

Инвестиционная идея для американского рынка

Не упустите золотое время!

Золото на протяжении всей истории человеческой цивилизации имело огромное значение как средство сохранения стоимости денег.

Однако в современном финансовом мире вечный металл утратил свой статус, после того как в 1971 году США отменили привязку доллара к золотому стандарту. Между тем мы считаем, что взамен золото приобрело несколько уникальных свойств, отличающих его от других рыночных инструментов. При этом с ростом ВВП повышается и спрос на золото. Спрос этот рождается не только с увеличением количества представителей среднего класса и богатых, но и с развитием индустрии полупроводников. На сегодня примерно 59% составляет доля коммерческого спроса на вечный металл, 26% – доля инвестиционного и 15% – централь-



ных банков. Таким образом, спрос на этот актив достаточно сбалансирован по сравнению с такими товарами, как нефть, сталь, алюминий, серебро и т.д. Уникальные свойства золота проявляются в финансовой статистике.

1. Золото традиционно является активом для диверсификации инвестиционных портфелей, состоящих из акций и облигаций. Если рассмотреть месячную доходность золота, S&P500, Bloomberg Barclays Aggregated Bond Index, доллара и индекса MSCI All Country World Index с 2009-го по июнь 2019 года, то самая сильная корреляция у золота с облигациями: она составляет 0,27. Этот показатель не слишком высок, поэтому золото эффективно при диверсификации портфеля.

2. Доходность золота за последние 30 лет уступает доходности основного индекса США S&P500 и Bloomberg Barclays Aggregated Bond Index. Но во время падения рынка в 1990-1991-х, 2001-м и 2007-2009 годах средняя доходность золота равнялась 13%, тогда как S&P500 снижался на 35%, Bloomberg Barclays Aggregated Bond Index прибавлял 4%, а индекс высокодоходных облигаций Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Index терял 15%. На текущем этапе экономиче-

Название фонда:	SPDR Gold Shares	iShares Gold Trust
Тикер:	GLD US	IAU US
Резюме		
Чистая стоимость активов на одну акцию	138,19	14,02
Цена закрытия на 05.08.2019	137,79	13,98
Валюта	USD	USD
Размер фонда, \$ млн	39 329,08	14 594,19
Класс активов		
Класс активов	Товары (Драгоценные металлы)	Товары (Драгоценные металлы)
Расходы и ликвидность		
Комиссия	0,40	0,25
Спред	0,01	0,010
Объем	350 318	2 160
Капитализация, \$ млрд	14,19	14,67
Приток денежных средств, \$ млн за период		
1 месяц	1 697,75	666,07
2 месяца	4 242,96	805,61
6 месяцев	1 251,52	718,91
1 год	2 150,32	2 084,11
3 года	-4 360,1	4 016,20
Географическое распределение, %		
Соединенные Штаты	61	66
Азия	29	28
Другое	11	6

