



Warszawa, dnia 11 lipca 2022 roku

**Uczestnicy funduszu**

**Stabilny Fundusz Obligacji Korporacyjnych  
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego  
(poprzednio Michael / Ström Obligacji  
Korporacyjnych Funduszu Inwestycyjnego  
Zamkniętego)**

*Szanowni Państwo,*

W imieniu MM Prime Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”), będącej organem funduszu Stabilny Fundusz Obligacji Korporacyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (poprzednia nazwa Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego) („**Fundusz**”), w ślad za przekazanym raportem bieżącym nr 49/2022 z dnia 11 lipca 2022 roku, przekazujemy Państwu wyjaśnienia dotyczące obecnej sytuacji związanej z rozwiązaniem umowy o powierzenie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego z dnia 5 lutego 2018 roku („**Umowa**”) zawartej z Michael / Ström Dom Maklerski S.A. („**Dom Maklerski**”).

Towarzystwo działając na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**”), w porozumieniu z Domem Maklerskim doprowadziło w listopadzie 2017 roku do utworzenia Funduszu. W początkowej fazie istnienia, do lutego 2018 roku, Funduszem i jego portfelem inwestycyjnym zarządzało bezpośrednio Towarzystwo, z uwagi na fakt iż Dom Maklerski nie posiadał zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy. Od lutego 2018 roku, na podstawie stosownej umowy oraz po



uzyskaniu zezwolenia przez Dom Maklerski, zarządzanie portfelem Funduszu zostało powierzone Domowi Maklerskiemu.

W listopadzie 2018 roku Towarzystwo w porozumieniu z Domem Maklerskim złożyło do Komisji wnioski o upublicznienie Funduszu, doprowadzając finalnie do uzyskania w dniu 12 kwietnia 2021 roku decyzji Komisji w przedmiocie wyrażenia zgody na upublicznienie, czego następstwem było dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu do obrotu giełdowego oraz przeprowadzenie dziewięciu emisji publicznych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu (informacje na temat przedmiotowych zdarzeń znajdują się w raportach bieżących nr 10/2021, 13/2021, 24/2021, 36/2021, 42/2021, 52/2021, 63/2021, 74/2021, 79/2021, 17/2022).

W tym samym terminie, zgodnie z ówczesnie przyjętą polityką bank pełniący obowiązki depozytariusza Funduszu („**Depozytariusz**”) wypowiedział umowę o pełnienie funkcji depozytariusza, co mogło w konsekwencji doprowadzić do likwidacji Funduszu (informacja o wypowiedzeniu umowy została zawarta w raporcie bieżącym nr 21/2021 oraz w sprawozdaniu finansowym Funduszu). Towarzystwo i Dom Maklerski mając świadomość, iż likwidacja wpłynie niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu, zdecydowały o podjęciu negocjacji z podmiotami, które potencjalnie mogłyby pełnić funkcję depozytariusza. W międzyczasie Dom Maklerski wystąpił z propozycją przeniesienia zarządzania Funduszem do innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a następnie wypowiedział umowę o utworzenie i administrowanie Funduszem zawartą z Towarzystwem, z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Wobec niezgodnienia warunków przeniesienia zarządzania Funduszem do wskazanego przez Dom Maklerski nowego towarzystwa oraz wobec rozbieżności co do dalszego funkcjonowania Funduszu pomiędzy Towarzystwem a Domem Maklerskim, kierując się najlepiej pojętym interesem Uczestników oraz korzystając z uprawnień zagwarantowanych w Ustawie oraz Umowie, Towarzystwo zdecydowało w dniu 8 kwietnia 2022 roku o wypowiedzeniu Umowy ze skutkiem na dzień 8 lipca 2022 roku.

Towarzystwo pragnie podkreślić, że dotychczas współpraca z Domem Maklerskim przebiegała prawidłowo, jednak ze względu na pojawiające się w ostatnim czasie rozbieżności co do dalszego funkcjonowania Funduszu oraz sposobu zapewnienia ochrony interesu Funduszu i jego Uczestników, a wobec powyższego wobec braku dalszej możliwości współpracy pomiędzy Towarzystwem a Domem Maklerskim, Towarzystwo zdecydowało o wypowiedzeniu Umowy.

Decyzja ta sprawia, że obowiązki podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu powrócą bezpośrednio do Towarzystwa, którego zespół posiada kilkunastoletnie doświadczenie w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi na polskim oraz światowych rynkach. MM Prime TFI S.A.



powstało w 2011 roku, a w 2013 roku uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. W 2014 roku Towarzystwo wprowadziło na rynek MM Prime Solidny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego polityka inwestycyjna opiera się na zarządzaniu portfelem obligacji korporacyjnych, i na którego strategii inwestycyjnej bazowała powstająca w 2018 roku strategia funduszu Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ. Strategia ta, po przejściu zarządzania Funduszem przez Towarzystwo będzie kontynuowana zgodnie zapisami statutu Funduszu.

W związku z powyższym Towarzystwo dokonało zmiany statutu Funduszu w zakresie jego nazwy – obecnie **Stabilny Fundusz Obligacji Korporacyjnych FIZ** i wykreślenia ze statutu zapisów dotyczących Domu Maklerskiego jako podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu. **W związku z rozwiązaniem Umowy** i tym samym **obniżeniem kosztów funkcjonowania Funduszu, Towarzystwo zamierza wystąpić do Komisji Nadzoru Finansowego** z wnioskiem o wyrażenie zgody na zmianę statutu Funduszu w zakresie **obniżenia opłaty stałej za zarządzanie Funduszem** pobieranej przez Towarzystwo. Obniżenie opłaty za zarządzanie będzie możliwe po uzyskaniu pozytywnej decyzji Komisji w tym zakresie, co **obniży koszty funkcjonowania i przełoży się na wzrost wartości certyfikatów Państwa Funduszu.**

Jednocześnie Towarzystwo informuje, że wbrew wcześniejszemu stanowisku Domu Maklerskiego dążącego do uniknięcia likwidacji Funduszu, obecnie deklarowanym zamiarem Domu Maklerskiego jest dążenie do przeprowadzenia likwidacji Funduszu. W ocenie Towarzystwa, scenariusz taki jest najmniej pożądany z perspektywy interesu Funduszu i jego Uczestników.

Likwidacja funduszu inwestycyjnego polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich certyfikatów inwestycyjnych. Wyprzedaż aktywów Funduszu w toku postępowania likwidacyjnego naraża Fundusz na przecenę jego aktywów, a Uczestników Funduszu na niepotrzebne i trudne do oszacowania ryzyko utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Aktualnie Towarzystwo jest w trakcie procedowania przed Komisją wniosku o wyrażenie zgody na zmianę depozytariusza Funduszu którego wybrali Państwo na Zgromadzeniu Inwestorów w styczniu 2022 roku (informacja zgodna z raportem 11/2022). Proces ten powinien zakończyć się w terminie 4-5 miesięcy i pozwoli na dalsze niezakłócone funkcjonowanie Funduszu.

Jednocześnie Towarzystwo, celem zachowania pełnej transparentności procesu przejścia zarządzania portfelem Funduszu, zwraca się do Państwa z prośbą o przekazywanie wszelkich zapytań dotyczących sytuacji Funduszu i jego Uczestników po przejściu zarządzania. Mając zaś na uwadze



interes Uczestników zwracamy się z prośbą o informacje w przedmiocie ewentualnych komentarzy godzących w dobre imię i interes Funduszu, jego Uczestników bądź Towarzystwa zarządzającego Funduszem bądź prób nakłaniania Uczestników Funduszu do wycofywania środków.

**Opisana powyżej sytuacja nie wymaga od Państwa dokonywania żadnych dodatkowych czynności. Jednocześnie jeśli będą mieli Państwo jakiegokolwiek pytania pozostajemy do Państwa dyspozycji pod dedykowanym adresem mailowym [ms@mmprimetfi.pl](mailto:ms@mmprimetfi.pl), pod telefonem nr +48 22 331 28 00 oraz poprzez formularz kontaktowy dostępny na stronie [www.mmprimetfi.pl](http://www.mmprimetfi.pl). Ponadto mogą Państwo kontaktować się bezpośrednio z Panem Grzegorzem Sadło – Dyrektorem Departamentu Sprzedaży tel. + 48 664 939 206, [g.sadlo@mmprimetfi.pl](mailto:g.sadlo@mmprimetfi.pl)**

Z poważaniem,

Piotr Krysztofczyk  
Prezes Zarządu  
MM Prime TFI S.A.

Maciej Michalski  
Prokurent  
MM Prime TFI S.A.