

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота

Комментарий по рынку

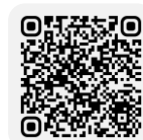
Цена на золото в апреле достигала 3 424 долларов за унцию, тем самым в очередной раз обновив исторический максимум. Однако затем котировки опустились. По итогам апреля цена на золото выросла на 5,3% — до 3 286 долларов за тройскую унцию. Повышенный интерес к золоту как защитному активу вызван очередным витком торговой войны, которая создает риск замедления глобальной экономики и ускорения инфляции. Ослабление доллара и снижение доходности американских казначейских облигаций также повышают привлекательность драгоценного металла.

Спрос на физическое золото со стороны биржевых фондов и центральных банков устойчив. Регуляторы России, Польши, Турции и других развивающихся рынков продолжают наращивать долю драгоценного металла, диверсифицируя золотовалютные резервы.

Риск замедления темпов роста ВВП США или негативной динамики экономики может нивелировать фактор ускорения инфляции в стране и подтолкнуть ФРС к снижению базовой ставки. Это негативно для доллара США, который уже подвергся коррекции к основным валютам: индекс DXY потерял по итогам апреля 4,5%. На этом фоне инвесторы усилили фокус на золоте.

Риск рецессии и ухудшения мировой торговли ставит под вопрос рост корпоративных прибылей. Краткосрочно это будет способствовать снижению риск-аппетита и ребалансировке портфелей инвесторов в пользу активов-убежищ.

Сохранение высокой напряженности на Ближнем Востоке также выступает фактором поддержки цен на золото.

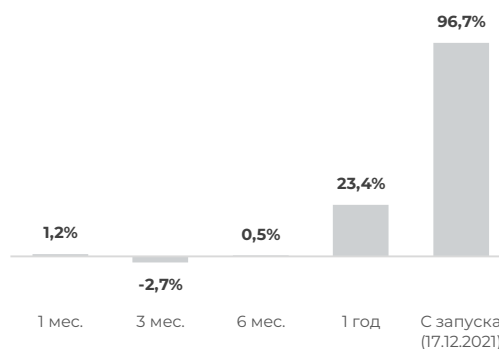


RU000A1045N8

Общая информация¹

СЧА	10,5 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 30.04.2025.

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.