



High Tech
Investment
Fund

АНАЛИТИКА ПРОГНОЗЫ ПЕРСПЕКТИВЫ РЕЗУЛЬТАТЫ

декабрь 2023



А мы говорили...(в сентябре 2023 года)

- ... мы предполагаем, что как сезон отчетности за 3-й квартал, так и хорошие данные по продажам ближе к концу года и, прогнозируемое нами, снижение уровня инфляции в США, переломят сложившийся негатив и выведут рынки, как минимум, к вершинам третьего квартала, а возможно и превзойдут его
- ... мы не ждем драматического падения на рынке нефти и нефтепродуктов до конца года. Скорее, при достижении комфортных уровней около 80 долларов нефтяные котировки продолжат рост и восстановятся до уровня 90 – 95 долларов к концу текущего года
- ... сложно ожидать снижения геополитической напряженности, однако, мы видим определенный уровень усталости от нее и предполагаем, что уже с начала декабря начнем получать положительные сигналы о ее ослаблении

Говорим сейчас

С удовольствием отмечаем, что наш основной квартальный прогноз очередной раз оправдался и основные фондовые индексы США сумели уже к середине декабря выйти на максимальные годовые или исторические уровни. Смягчение риторики ФРС, хорошая квартальная отчетность, все это факторы на которых мы строили свой квартальный прогноз и именно эти факторы внесли наибольший вклад в его реализацию. Мы прогнозировали рост нефтяных котировок к концу квартала и, пожалуй, этот прогноз нельзя оценить как точный, и хотя первая его часть реализовалась, и уровень нефтяных котировок пришел к 80 долларов за баррель, как мы и прогнозировали, но ожидания уровня в 90 – 95 долларов мы переносим с конца этого года на 1 квартал 2024 года.

Конечно, мы можем наблюдать возникновения новых локальных очагов нестабильности, но, все же риторика ведущих, особенно западных, мировых держав внушает нам некоторый оптимизм относительно событий 2024 года и мы прогнозируем снижение уровня геополитической напряженности.

Мы ждем дальше

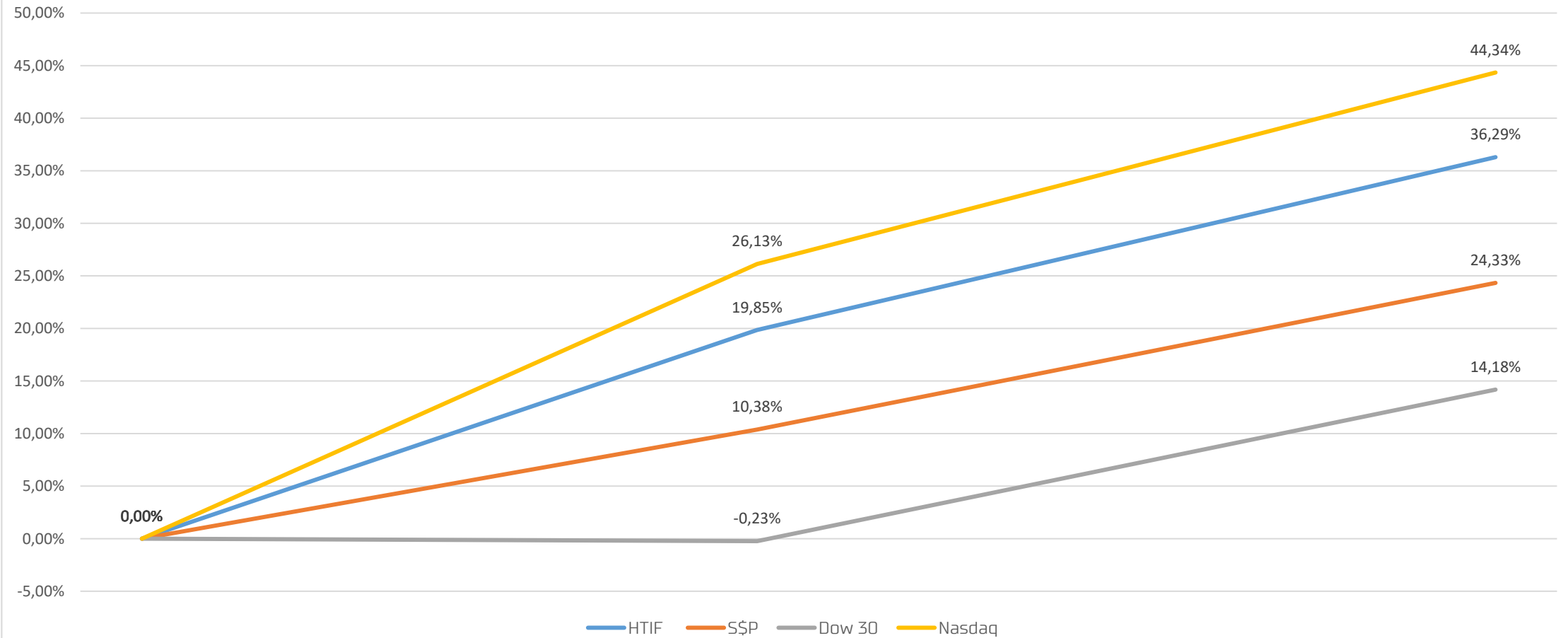
Мы понимаем, что первый квартал наступающего года может преподнести большое количество негативных сюрпризов, как связанных с геополитическими рисками так и угрозами новых инфекционных вспышек, способных перерасти в локальные пандемии, распространение которых мы отмечаем в последнее время. Также мы видим нарастающие логистические риски в Красном море, что способно повлиять как на цепочки поставок, так и на стоимость основных энергоносителей, объем которых, перевозимых данным путем, довольно существенный. В то же время, мы ждем позитивных новостей с рынка криптовалют, где затянувшиеся споры участников рынка с регулятором постепенно подходят к своему логическому, на наш взгляд, позитивному завершению. Мы ожидаем усиления риторики и движений ФРС по снижению учетной процентной ставки, как минимум, на 0,25 процентных пунктов к концу первого квартала. Рынок труда и уровень розничных продаж остаются достаточно сильными и мы прогнозируем спокойную корпоративную отчетность за 4 квартал 2023 года. Говоря о динамике основных фондовых индексов мы ожидаем их дальнейшего подъема и в 1 квартале 2024 года, хотя скорее всего он не будет таким впечатляющим как в последнем квартале этого года.

Что мы будем делать

Мы продолжим удерживать существенный объем в активах Технологического и Коммуникационного секторов, предполагая, что в течение первого квартала они сохранят за собой лидерство, однако, мы пересматриваем структуру этого сегмента нашего портфеля в сторону снижения доли "китов" и наращивания доли компаний средней капитализации. Мы предполагаем увеличение доли Энергетического сегмента и Медицины делая ставку на свои прогнозы, о которых писали выше. Финансовый сектор, в свете возможного снижения ставок ФРС, также начинает интересовать нас и мы рассматриваем возможности по наращиванию в нем своей доли.

ДОХОДНОСТЬ НАШИХ ФОНДОВ vs ИНДЕКСЫ

Средняя зафиксированная доходность HTIF в сравнении с основными индексами за период
03.01.2023 – 25.12.2023



ТЕКУЩИЙ ОТРАСЛЕВОЙ СОСТАВ ФОНДОВ

Фонд возможностей



Технологии	(29.51%)
Коммуникационные у...	(29.45%)
Потребительский (вто...	(15.64%)
Медицина	(14.36%)
Энергетика	(11.04%)

Фонд диверсифицированный



Потребительский (вто...	(35.53%)
Финансы	(13.81%)
Коммуникационные у...	(12.68%)
Медицина	(9.94%)
Товары первой необхо...	(8.33%)
Промышленность	(8.29%)
Технологии	(6.24%)
Энергетика	(5.17%)

Индивидуальное ДУ



Потребительский (вто...	(44.61%)
Коммуникационные у...	(12.37%)
Медицина	(11.94%)
Финансы	(10.36%)
Энергетика	(7.25%)
Промышленность	(6.2%)
Товары первой необхо...	(3.73%)
Технологии	(3.53%)



+ 7 (495) 617 41 90



info@ipohightech.club



@HTSFCAPITAL



ipohightech.club



+ 420 558 889 755



info@htif.ai



@HTIFund



htif.ai



High Tech
Investment
Fund