



ABLV

О результатах деятельности инвестиционных фондов ABLV в третьем квартале 2021 года

Комментарий управляющей компании ABLV Asset Management, IPAS

В третьем квартале 2021 года на мировых финансовых рынках не было ярко выраженной тенденции движения, при этом наблюдалась повышенная волатильность – были периоды как роста, так и падения.

В первой половине отчетного периода позитивному настроению инвесторов способствовали данные о восстановлении экономики и сильная финансовая отчетность компаний за второй квартал. Так, ВВП США превысил пик, достигнутый до начала пандемии Covid-19. Кроме того, представители Федрезерва США четко обозначили условия для начала сворачивания мер стимулирования экономики (снижение безработицы до 5%, устойчивая инфляция 2%), а также объяснили, что по мере сокращения стимулов рынки будут обеспечены дополнительной ликвидностью через операции РЕПО. Анонсирование нового инструмента должно было снизить опасения инвесторов о нехватке ликвидности после начала сворачивания мер стимулирования экономики, что ожидаемо вызвало положительную реакцию финансовых рынков.

В начале осени финансовые рынки стали более волатильными на фоне опасений, что мировая экономика может скатиться в период низкого роста и высокой инфляции. Например, инфляция в еврозоне достигла максимального значения с 2008 года. Если во втором квартале преобладало мнение, что всплеск инфляции будет временным, а уверенное восстановление мировой экономики позволит восстановить ценовую стабильность, то осенью ситуация заметно изменилась – в то время как цены продолжили расти, стали появляться признаки замедления экономического роста. Дефицит электроэнергии в ЕС, Китае и Индии только усугубил ситуацию, так как повышенный спрос вызвал резкий рост цен на энергоносители, что может привести к длительному периоду ускорения инфляции – риск стагфляции становится все более реальным. В то же время из Китая приходили новости о новых регулятивных ограничениях, замедлении темпа роста экономики и выросшему риску дефолтов в секторе недвижимости, который играет значительную роль в экономике страны. Это традиционно ухудшило отношение инвесторов к финансовым рынкам развивающихся стран.

По итогам квартала мировой индекс акций MSCI World (в долларах США) снизился на 0,35%. Наиболее слабые результаты продемонстрировал рынок акций развивающихся стран - индекс акций MSCI International EM Price Index (в долларах США) упал почти на 9%. В свою очередь, рынки акций США и Европы оказались более устойчивыми и, несмотря на рост волатильности, по итогам квартала продемонстрировали положительные результаты: индекс широкого рынка акций S&P 500 вырос на 0,23%, индекс акций компаний технологического сектора Nasdaq 100 - на 0,93%, а индекс акций широкого рынка Европы STOXX Europe 600 Net Return EUR Index - на 0,44%.

На мировом рынке облигаций наблюдались разнонаправленные тенденции. Доходность по 10-летним облигациям США практически не изменилась по итогам третьего квартала, а динамику различных сегментов рынка облигаций в большей степени определяла география инвестиций. Ввиду ухудшения отношения инвесторов к финансовым рынкам развивающихся стран, индекс облигаций эмитентов развивающихся стран EMBI Global Diversified (в долларах США) в отчетном периоде снизился на 0,70%. В свою очередь, индекс облигаций корпоративных эмитентов США IBOXX \$ Liquid High Yield Index в отчетном периоде вырос на 0,65%.

Общая ситуация на финансовых рынках оказала различное влияние на динамику стоимости долей инвестиционных фондов в отчетном периоде, в зависимости от стратегии и географии инвестиций.

В среднесрочной перспективе, учитывая низкий уровень процентных ставок и масштабную реализацию мер поддержки мировой экономики, мы ожидаем консолидацию цен на финансовых рынках на нынешних уровнях, при этом не исключаем повышения волатильности, если прогнозы по восстановлению экономики не оправдаются.

Евгений Гжибовский
Заместитель председателя правления
ABLV Asset Management, IPAS

Доходность инвестиционных фондов ABLV на 30.09.2021

	с начала 2021 года	2020 год	2019 год	2018 год	с момента создания (в годовом исчислении)
Фонды государственных облигаций					
ABLV Emerging Markets USD Bond Fund	-1,14%	4,03%	12,03%	-4,23%	4,56%
ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund	-0,58%	0,96%	8,83%	-4,26%	3,82%
Фонды корпоративных облигаций					
ABLV High Yield CIS USD Bond Fund	0,68%	3,42%	12,27%	-4,00%	4,87%
ABLV Global Corporate USD Bond Fund	0,78%	4,25%	11,47%	-4,19%	2,97%
ABLV European Corporate EUR Bond Fund	2,87%	-0,07%	4,20%	-6,98%	2,38%
ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund	2,92%	2,45%	11,18%	-4,18%	4,87%
Фонды смешанных инвестиций					
ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund	4,43%	6,85%	14,53%	-6,42%	3,38%
Фонды акций					
ABLV Global USD Stock Index Fund	9,52%	12,42%	23,16%	-11,61%	3,23%
ABLV Global EUR Stock Index Fund	10,11%	2,35%	21,15%	-12,64%	1,35%
ABLV US Industry USD Equity Fund	12,85%	18,67%	25,78%	-8,85%	8,53%
ABLV European Industry EUR Equity Fund	15,05%	-2,53%	23,07%	-14,08%	3,70%

Дополнительная информация

Информация об инвестиционных фондах ABLV и управляющей компании ABLV Asset Management, IPAS, а также дополнительные материалы доступны на домашней странице ликвидируемого ABLV Bank, AS в разделе «Инвестиционные фонды ABLV».

Публичная информация о фондах доступна на бирже Nasdaq Riga: <http://www.nasdaqomxbaltic.com>.

Комментарий предназначен для использования исключительно в информационных целях и не может расцениваться как инвестиционная рекомендация или консультация по инвестициям.