

«Альфа-Капитал Золото»

Общая информация¹

СЧА	4,4 млрд руб.
Валюта	рубли
Классы активов	драгоценные металлы
Активы, определяющие цену пая	остаток на ТБС в НКО НКЦ

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)²

1 мес.	-3,4%
3 мес.	11,7%
6 мес.	16,1%
1 год	29,2%
С запуска (17.12.2021)	54,0%

События и комментарии

Замедление инфляции в США и Европе, хотя и позволяет центральным банкам смягчить риторику, может оказать заметное негативное влияние на финансовое положение компаний. Это связано с замедлением инфляционного сжигания долга, а также ростом реальных заработных плат и, соответственно, издержек. Таким образом, риски рецессии увеличиваются.

В таких условиях золото может обеспечить защиту капиталу, поскольку исторически оно показывает хорошую доходность во время рецессий. Впрочем, рецессия не является обязательным условием для роста стоимости котировок золота. Вполне достаточно резкого замедления роста или его ожиданий – в таком случае инвесторы ищут «тихую гавань» для диверсификации своих активов. Так что золото, в условиях высокой глобальной инфляции и повышенных рисках рецессии в развитых экономиках, - важнейший инструмент диверсификации портфелей.

За прошедший месяц цена золота выросла еще на 1,9%, в середине месяца цена на драгоценный металл достигала \$2400 за унцию. Правда к концу месяца цены снизились и стали колебаться выше отметки \$2300 за унцию. В начале года это казалось очень высоким значением, достижимым при благоприятном сценарии. Возможно, новым поводом для движения станет решение ЕЦБ на ближайшем заседании. Ожидается снижение ключевой ставки на фоне снижения инфляции. Одновременно с этим мы наблюдаем за повышенным институциональным спросом на золото со стороны центральных банков развивающихся стран. Этот процесс особенно заметен на примере Народного Банка Китая – регулятор на протяжении года продает UST и наращивает золотой запас.

Продолжающийся конфликт на Ближнем Востоке также выступает фактором поддержки цен на золото.

Расчетная цена инвестиционного пая (iNAV)³



Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

1 – Данные по состоянию на 31.05.2024. 2 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Золото» по состоянию на 31.05.2024. 3 – Данные для графика соответствуют данным на сайтах Мосбиржи и Investfunds. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 4713 зарегистрированы Банком России 25.11.2021. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22.09.1998 выдана ФСФР России. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондах, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Тел.: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Управляющая компания обращает внимание, что, в соответствии с пунктом 7 статьи 21 Федерального закона от 29.11.2001 № 156 «Об инвестиционных фондах», инвестиционные паи биржевого паевого инвестиционного фонда при их выдаче могут приобретать только уполномоченные лица. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.