

«МКБ Технологическая перспектива»

Ключевые преимущества

- ✓ Валютная доходность - валютные объекты инвестиций
- ✓ Высокая ликвидность
- ✓ Инвестиции в быстрорастущие сектора мировой экономики
- ✓ Высокодоходный бенчмарк: индекс NASDAQ 100

Динамика расчетной стоимости пая



Стратегия Фонда

Основную часть портфеля занимают акций высококапитализированных компаний развитых рынков секторов информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) и смежных им, со значительным потенциалом роста финансовых показателей и высокой вероятностью ценовой переоценки рынком. Стратегия подходит инвесторам с высокой толерантностью к риску. Инвестиционная цель стратегии – долгосрочный прирост капитала портфеля в долларовом выражении, превышающий доходность индекса широкого рынка акций S&P500.

Структура фонда (29.07.2022)



Комментарии управляющего

В июле цена пая фонда выросла на 12.1% в долларовом выражении и на 31.9% в рублёвом, за счет ослабления российской валюты в июле до уровней в большей степени отражающих военно-политические риски. В целом тренд на постепенное снижение курса рубля по нашим ожиданиям должен продолжиться, компенсируя снижение рублевой стоимости пая в предыдущие месяцы. Рисковые активы, включая традиционно более волатильные технологические сектора акций, росли вопреки продолжающейся формально жесткой позиции ФРС по ставке. Впрочем, ужесточение стало оказывать ошутимое влияние на замедление экономических индикаторов в США – в частности, сектора недвижимости, и именно в силу этого, рынок ожидает смягчения риторики, даже несмотря на все еще высокую инфляцию. Более того, американская экономика формально сокращается уже 2 квартала подряд, и дальнейшее повышение ставок ускоренными темпами способно вызвать нежелательные, в осеннем электоральном цикле, последствия.

Сезон отчетности за II кв. компаний ИКТ входящих в фонд, в целом протекает лучше ожиданий. Важными для рынка оказались преимущественно позитивные прогнозы корпораций материальных секторов ИКТ на будущие периоды и, как следствие, позитивные пересмотры целевых цен инвестбанками. С позитивными сюрпризами отчитались ключевые игроки - Samsung Electronics, STM Microelectronics. Крупнейший чипмейкер отрасли - TSMC в очередной раз существенно превзошла консенсус по прибыли и выручке, что было воспринято рынком как индикатор хорошей ситуации по секторам в целом.

Дополнительным позитивом для отрасли полупроводникового машиностроения (около 1/3 портфеля фонда) стал выход на финишную прямую долгожданного закона о выделении \$52 млрд. на стимулирование локального производства чипов (принят Конгрессом США на момент написания отчета) и связанных субсидий еще почти на \$25 млрд. По оценкам экспертов, это только начало большого тренда на «суверенизацию» материальной цифровой инфраструктуры основными экономическими акторами. Как итог, аналитики крупнейших инвестиционных домов сохраняют целевые цены по широкому кругу компаний секторов материальных ИКТ на высоком уровне и подтверждают прогнозируемые двузначные темпы роста финансовых показателей, несмотря на негативные тренды в потребительских цифровых сегментах и напряженность в геополитике. Сохраняются крупные объемы обратных выкупов в отрасли, то есть сами корпорации считают свои бумаги недооцененными. Тем более действие факторов, позитивно влияющих на развитие секторов ИКТ, в нынешней среде продолжает усиливаться, - текущие дефициты чипов, микроэлектроники и оборудования для их производства, далеки от своего разрешения, создавая потенциал роста цен и объемов продаж и, соответственно, финансовых показателей и цен акций в секторах.

Динамика стоимости пая и СЧА:

	29.07.22		1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
Пай, руб.	1 495,67	Динамика Пая, руб.	31,92%	-17,43%	-36,90%	-32,61%	14,06%	35,97%
Пай, USD	24,84	Динамика Пая, USD	12,10%	-0,84%	-18,44%	-18,07%	20,08%	34,48%
СЧА, руб. млн.	478,97	Динамика СЧА	30,41%	-19,03%	-46,55%	7,16%	3 284,83%	3 738,53%

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Правилами доверительного управления фондом предусмотрены надбавки при приобретении и скидки при погашении инвестиционных паев. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи фонда.

«МКБ Технологическая перспектива»

Условия инвестирования через УК:

Минимальная сумма инвестирования	Вознаграждение УК от среднегодовой стоимости чистых активов фонда
1000 руб.	2%

<https://mkb-am.ru/catalog/opif-rynochnykh-finansovykh-instrumentov-tekhnologicheskaya-perspektiva/>

Акционерное общество «Управляющая компания «МКБ Инвестиции» (АО «УК МКБ Инвестиции»). Государственный регистрационный номер (при создании) № 055.391 от 19.04.1996, ОГРН 1027700590301. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00012, выдана ФКЦБ России 31.10.1996.

Вся необходимая информация раскрывается на сайте АО «УК МКБ Инвестиции». Получить информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением АО «УК МКБ Инвестиции», ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресам агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, а также по адресу: Российская Федерация, 123112, г. Москва, проезд 1-й Красногвардейский, д. 22 стр. 1, этаж 18, тел.: +7 (495) 241-30-27 или на сайте в сети Интернет по адресу: www.mkb-am.ru.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «МКБ Технологическая перспектива» (правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 28.04.2016 за №3146).

АО «УК МКБ Инвестиции» информирует о совмещении различных видов деятельности, а также о существовании риска возникновения конфликта интересов.

Денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев и(или) переданные АО «УК МКБ Инвестиции» в доверительное управление на основании заключенного договора доверительного управления, включая договор доверительного управления ценными бумагами на ведение индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». АО «УК МКБ Инвестиции» не оказывает услуг по открытию банковских счетов и приему вкладов. Изменения курса обмена иностранной валюты могут вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций.

Любые оценки, сведения, прогнозы, относящиеся к деятельности иных финансовых организаций и институтов, прочих организаций и учреждений и их продуктов, раскрытые (предоставленные) АО «УК МКБ Инвестиции», выражают исключительно субъективную оценку АО «УК МКБ Инвестиции» ситуации в соответствии с информацией, полученной им на законной основе, источник которой, по мнению АО «УК МКБ Инвестиции», заслуживает доверия. Окончательные выводы не должны основываться только лишь на оценке (прогнозе) АО «УК МКБ Инвестиции», а равно свидетельствовать о неизбежности их реализации.

Раскрытая информация, если иное прямо не указано, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Инвестиционные продукты АО «УК МКБ Инвестиции» могут не подходить определенному лицу.

АО «УК МКБ Инвестиции», если иное им прямо не указано и(или) прямо не предусмотрено действующим законодательством Российской Федерации, не дает каких-либо гарантий и(или) заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании раскрытой (предоставленной) им информации. АО «УК МКБ Инвестиции» рекомендует не полагаться в процессе принятия инвестиционного решения на какие-либо раскрытые (предоставленные, опубликованные) им сведения как на единственный источник информации, требуемой (необходимой) для принятия инвестиционного решения.