

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота



AKGD

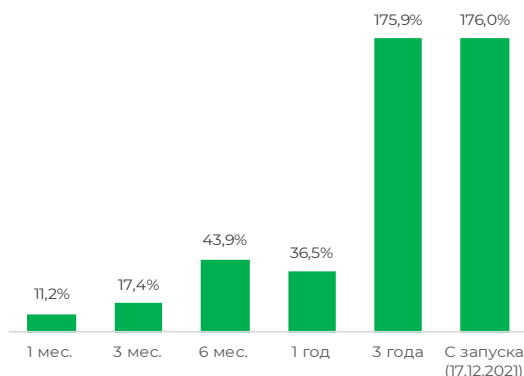
RU000A1045N8



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+15,5%	+3,9%	-11,5%

## Изменение стоимости пая



## Комментарий по рынку

В январе спотовая цена на золото выросла на 13,5%. В течение нескольких торговых дней котировки металла превышали отметку в 5 000 долл. за тройскую унцию, обновляя исторические максимумы, однако в конце месяца цена резко скорректировалась вниз.

В течение месяца ралли в золоте поддерживалось комплексом факторов, включая рост геополитической напряженности на Ближнем Востоке, агрессивную коммуникацию США в части торговой политики и кризис доверия к доллару США. Это подталкивало инвесторов к ребалансировке портфелей в пользу защитных активов, включая драгоценные металлы. Определенную роль сыграл рост активности розничных инвесторов в части покупок обеспеченных золотом ETF и спекулятивный фактор.

Однако в конце января объявление кандидатуры Кевина Уорша на пост нового главы ФРС США ослабило опасения инвесторов по поводу возможного ускорения темпов смягчения монетарной политики и ослабления доллара США. Это охладило спрос на защитные активы, в том числе золото. Фиксация позиций вкупе с повышением маржинальных требований по фьючерсам на золото на биржах США и Китая спровоцировали волну продаж, усилив масштаб коррекции. Тем не менее золото завершило месяц в плюсе.

## Общая информация

СЧА	18,8 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 ПАЙ, 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](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. Правила 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](http://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.