

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота



AKGD

RU000A1045N8



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+15,9%	+8,6%	-8,4%

Комментарий по рынку

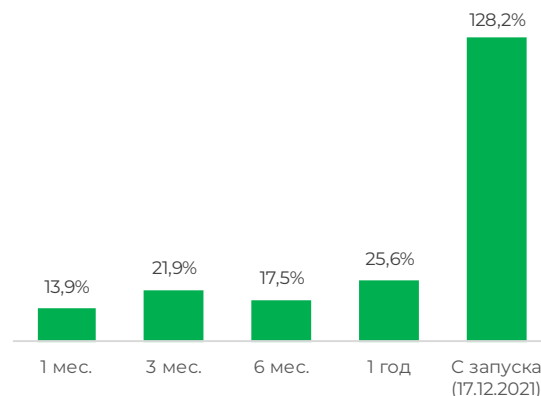
По итогам сентября спотовая цена на золото поднялась на 11,9% и преодолела отметку в 3 850 долл. за тройскую унцию. Котировки получили импульс к росту на фоне возобновления цикла смягчения политики ФРС США и ослабления доллара США.

Американский регулятор снизил базовую ставку на 25 б. п., до 4,0–4,25%, а ожидания членов FOMC по дальнейшей траектории ставки неожиданно смягчились: ожидается еще два снижения до конца года в общей сложности на 50 б. п. Усиление разногласий среди членов FOMC, изменение состава комитета и угрозы независимости американского регулятора создают дополнительную неопределенность.

На этом фоне центральные банки развивающихся рынков продолжают диверсификацию активов и расширяют золотые резервы. Темпы закупок начинают замедляться в условиях повышенных цен, но остаются повышенными. В августе покупки более одной тонны совершили регуляторы Казахстана, Болгарии, Китая, Узбекистана, Чехии и Польши.

Глобальные розничные инвесторы также активно наращивают экспозицию на золото через ETF. Общий объем вложений ETF в золото за сентябрь вырос на 102 тонн, до 2747 тонн — это максимум с сентября 2022 года. Хотя текущий уровень все еще ниже пиковых значений 2020 года.

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	13,3 млрд руб.
Основной класс активов	драгоценные металлы

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

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 ПАИ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

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.