

ОПИФ рыночных финансовых инструментов
«МКБ Технологическая перспектива»

Ключевые преимущества

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

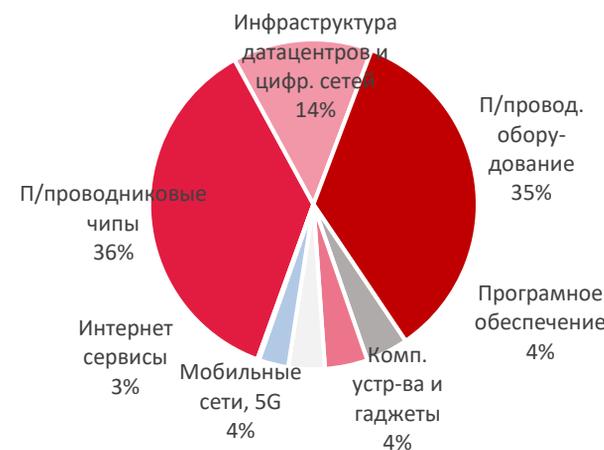
Динамика расчетной стоимости пая



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 долларом выражении, превышающий доходность индекса широкого рынка акций S&P500.

Структура фонда (31.08.2022)



Комментарии управляющего

После двузначного в процентах роста в июле и начале августа, рынки взяли паузу, отдав часть прироста во второй половине месяца. Основная причина - существенно более жёсткое, чем ожидалось, выступление главы ФРС Джерома Пауэлла на симпозиуме в Джексон Хоул и новая волна распродаж, на «уровне коленного рефлекса», на опасениях большего повышения ставки. Поскольку в США рынок занятости продолжает находиться в хорошей форме, а темпы роста инфляции замедлились незначительно, ФРС сохранил жёсткую риторику. С другой стороны, несколько предыдущих повышений с марта уже ощутило негативно повлияли на американскую экономику, - в частности, сектор недвижимости, а высокий долг (читай – высокая, в абсолютном выражении, стоимость его обслуживания, - процентные платежи, многократно вырастут при повышении ставки с крайне низких недавних уровней вблизи нуля, до сколь-нибудь значимых, даже небольших, единиц процентов) госсектора, корпораций и домохозяйств в США не позволяет и дальше бесконтрольно повышать ставку, не вызвав серьёзных структурных проблем. Поэтому ФРС так или иначе придётся смягчить тон в ближайшем будущем, чтобы ограничиться «мягкой посадкой» в качестве последствий для экономики. Мы полагаем, это произойдёт после ближайшего заседания 20-21 сентября, и станет катализатором разворота фондовых рынков наверх. Ожидаем, что это самым благоприятным образом скажется на результатах Фонда, поскольку лидером в этот момент, с наибольшим «рычагом» к росту, станут представители материальных секторов ИКТ, которые неоправданно скорректировались на сложившемся в прежние декады восприятии негативного влияния ставки именно на хайтэк. Это «автоматическое правило»

ранней цифровизации эпохи «дот.комов», сейчас не релевантно – компании олигопольны по своим позициям в секторах, с высоким кредитным качеством, не обременены долгом, с устойчивыми денежными потоками и запасами денежной ликвидности. А главное отличие от ранних циклов – находятся в начальной фазе большого структурного сдвига, являясь ключевым драйвером мировой экономики, - столь необходимых ей производительности и эффективности. Из текущих факторов также отметим: 1) Сезон отчетности за II кв. компаний, входящих в фонд, в среднем был лучше ожиданий; 2) Принят долгожданный закон (CHIPS ACT) о выделении \$52 млрд (совокупно до \$280 млрд.) микроэлектронной отрасли США, усилив тренд на самодостаточность критической цифровой инфраструктуры крупнейших глобальных игроков. 3) Проходят крупные объёмы выкупов и покупок инсайдерами акций в отрасли, - сами корпорации и менеджмент считают свои бумаги дешёвыми. 4) За исключением инерционного потребления, сохраняется дефицит чипов, микроэлектроники и оборудования для их производства. 5) Выросшие цены на электроэнергию (до 5-8 раз для конечного рынка) вынуждают корпорации по всему миру ускоренно переводить цифровую инфраструктуру, выстроенную в последние 10-15 лет, на более энергоэффективные (до 10 раз) технологии нового поколения, и ускоренно внедрять повышающие энергоэффективность новые цифровые системы управления и производства и т.п. Рынок пока, как часто бывает, руководствуясь инерционным восприятием отраслевых циклов, неверно оценивает ситуацию и предоставляет инвесторам возможность для недорогого входа на средне- и долгосрочную перспективу.

Динамика стоимости пая и СЧА:

| | 31.08.22 | | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет |
|----------------|----------|--------------------|---------|----------|-----------|---------|-----------|-----------|
| Пай, руб. | 1 367,28 | Динамика Пая, руб. | -8,58% | -16,63% | -45,31% | -39,25% | 0,99% | 26,04% |
| Пай, USD | 22,65 | Динамика Пая, USD | -8,83% | -12,86% | -24,30% | -25,97% | 11,23% | 22,62% |
| СЧА, руб. млн. | 432,98 | Динамика СЧА | -9,60% | -18,76% | -56,08% | -33,92% | 2 863,36% | 3 418,41% |

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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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») (далее – Компания). 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 Компании. Получить информацию о Фонде, ознакомиться с правилами доверительного управления Фондом 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.

Ключевой инвестиционный документ в отношении Фонда раскрывается на сайте Компании. 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 в доверительное управление на основании заключенного договора доверительного управления 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.