



High Tech
Investment
Fund

**АНАЛИТИКА
ПРОГНОЗЫ
ПЕРСПЕКТИВЫ
РЕЗУЛЬТАТЫ**

ИЮНЬ 2023



Говорим сейчас

В своей аналитической записке конца 2022 года мы были достаточно оптимистичны на весь 2023 год. Наши прогнозы по остановке повышения ставки ФРС около 5 процентных пунктов и снижению инфляционного давления в США к порогам в 3,5 – 4 процентных пунктов к середине года, очевидно, пока оправдываются. Наш прогноз о восстановлении ведущих фондовых индексов США на 15 – 20 процентов за счет крупнейших технологических компаний, список которых мы приводили в записке, также оказался правильным. Рынок, оторвавшись от максимально негативных прогнозов, смог сосредоточиться на фундаментальных экономических показателях, хорошей отчетности компаний ряда отраслей и показать хорошую динамику. Мы предполагали проблемы финансового сектора США в течение всего 2023 года в связи с чем максимально ограничили свое присутствие в данном секторе на весь год, что на момент окончания первого полугодия также оказалось верным решением и не позволило портфелям ценных бумаг под нашим управлением показывать излишнюю негативную волатильность. Впрочем, мы не склонны излишне драматизировать ситуацию на финансовом рынке США и думаем, что крупнейшие банки смогут восстановить свои позиции уже к концу 2023 года.

А мы говорили...(в конце 2022 года)

- ...ожидания базовой ставки составляют около 5%;
- ...инфляция должна снизиться еще больше в начале 2023 года и может нормализоваться примерно к середине года на уровне 3,5% -4%;
- ...мы достаточно оптимистично смотрим на рынок в целом и готовы к осторожному увеличению допустимого уровня рисков для наших Инвесторов

Мы ждем дальше

Третий квартал 2023 года на фондовом рынке США не будет таким же радужным как первое полугодие этого года, и по нашим прогнозам, рынки будут находиться под негативным давлением продавцов в период со второй половины июня вплоть до конца сентября – начала октября. В этот период мы ожидаем повышенную волатильность на рынке акций, а также возможные резкие, провальные удары в акциях крупнейших компаний – лидеров роста первого полугодия, к чему подготовим портфели под нашим управлением нарастив в них долю денежных средств. Связано это будет как с желанием участников зафиксировать часть накопленной прибыли с начала года в преддверии окончания финансового года в сентябре, так и с усилением геополитической напряженности на китайском и мексиканском направлении, которые мы склонны ожидать ближе к началу осени текущего года. В то же время, наши ожидания динамики рынка основных энергоносителей и металлов скорее положительны на третий квартал года, в связи с чем мы предполагаем возможное повышение их стоимости, что внесет дополнительные инфляционные опасения на финансовые рынки. Также, давление на инфляционные ожидания, по нашему мнению, окажет рынок продовольствия, и в первую очередь рынок зерна, который крайне чувствителен к уровню мировой геополитической напряженности, роста которой мы также ожидаем в 3-м квартале текущего года.

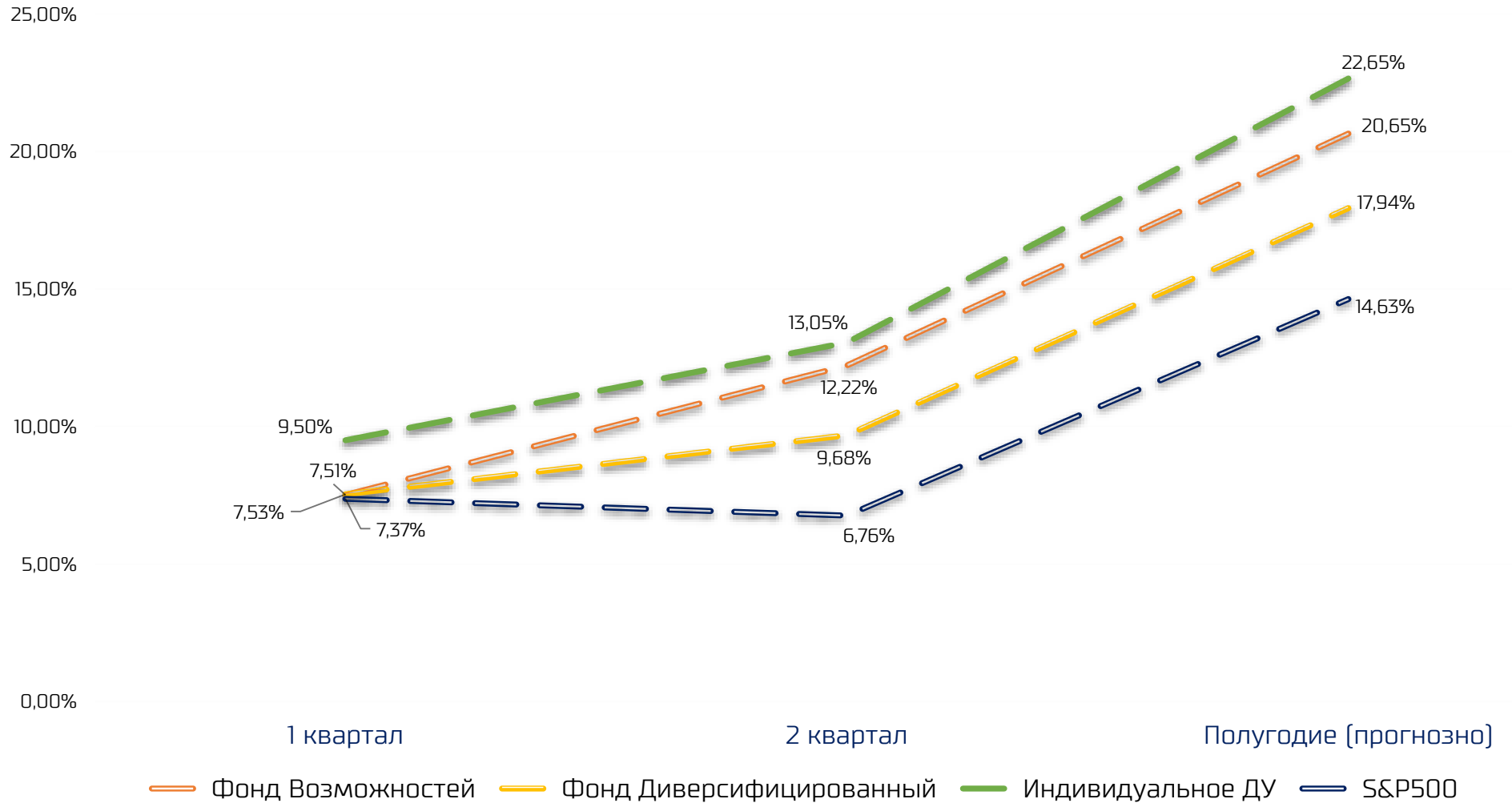
Что мы будем делать

Сохраняя оптимистичные ожидания до конца текущего года, мы предполагаем дальнейший рост основных фондовых индексов в этот период времени, ожидая увидеть максимальные значения в конце текущего. Негативную турбулентность третьего квартала, достижения пика которой мы ожидаем в середине августа текущего года. Именно тогда, по нашим прогнозам, уровень снижения индексов будет достигать максимальных значений. Этот момент мы предполагаем использовать для агрессивного наращивания позиций наших фондов и клиентов индивидуального доверительного управления. По нашему мнению, этот период станет лучшим в году для формирования качественной позиции в акциях США как с целью их реализации в конце 2023 года, так и в 1 полугодии 2024 года.

На данный момент мы не планируем резкое изменение структуры отраслевого наполнения наших фондов и ИДУ портфелей, однако предполагаем некоторое усиление Энергетической, Фармацевтической и Финансовой составляющей за счет Технологического и Коммуникационного секторов до конца 2023 года.

ДОХОДНОСТЬ НАШИХ ФОНДОВ vs ИНДЕКС S&P500

Сравнительный анализ доходности наших фондов с индексом S&P500



ТЕКУЩИЙ ОТРАСЛЕВОЙ СОСТАВ ФОНДОВ

Фонд возможностей



Технологии	(38.55%)
Коммуникационные ...	(23.78%)
Потребительский (в...	(18.03%)
Медицина	(13.41%)
Энергетика	(6.23%)

Фонд диверсифицированный



Потребительский (в...	(38.21%)
Технологии	(24.97%)
Финансы	(13.43%)
Коммуникационные ...	(13.11%)
Энергетика	(5.67%)
Медицина	(4.6%)

Индивидуальное ДУ



Потребительский (в...	(32.79%)
Технологии	(23.85%)
Коммуникационные ...	(11.94%)
Медицина	(10.37%)
Энергетика	(6.11%)
Финансы	(6.01%)
Промышленность	(5.61%)
Товары первой необ...	(3.33%)



High Tech
Investment
Fund



+ 420 558 889 755



info@htif.ai



@HTIFund



htif.ai