Альфа Капитал

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота



Обзор фонда
на 30.09.2026

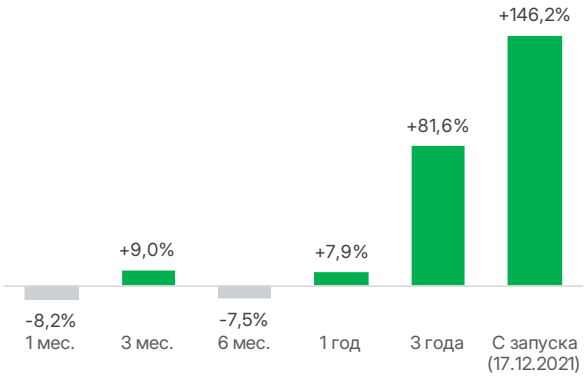
AKGD

RU000A1045N8

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+24,3%	+17,4%	+1,5%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

В сентябре котировки золота перешли к снижению после сильного роста в августе. Спотовая цена двигалась в диапазоне 4 115 – 4 475 долл. за тройскую унцию: максимум пришелся на первые дни месяца, минимум — на последнюю неделю сентября. По итогам месяца стоимость золота снизилась на 6,4% м/м, до 4 157,8 долл. за унцию.

Основным фактором снижения стало ужесточение денежно-кредитной политики ФРС. 16 сентября регулятор впервые с 2023 года повысил ставку на 25 б. п., до 3,75–4,00%, и указал на возможность дальнейшего повышения. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла за месяц на 53 б. п., до 5,3%, индекс доллара DXY прибавил 2%. Рост доходностей увеличил альтернативные издержки владения золотом. Снижение усилила ликвидация длинных позиций на COMEX: чистые позиции управляющих фондов сократились на 12 млрд долл.

Центральные банки сохраняют статус покупателя на рынке драгоценного металла. По данным Всемирного совета по золоту (WGC), в августе чистые покупки монетарных регуляторов составили 39 тонн. С начала года центральные банки суммарно приобрели 170 тонн золота.

Несмотря на снижение цены, глобальные биржевые фонды продолжили наращивать запасы. Приток в сентябре составил 10 млрд долл., запасы фондов выросли на 67 тонн, до рекордных 4 256 тонн. Покупки были широкими по географии: на Северную Америку пришлось 4 млрд долл., на Европу — 3,6 млрд долл., на Азию — 2,3 млрд долл.

Общая информация

СЧА	18,7 млрд руб.
Основной класс активов	Драгоценные металлы

Динамика стоимости пая





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.

*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.