

«Технологическая перспектива»

Ключевые преимущества

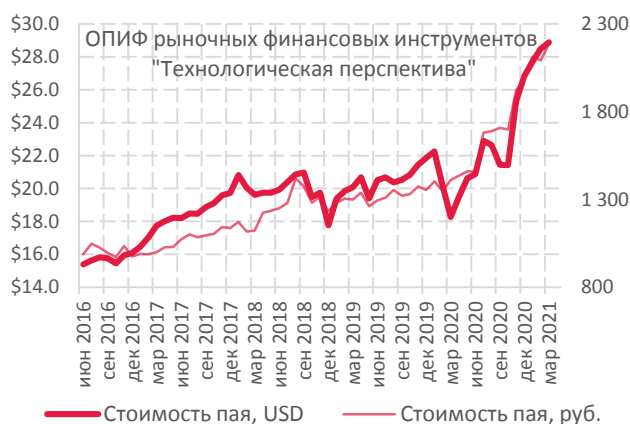
- ✓ Валютная доходность
- ✓ Высокая ликвидность
- ✓ Инвестиции в планомерно растущий сегмент мировой экономики
- ✓ Высокодоходный бенчмарк: индекс NASDAQ 100

Стратегия Фонда

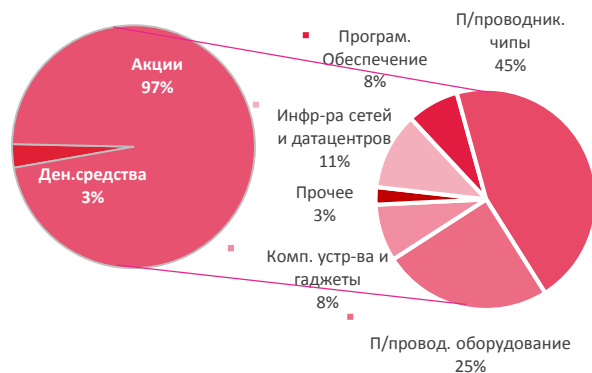
Основную часть портфеля занимают акций высококапитализированных международных компаний секторов информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) и смежных им, со значительным потенциалом роста финансовых показателей и перспективами существенной переоценки рынком.

Стратегия подходит инвесторам с высокой толерантностью к риску. Инвестиционная цель стратегии – долгосрочный прирост капитала портфеля в долларом выражении, превышающий доходность индекса широкого рынка акций S&P500.

Динамика стоимости пая



Структура фонда (31.03.2021)



Комментарии управляющего

В марте Фонд повторил динамику бенчмарка, стоимость пая в долларах увеличилась на 1,4%. По итогам 1-го квартала 2021 года фонд вырос на 7,62% против роста бенчмарка на 1,58% - «альфа» составила более 6%. После короткого периода «механических» распродаж в секторе высоких технологий в начале месяца (фиксация прибыли после заметного роста и ребалансировка портфелей в пользу акций традиционных секторов), ситуация ожидаемо быстро развернулась и к концу месяца подавляющее большинство позиций портфеля фонда были «выкуплены» более долгосрочными инвесторами. Многие позиции обновили годовые и абсолютные максимумы по ценам акций. Происходило это на фоне все более позитивной конъюнктуры рынков для продукции секторов «ядерной» части портфеля (около 70% активов) – чипмейкеров самого широкого спектра и контрактных кремниевых производителей (Semis), производителей оборудования для производства полупроводников и компонентов микроэлектроники (SemiCaps). Дефицит в сегментах продолжил нарастать, а прогноз достижения баланса в компонентах микроэлектроники сдвинут инвесторами и отраслевыми агентствами на начало 2023 года.

Прогнозы объемов спроса на оборудование увеличены большинством экспертов на 20 и более процентов ежегодного прироста без видимого горизонта насыщения. При оценке общего объема продаж оборудования, включая вторичное, в \$75 млрд./год, совокупный объем оборудования, необходимый для реализации крайнего варианта тренда – полной «суверенизации» полупроводникового производства всеми крупнейшими игроками (США, Китай, ЕС, Япония, Корея), по некоторым оценкам составит около \$1,2 трлн. На фоне такого структурного сдвига в секторе, у производителей упомянутых сегментов, стоящих в начале цепочки создания стоимости, возникает весьма серьезная «ценовая сила» приводящая к росту маржинальности бизнеса, с другой стороны – при существующих прогнозах роста рынка и глубины этого роста, для них становится крайне выгодна «покупка времени» - приобретение менее крупных игроков сектора, для быстрого наращивания своей выручки, рыночной доли и показателей прибыльности. Ожидается высокая активность M&A (слияний и поглощений) в секторе, что также может способствовать пересмотру справедливых финансовых мультипликаторов вверх.

Динамика стоимости пая и СЧА:

| | 31.03.21 | | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года |
|----------------|----------|--------------------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Пай, руб. | 2 186,16 | Динамика Пая, руб. | 4,47% | 10,28% | 27,97% | 55,06% | 94,65% |
| Пай, USD | 28,88 | Динамика Пая, USD | 1,40% | 7,62% | 34,70% | 58,15% | 47,24% |
| СЧА, руб. млн. | 294,10 | Динамика СЧА | 32,42% | 159,90% | 628,69% | 1 893,75% | 2 190,55% |

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Технологическая перспектива»

| Изменение стоимости пая, % | Янв | Фев | Мар | Апр | Май | Июн | Июл | Авг | Сен | Окт | Ноя | Дек | YTD* |
|----------------------------|------|-------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2021 | 6,6% | -1,0% | 4,5% | | | | | | | | | | 10,3% |
| 2020 | 3,6% | -3,8% | 4,5% | 1,9% | 1,6% | 0,0% | 15,1% | 0,6% | 1,1% | -0,6% | 13,2% | 3,1% | 46,4% |
| 2019 | 3,8% | 1,8% | -0,3% | 3,0% | -5,7% | 2,5% | 1,4% | 3,3% | -2,4% | 0,7% | 3,3% | -1,5% | 9,7% |
| 2018 | 3,1% | -4,7% | 0,6% | 9,0% | 1,0% | 1,2% | 2,4% | 10,9% | -3,1% | -6,8% | 2,7% | -6,2% | 8,6% |
| 2017 | 1,4% | -0,2% | 1,3% | 2,7% | 0,3% | 4,3% | 2,4% | -1,4% | 0,9% | 1,0% | 3,4% | -0,5% | 16,5% |

* С последнего календарного дня предыдущего года

Условия инвестирования через УК:

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

<https://mkb-am.ru/information/products/1476/>

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. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-07260-001000, выдана ФКЦБ России 19.12.2003.

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 фондов могут быть предусмотрены надбавки при приобретении и скидки при погашении инвестиционных паев. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Вся необходимая информация раскрывается на сайте АО «УК МКБ Инвестиции» и, в случае если это предусмотрено законодательством Российской Федерации и правилами доверительного управления, публикуется в печатном издании «Приложение к Вестнику ФСФР России». 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, 119021, г. Москва, бульвар Зубовский, д. 11 А, этаж 11, помещение I, комната 1., тел.: +7 (495) 777-29-64 или на сайте в сети Интернет по адресу: www.mkb-am.ru. Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РЕГИОН Фонд Акции» (правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России 18.06.2003 за № 0120–14241368), Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РЕГИОН Фонд Облигаций» (правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России 01.09.2004 за №0254–74113798), Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РЕГИОН Еврооблигации» (правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 24.05.2016 за № 3155), Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РЕГИОН Фонд Сбалансированный» (правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России 01.09.2004 года за № 0255–74113814), Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Технологическая перспектива» (правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 28.04.2016 за №3146), Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Золотой Эталон» (правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 28.04.2016 за № 3145).

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.