

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота

Обзор фонда
на 30.06.2026

AKGD

RU000A1045N8



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+26,8%	+8,2%	-1,4%

Комментарий по рынку

В июне спотовая цена на золото ускорила снижение, потеряв 11,75% м/м. Если в начале месяца металл торговался в диапазоне 4 300 – 4 500 долл. за тройскую унцию, то к концу июня котировки опустились к 4 000 долл. за унцию.

Центральные банки сохраняют статус покупателя на рынке драгоценного металла, тогда как биржевые фонды продолжают сокращать позиции. По данным Всемирного совета по золоту (WGC), в мае мировые центральные банки в нетто-выражении купили 41 тонну золота по сравнению с 19 тоннами в апреле. Монетарные регуляторы Польши, Китая, Узбекистана и Казахстана продолжают накапливать золотые резервы, к покупкам вернулся и Сингапур (первые покупки с сентября 2025 года). Это компенсировало продажи центральными банками России и Турции.

В мае чистый отток золота из глобальных ETF составил 16 тонн по сравнению с покупками 45 тонн в апреле. Основными продавцами стали фонды в Северной Америке и Азии. Судя по всему, продажи продолжились и в первой половине июня.

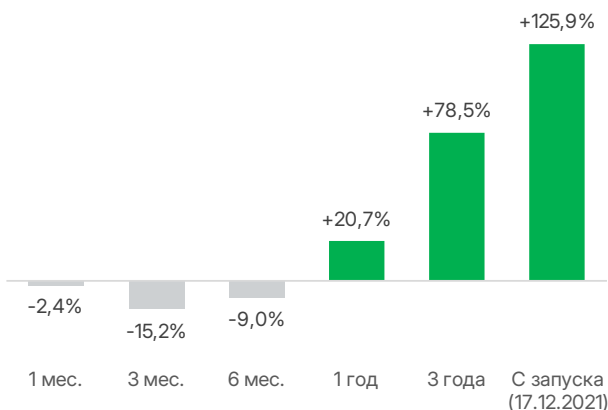
Снижение интереса к золоту как к активу, который не приносит процентного дохода, обусловлено ожиданиями сохранения процентных ставок в ключевых экономиках на повышенном уровне. Так, ФРС пересмотрела вверх ожидаемую траекторию базовой ставки на 2026 год из-за рисков усиления инфляции. ЕЦБ же первым среди крупных монетарных регуляторов в июне повысил базовые ставки в ответ на ускорение роста цен вследствие нефтяного шока.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	17,7 млрд руб.
Основной класс активов	Драгоценные металлы

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 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 инвестируемых 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.