

Горизонт инвестирования

5-6 месяцев

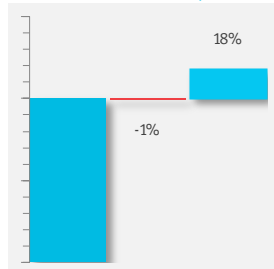
Финансовый инструмент

FXGD

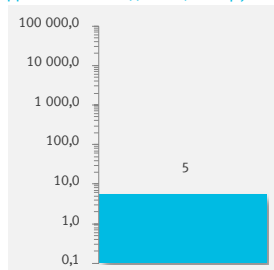
Торговая площадка

Московская биржа

Ожидания доходности/риска



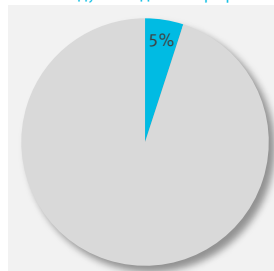
Дневная ликвидность, млн руб.



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

Индекс ММВБ

Фундаментальная идея

В январе 2017 года мы публиковали инвестиционную идею на покупку акций FinEx Gold ETF USD (FXGD), отражающего динамику цен на золото в рублях. Несмотря на рост цен на золото в долларах США, происходивший в первом полугодии текущего года, стоимость золота в рублях оставалась в довольно узком диапазоне консолидации.

Курс российской валюты длительное время оставался стабильным, не отражая продолжающееся во втором квартале 2017 года снижение цен на нефть. Однако в последнее время началось довольно динамичное ослабление рубля, что способствовало росту стоимости золота в рублях и выходу цены на акции FinEx Gold ETF USD (FXGD) вверх из сложившегося диапазона консолидации.

Баланс мирового рынка золота

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Мировое предложение золота, тонн	4 380	4 459	4 499,5	4 463,7	4 282,2	4 451,4	4 363,1	4 570,8	4 436,0
Мировое потребление золота, тонн	3 593	4 147,5	4 587,4	4 589,2	4 436,3	4 269,3	4 215,8	4 249,1	3 971,0
Баланс рынка, тонн	+787	+311,5	-87,9	-125,5	-154,1	+182,1	+147,3	+321,7	+465,0
Среднеотраслевая себестоимость, \$/унция	485	553	643	738	915	975,0	955,0	818,0	900,0
Среднегодовая стоимость, \$/унция	973	1 225	1 569	1 669	1 411	1 266,1	1 160,2	1 247,5	1 273,1
Динамика среднегодовой цены, %	+12	+26	+28	+6	-16	-10	-8	+8	+2

В связи с этим предлагаем покупку золота в виде покупки акций FinEx Gold ETF USD (FXGD), торгуемых на Московской Бирже и котируемых в рублях. Акции фонда являются синтетической репликацией цены золота (SWAP-соглашением с банком UBS), при которой фонд заключает одномесячный своп в отношении LBMA Gold Price AM с UBS AG. В результате работы свопа обеспечивается точное следование за динамикой цены золота на лондонском рынке драгоценных металлов (LBMA).

Основное преимущество фонда для российских инвесторов состоит в том, что стоимость акций фонда защищает от колебаний курса российской валюты, что позволяет снизить риски для портфельных инвестиций.

Инвестиционная идея

Покупка акций FinEx Gold ETF USD (FXGD) по цене 524 рублей за акцию.

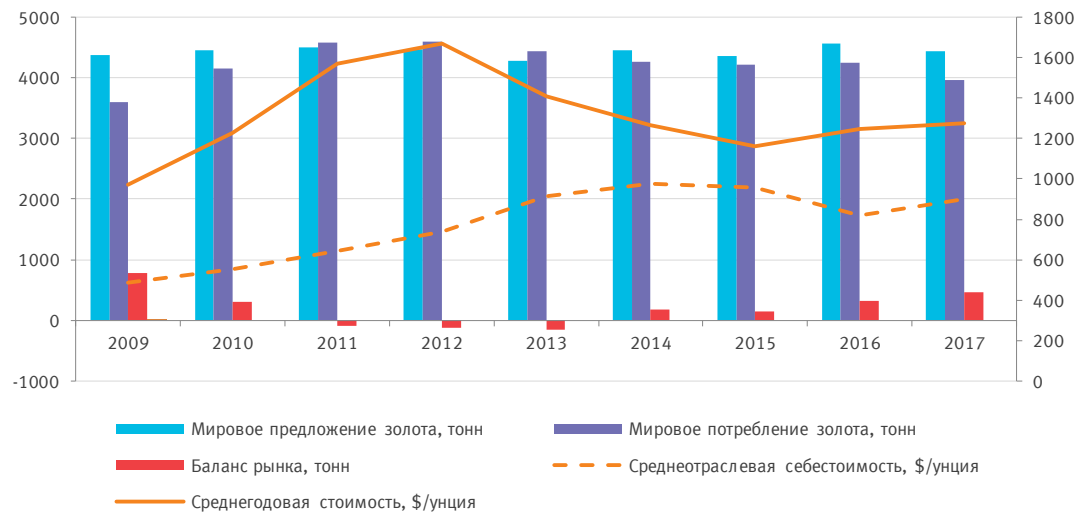
Цель 1 – 560 рублей за акцию / Цель 2 – 619 рублей за акцию / Стоп (опциональный) – 520 рублей

Графики

Цена акций FinEx Gold ETF USD (FXGD) и цена на физическое золото в рублях (daily)



Динамика мирового предложения и потребления золота (тонн) в сравнении со среднегодовой ценой и себестоимостью производства (долларов за тройскую унцию, правая шкала)



Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Ближайший офис: <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ
clients@open.ru

Отдел продаж г. Москва
+7 (495) 223-02-02
открытие счетов, консультации по продуктам и услугам
salesoffice@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**Отдел персонального
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин
Начальник отдела

Руслан Ситдеков
Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

Отдел анализа рынков

Константин Бушуев, PhD
Начальник отдела, макроэкономика,
глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кужлев
Аналитик, технический анализ

Андрей Кочетков, PhD
Аналитик

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA
Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников
Аналитик, еврооблигации

Тимур Нигматуллин
Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной сумм, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.