

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота

AKGD

RU000A1045N8



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+26,6%	+8,0%	-1,7%

Комментарий по рынку

В мае спотовая цена на золото продолжила снижение, завершив месяц в минусе на 1,76% м/м. Котировки колебались в диапазоне 4 455 – 4 736 долл. за тройскую унцию.

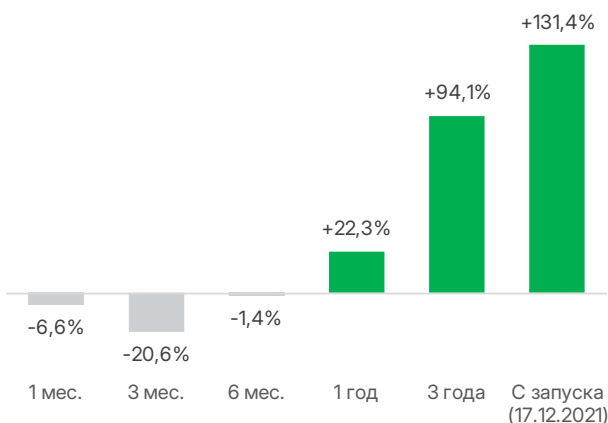
Несмотря на признаки прогресса в переговорном процессе между США и Ираном, разногласия между сторонами сохранялись. Это не давало участникам рынка оснований ожидать скорого завершения ближневосточного конфликта и усиливало опасения ускорения инфляции.

Данные по инфляции в США за апрель подтвердили эти опасения: общий индекс потребительских цен в апреле ускорил рост до 0,6% м/м, а годовые темпы составили 3,8% — максимум с июня 2023 года.

В этих условиях участники рынка пересматривают ожидания, закладывая в цены сохранение ставки по федеральным фондам в США до конца этого года и допуская риск повышения ставки в 2027 году. Одновременно с этим участники европейского рынка свопов ожидают двух повышений ставки ЕЦБ в этом году, первое из которых может прийти уже на июнь.

Текущие ожидания играют не в пользу стоимости золота и других драгоценных металлов, которые не обеспечивают процентной доходности. В связи с этим сохранение геополитической премии не выступает драйвером роста котировок золота. Дальнейшая динамика цен на драгоценный металл будет определяться тем, насколько ощутимым будет дефицит предложения нефти после длительного закрытия Ормузского пролива и как этот фактор отразится на динамике инфляции за пределами энергетического сектора.

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	17,9 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. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом 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.