



**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ:  
БИРЖЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД (ETF)  
iShares Gold Trust**

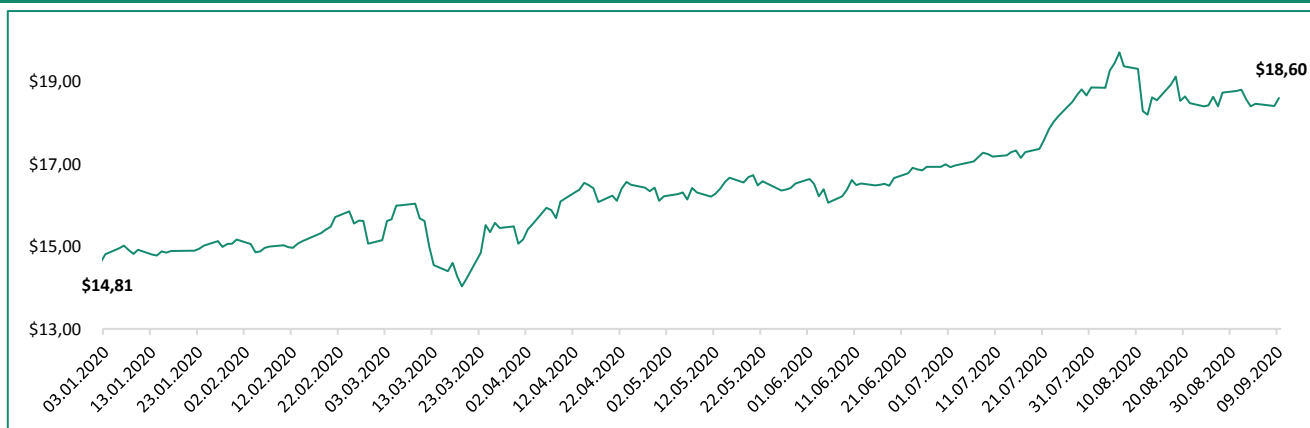
## О фонде

Биржевой инвестиционный фонд под управлением компании iShares, который отслеживает цену на золото. Инструмент такого рода - простой и удобный способ вложения в актив, максимально приближенный по динамике к ценам на золото, ведь, как известно, инвестиции в физический драгоценный металл сопряжены с техническими сложностями и высокими издержками, а заявленный уровень расходов у данного ETF составляет всего 0,25%.

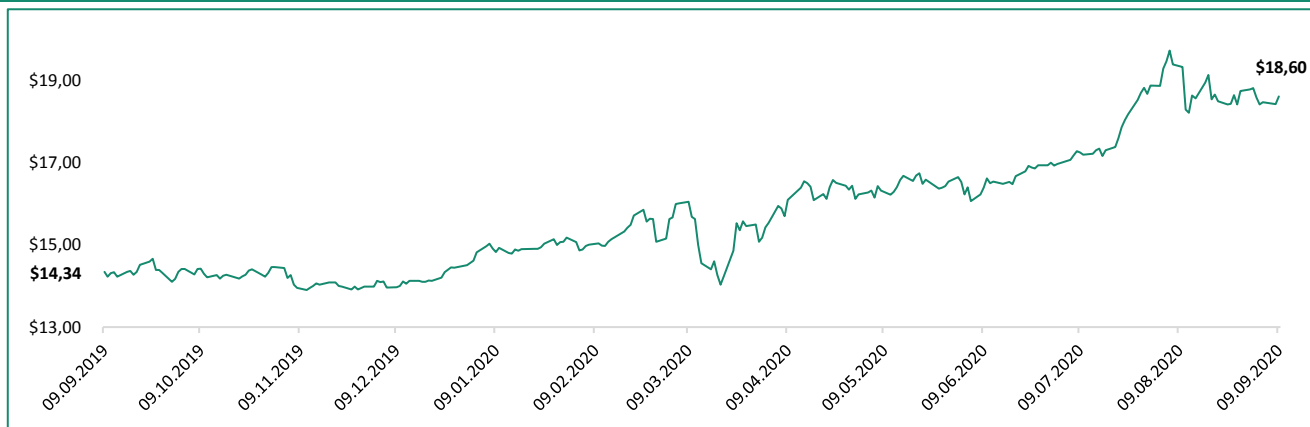
## Информация о финансовом инструменте

| Тикер IAU                     |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| ISIN                          | US92189F1140       |
| Валюта                        | USD                |
| Дата выпуска                  | 21.01.2005         |
| Текущий объем чистых активов  | US\$31 779 736 224 |
| Комиссия управляющей компании | 0,25%              |

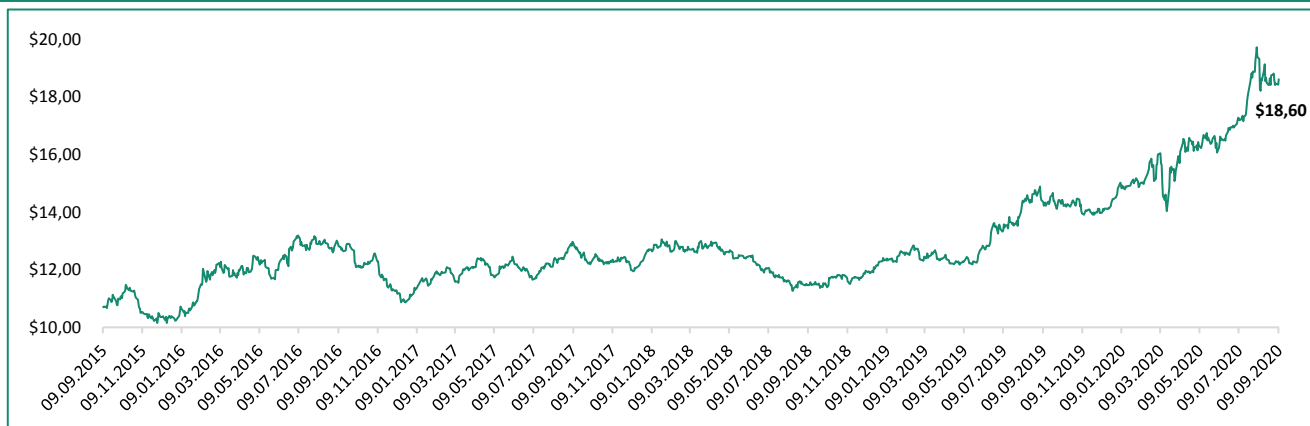
Динамика изменения цены акции IAU (YTD)



Динамика изменения цены акции IAU (1 год)



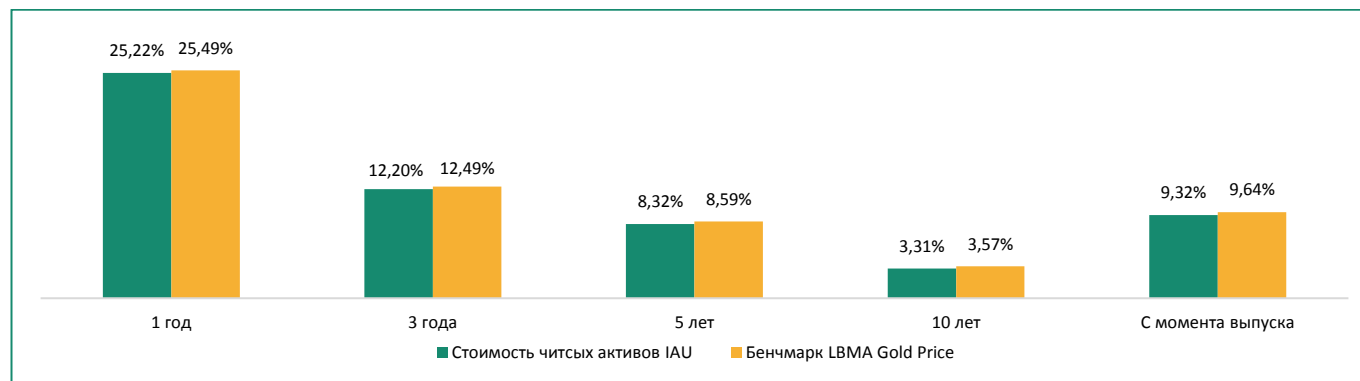
Динамика изменения цены акции IAU (5 лет)



## Рейтинг ETF

Данный ETF не имеет рейтинга от Morningstar.

## Перформанс фонда IAU и бенчмарка LBMA Gold Price



## Ключевые моменты

С начала 2020 года золото пользуется повышенным спросом благодаря своему статусу в качестве защитного актива в кризисные времена. За весь 2019 год рост драгоценного металла составил 18%, а по итогам первого полугодия 2020 года он вырос уже на 17%.

В текущем году золото демонстрирует лучшую доходность по сравнению с другими инвестиционными активами. Во втором квартале 2020 года золото показало следующую доходность по месяцам: апрель (+7,4%), май (+2,6%), июнь (+2,8%). Таким образом, это был самый лучший квартал для желтого драгоценного металла с 2016 года.

Цены на золото превысили максимум за 7 лет 14 апреля 2020 года. В тот момент стоимость июньского фьючерса на золото на бирже Comex выросла на 0,5% до \$1 768,9 за унцию.

Котировки драгоценного металла выросли из-за опасений резкого замедления экономического роста в мире, вызванного введением карантинных мер, обвала фондовых индексов и падения цен на нефть.

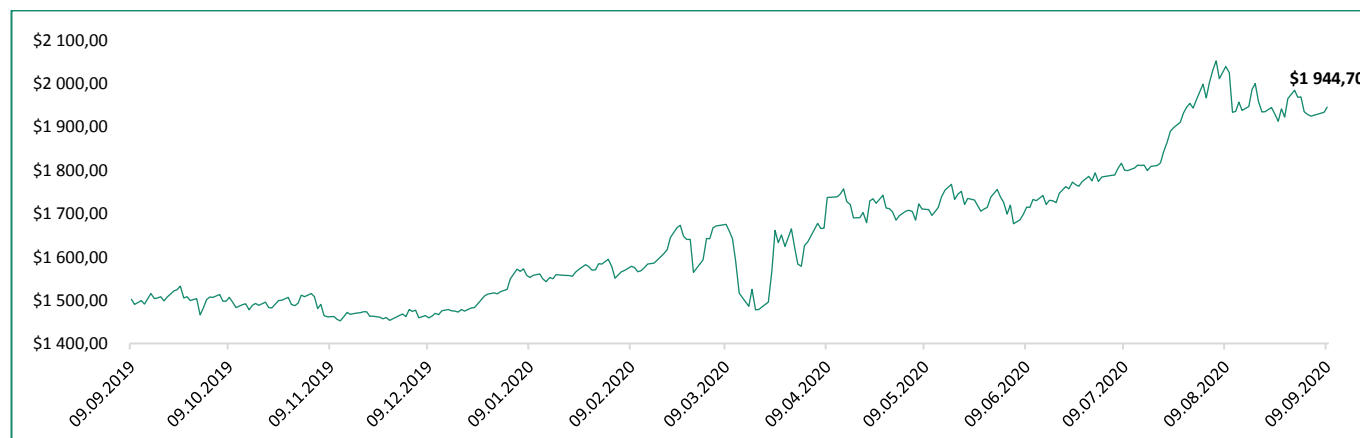
Спрос на золото также остается высоким из-за опасений инфляции, которая будет наблюдаться после принятия масштабных денежных программ крупнейшими центральными банками мира.

К концу июня лондонский спотовый курс находился на уровне \$1 770 за унцию, то есть около 8-летнего максимума, достигнув рекордных или около рекордных показателей в других валютах. Несмотря на резкое восстановление фондовых рынков после обвала в первом квартале, спрос на защитные активы поддерживают высокий уровень неопределенности вокруг пандемии и ультранизкие процентные ставки. Как и в случае с денежным рынком и высококачественными облигациями, золото извлекло пользу от желания инвесторов уменьшить риски. Функция драгоценного металла как инструмента хеджирования стала очевидной благодаря рекордному объему притока паев в золотые биржевые фонды. По данным Всемирного совета по золоту, в первую половину 2020-го приток средств в ETF на золото составил \$39,5 млрд.

Во второй половине года в Китае планируют ускорить рост денежной массы и совокупного финансирования с помощью различных инструментов, включая сокращение нормативов по обязательным резервам и уменьшение базовой ставки. Как правило, инвестиционный спрос на золото растет в условиях низких процентных ставок, поскольку альтернативные издержки на владение им значительно снижаются. В условиях быстрого роста денежной массы инвесторы станут покупать драгоценный металл в качестве инструмента хеджирования от обесценивания валют. Небольшие объемы потребления роскоши будут по-прежнему препятствовать продажам золотых ювелирных украшений, особенно в сочетании с высоким курсом, но восстановление экономики может отчасти улучшить ситуацию.

«Привлекательность золота как средства сохранения дохода увеличивается на фоне перспектив более длительного, чем ожидалось, восстановления экономики после кризиса, снижения доходностей US Treasuries, а также возросшей геополитической напряженности», — констатирует Bloomberg.

## Динамика стоимости фьючерса на золото на бирже COMEX



Цены на золото могут превысить уровень \$2 000 за унцию в 2021 году, считают аналитики Citi Research. Текущие ставки и денежно-кредитная политика ФРС являются основным фактором оптимистичного прогноза для рынка золота и будут поддерживать его в среднесрочной перспективе.

Прогноз средней цены на золото на 2020 год составляет \$1 680 за унцию (ранее прогноз составлял \$1 640 за унцию). Прогноз средней цены на 2021 год составляет \$1 925 за унцию, что означает, что в следующем году средняя стоимость золота будет выше исторического максимума в \$1 920,3 за унцию, зафиксированного в 2011 году.



## Контактная информация

### **Койшибаева Айгерим Керимовна**

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 44

[akoishybayeva@caifc.kz](mailto:akoishybayeva@caifc.kz)

### **Бадаев Даурен Ерикжанович**

Треjder департамента трейдинга

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 44

[DBadayev@caifc.kz](mailto:DBadayev@caifc.kz)

### **Абдикаликова Жанат Каниевна**

Управляющий директор департамента продаж

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 44 (вн. 103)

[ZHAbdikalikova@caifc.kz](mailto:ZHAbdikalikova@caifc.kz)

### **Бабенов Канат Базартаевич**

Директор департамента управления активами

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 44 (вн. 124)

[kbabenov@caifc.kz](mailto:kbabenov@caifc.kz)

## Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».