem zalecanego okresu inwestycji) jest możliwe poprzez wykup certyfikatów inwestycyjnych przez Fundusz. Fundusz dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych na żądanie inwestorów – co miesiąc. Fundusz może wykupić jednorazowo do 15% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych, przy czym nie więcej niż 50% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych na ten dzień wykupu.

Wyjście z inwestycji w Fundusz możliwe jest także przez sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych osobie trzeciej. Wyjście z inwestycji w Fundusz poprzez wykup certyfikatów inwestycyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty umorzeniowej, której wysokość wynosi do 0,5% wartości wykupywanych certyfikatów inwestycyjnych. Szczegółowe zasady wykupu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu opisane są w statucie Funduszu.

Wyjście z inwestycji możliwe jest też przez sprzedaż certyfikatów osobie trzeciej. Wyjście z inwestycji w ten sposób nie jest obłożone opłatą/karą.

JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ SKARGĘ?

Reklamacja i skarga w zakresie związanym z inwestycją w certyfikaty inwestycyjne Funduszu, z zachowaniem Dystrybutorów oraz doradzających w zakresie certyfikatów Funduszu może zostać złożona:

1. na piśmie:
   - osobiście w siedzibie Towarzystwa: Michael / Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa,
   - przesyłką pocztową, kurierską lub za pośrednictwem innego posłańca na adres siedziby Towarzystwa,
   - na adres do doręczeń elektronicznych: AE:PL-99454-43958-HCDCS-18;
2. ustnie:
   - telefonicznie na numer infolinii Towarzystwa: +48 22 308 60 07,
   - osobiście do protokołu w siedzibie Towarzystwa;
3. w postaci elektronicznej z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej:
   - pocztą elektroniczną: reklamacje@tfi.michaelstrom.pl,
   - za pośrednictwem formularza umieszczonego na stronie internetowej Towarzystwa: https://www.tfi.michaelstrom.pl/informacje-prawne.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za zachowanie podmiotów doradzających w zakresie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i nie przyjmuje reklamacji dotyczących ich zachowania.

INNE ISTOTNE INFORMACJE

Informacje o Funduszu oraz o ryzyku inwestycyjnym zawarte są w statucie Funduszu, warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu oraz Informacji dla Klienta AFI dostępnych dla wybranych Inwestorów u dystrybutora oraz w Towarzystwie. Statut Funduszu, warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu oraz Informacja dla Klienta AFI dołączane są do propozycji nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Statut Funduszu, warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu oraz Informacja dla Klienta AFI dostępne będą również w miejscu przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne Funduszu wyłącznie dla osób, które otrzymały propozycje nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu, nieobjęte dokumentami wskazanymi powyżej znajdują się na stronie internetowej www.tfi.michaelstrom.pl.

Na stronie internetowej www.tfi.michaelstrom.pl po zalogowaniu do panelu klienta, znajdują się dodatkowe informacje dotyczące Funduszu, w szczególności:
- półroczne i roczne sprawozdania finansowe,
- statut Funduszu,
- informacje na temat wyników osiągniętych przez Fundusz w maksymalnym dostępnym horyzoncie,
- na temat historycznych scenariuszy dotyczących wyników Funduszu, inne informacje, w tym ogłoszenia oraz wycena certyfikatów inwestycyjnych.