

# «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 (30.09.2022)



## Комментарии управляющего

В сентябре рынки акций продолжили движение вниз в связи с повышением ставки ФРС на 0.75% до 3.25%, формальным оправданием для которого продолжают оставаться хронически высокие темпы инфляции. При этом в США рынок занятости и часть деловых индикаторов остаются в хорошей форме, что позволяет регулятору сохранять жёсткую риторику. Однако, несколько предыдущих повышений с марта уже ощутили негативно повлияли на американскую экономику и, в частности, сектор недвижимости, а высокий долг Соединённых Штатов не позволяет и дальше бесконтрольно повышать ставку, не вызвав серьёзные структурные проблемы. Именно поэтому ФРС так или иначе придётся смягчить тон в ближайшем будущем, если она планирует обеспечить «мягкую посадку». Риторика части представителей Фредрезерва дает ранние подтверждения позитивного сценария. Когда, как ожидается, экономика США выйдет на траекторию восстановления, это самым благоприятным образом скажется на перспективах высокотехнологических секторов, чего ожидает большинство участников рынка, и в частности, на материальных секторах ИКТ, неоправданно «скорректированных» страхами по поводу будущих темпов роста. Часть компаний сократила планы по закупке оборудования, капитальным расходам и производственным запасам. Но в-первых по этим статьям предложения в большинстве случаев, и так были дефицитными, а во-вторых, при мягкой посадке, планы немедленно восстанавливаются, при сохранении занятости на высоком уровне и поддержке потребления. Уже во 2-ой половине октября в активную фазу вступит сезон отчетности за III кв., и мы полагаем, что компании, входящие в фонд, продемонстрируют результаты лучше снизившихся избыточно, кварталом

ранее, на волне всеобщих опасений относительно рецессии, ожиданий, т.к. менеджмент часто сознательно индиферентно относился к ситуации как несколько более негативную, чтобы «обезопасить» себя перед отчётным периодом. Ещё раз акцентируем внимание на том, что книги заказов большинства представителей ИКТ заполнены на много кварталов и даже лет вперед, и за исключением потребительского сегмента, сохраняется существенный дефицит в сегментах чипов (время поставки заказов по многим типонаминалам чипов, например, вернулось с «улучшения» до 30 недель, к 50-ти – типичным для пиков времен пандемии COVID), промышленной и автомобильной микроэлектроники и оборудования для их производства. Также, все более существенным фактором поддержки роста спроса в материальных ИКТ становится и долгосрочная тенденция перехода на более энергоэффективные компоненты и технологии нового поколения, в связи с кратно выросшими ценами на электроэнергию и в соответствии с повесткой ESG. Это напрямую касается как новых, edge- компьютерных компонентов, так и самих современных датацентров с огромным количеством серверов и цифровых сетей передачи данных всех типов. Рынок часто неправильно оценивает ситуацию и предоставляет инвесторам отличную возможность для входа на средне- и долгосрочную перспективу. По нашему мнению, такая возможность есть уже сейчас: это подтверждает и позитивный разворот по перспективам отрасли некоторых крупных инвестиционных домов, в частности Morgan Stanley, аналитики которого считают, что текущие котировки находятся около дна «медвежьего» цикла в полупроводниках, а компании, стоящие в начале «цепочки стоимости», являются лучшим выбором для «материальных» покупок.

## Динамика стоимости пая и СЧА:

	30.09.22		1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
Пай, руб.	1 126,17	Динамика Пая, руб.	-17,63%	-0,67%	-53,84%	-46,77%	-14,79%	2,87%
Пай, USD	19,62	Динамика Пая, USD	-13,40%	-11,49%	-32,40%	-32,54%	-4,40%	3,95%
СЧА, руб. млн.	359,44	Динамика СЧА	-16,98%	-2,13%	-55,65%	-52,27%	2 420,02%	2 794,30%

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](http://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.