

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

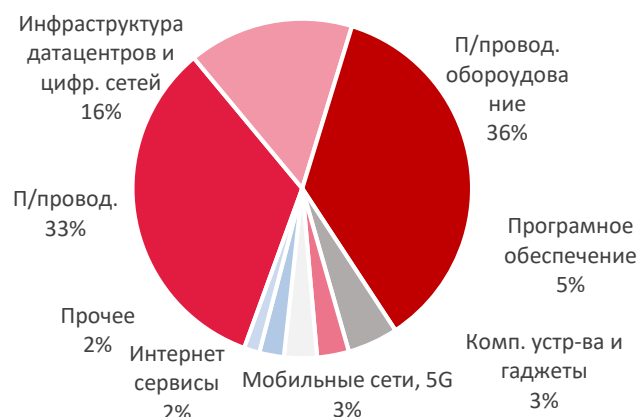
Динамика расчетной стоимости пая



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

Структура фонда (31.10.2022)



Комментарии управляющего

В октябре рынки акций активно разворачивались «наверх», и цена паёв фонда «Технологическая перспектива» выросла на 9.99%. По мнению игроков, основные негативные факторы – высокая инфляция, повышение ставки ФРС и «политика нулевой терпимости» к COVID-19 в Китае - в ближайшие месяцы в значительной мере ослабнут: ФРС будет вынуждена смягчить кредитно-денежную политику на фоне замедления инфляции, а Китай откажется от локдаунов. Также инвесторы не без оснований рассчитывали на победу республиканцев в нижней палате Конгресса на выборах в США, что должно воспрепятствовать дальнейшему повышению корпоративных налогов со стороны администрации Байдена. Учитывая данные начала ноября на момент написания обзора, - ожидания рынка во многом реализовались. Основные бенефициары потенциального разворота политики ФРС – высокотехнологические корпорации и, в частности, представители сектора ИКТ. В первую очередь мультипликаторы таких компаний (P/E, P/S) должны прекратить сокращаться и, напротив, перейти к расширению. Также участники рынка предполагают, что часть игроков из материальных секторов ИКТ в последней квартальной отчётности могли прибегнуть к тактике «sinking quarter» («плохой квартал»), - скомпилировали для рынка отчетность и прогноз на уровне «низкой воды» понимая, что общий фон остается тревожным и отчетность, без значимого положительного сюрприза, не поднимет цену акций против рынка. Обычно это происходит в преддверии минимума и разворота отрасли наверх, особенно если котировки после такой отчётности остаются на прежнем уровне или растут, как это произошло с в последние недели. Снова акцентируем внимание на том, что книги заказов большинства ИКТ-компаний

заполнены на много кварталов вперёд (в тренде на «суверенизацию» ИКТ-секторов), и за исключением постпандемической слабости сегмента потребительской электроники, сохранится дефицит чипов сетевой, вычислительной и инфраструктурной микроэлектроники и оборудования для их производства. Также очень важным фактором роста ИКТ-секторов, на фоне кратного роста цен на все виды энергии, становится ускоренное внедрение энергосберегающих технологий нового поколения. Это касается как вновь вводимых объемов датацентров, сетей и инфраструктуры, так и ускоренного, к прежним темпам, обновления оборудования уже развернутой инфраструктуры. Значим и другой долгосрочный тренд на фоне высокой сырьевой инфляции – ускоренного развертывания диджитал-инфраструктуры для быстрого наращивания доли в ВВП «нематериального» (наименее связанного с использованием физических/природных ресурсов) потребления сервисов и приложений, основанного на цифровизации. Что касается момента для входа, то, по мнению, издателя Stock Trader's Almanac Джеффри Хирша, с 1946 года каждый раз после снижения в первые 3 квартала года, фондовый рынок в среднем рос на 28.2% в течение следующих 5 кварталов, принося прибыль для инвесторов. Стоит упомянуть и благоприятную «эконометрическую» закономерность для входа в рынок в контексте президентского цикла в США: традиционно последние 2 года очередного срока после промежуточных выборов являются самыми прибыльными для держателей акций. По нашему мнению, нынешним и потенциальным пайщикам фонда «Технологическая перспектива» представляется отличная возможность для входа на средне- и долгосрочную перспективу, т.к. в ближайшие месяцы ситуация будет улучшаться.

Динамика стоимости пая и СЧА:

	31.10.22		1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
Пай, руб.	1 238,66	Динамика Пая, руб.	9,99%	-17,18%	-31,62%	-41,12%	-6,89%	12,07%
Пай, USD	20,13	Динамика Пая, USD	2,62%	-18,98%	-19,66%	-32,52%	-3,35%	5,40%
СЧА, руб. млн.	393,53	Динамика СЧА	9,48%	-17,84%	-33,48%	-50,56%	2 641,04%	3 038,65%

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходности 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.