

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота



Комментарий по рынку

Замедление инфляции в США и Европе хотя и позволяет центральным банкам смягчить риторику, однако может оказать заметное негативное влияние на финансовое положение компаний. Это связано с замедлением инфляционного сжигания долга и с ростом реальных заработных плат и, соответственно, издержек, что приводит к снижению маржинальности и накоплению риска. Риск рецессии увеличивается.

В таких условиях золото может обеспечить защиту капиталу, поскольку исторически оно показывает хорошую доходность во время рецессий.

Впрочем, это не является обязательным условием для роста котировок золота. Достаточно резкого замедления роста экономики или ожиданий замедления. В таком случае инвесторы ищут «тихую гавань» для своих активов, в роли которой часто выступает золото.

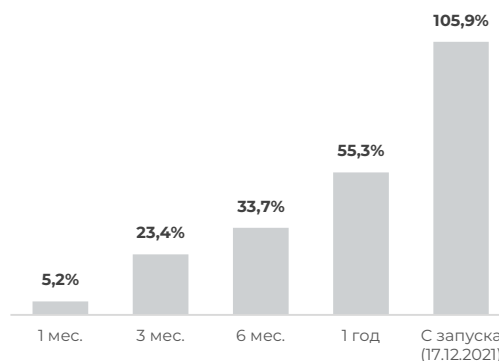
По той же причине конфликт на Ближнем Востоке также выступает фактором поддержки цен на золото.

В ноябре цена на золото упала на 3,2%, откатившись от исторического максимума, достигнутого месяцем ранее. Однако спрос на золото со стороны розничных инвесторов остается стабильно высоким: чистые покупки золота в ETF-фонды в ноябре составили 619 тыс. унций. Кроме того, институциональные инвесторы, в частности центральные банки России, Польши и Турции, продолжают наращивать долю драгоценного металла в резервах.

Общая информация¹

СЧА	6,7 млрд руб.
Основной класс активов	драгоценные металлы

Изменение стоимости пая¹



Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ 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 По состоянию на 29.11.2024.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 4713 зарегистрированы Банком России 25.11.2021.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.