

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

abrdn Physical Gold Shares ETF

NYSE: SGOL · ETF — физическое золото (дешевле GLD) · подготовлено 21 июня 2026 г.



5.2

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/sgol.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

abrdn Physical Gold Shares ETF (NYSE: SGOL)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: ETF — физическое золото (дешевле GLD) · Валюта: USD

Цена

\$45.06

за год $\approx$ +30% (после коррекции)

Активы (AUM)

~\$7.9B

крупный золотой ETF

Комиссия

0.17%

ниже, чем у GLD (0,40%)

Базовый актив

физическое золото

слитки в Швейцарии

52-нед. максимум

\$52.84

коррекция с пика

Доход

нет купона/дивиденда

ставка на цену золота

ЗОЛОТО-ХЕДЖ ПО НИЗКОЙ КОМИССИИ — «дешёвый двойник» GLD (0,17% vs 0,40%); структурный спрос силен, но без дохода и после коррекции

SGOL — **ETF на физическое золото** от abrdn: обеспечен **слитками в хранилище в Швейцарии** (аудит дважды в год), цена следует за золотом (LBMA Gold Price PM). Главное отличие от крупнейшего золотого фонда **GLD** — **замечено ниже комиссия: 0,17% против 0,40%**. На длинном горизонте это **ощутимая экономия**, поэтому SGOL часто выбирают для **долгосрочного держания золота**. По сути это «дешёвый двойник» **GLD**: тот же **защитный актив и хедж** от инфляции, девальвации валют и геополитики. За год золото **сильно выросло** (рекордные закупки центробанков, дедолларизация, спрос на тихую гавань), обновило максимумы (SGOL \$52,84), затем **скорректировалось** к ~\$45. **Важно**: золото **не платит купон/дивиденд** и чувствительно к реальным ставкам. Отличный **диверсификатор и страховка** портфеля, к тому же дешевле GLD.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

4.9/10

6 мес.

4.9/10

12 мес.

5.2/10

► 🔍 Из чего складывается балл

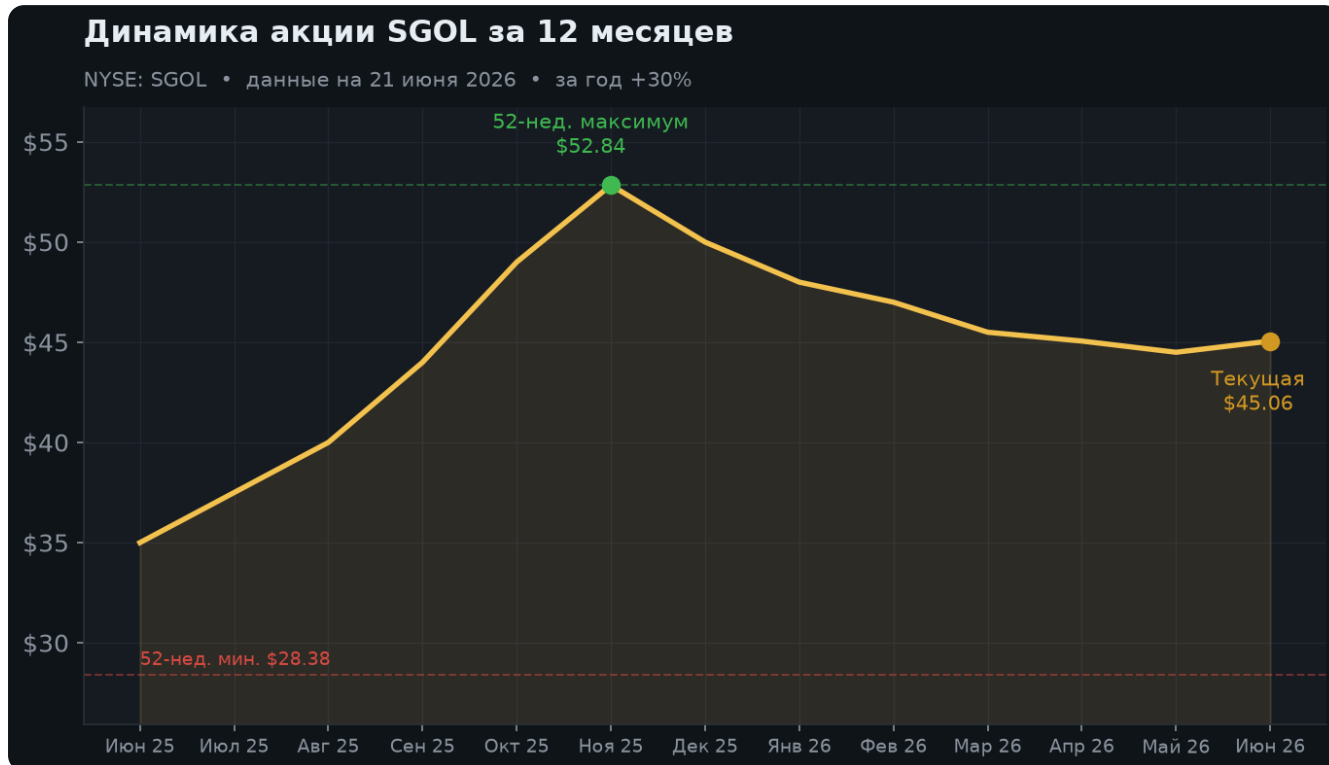
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

SGOL — **фонд на физическое золото** от abrdn: держит реальные **слитки в швейцарском хранилище**, а цена движется вместе со спотом золота. Его главное преимущество — **низкая комиссия 0,17%** (у крупнейшего фонда GLD — 0,40%), что делает SGOL **выгоднее для долгосрочного держания** при идентичном базовом активе.

Золото — **защитный актив**: страховка от инфляции, ослабления валют и геополитики. За год металл **сильно вырос** на рекордных закупках **центробанков** и спросе на тихую гавань, обновил максимумы, затем **скорректировался**. Помните: золото **не приносит дохода**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.
(Подробный разбор драйверов золота — также в отчёте по GLD.)

2. Динамика за 12 месяцев



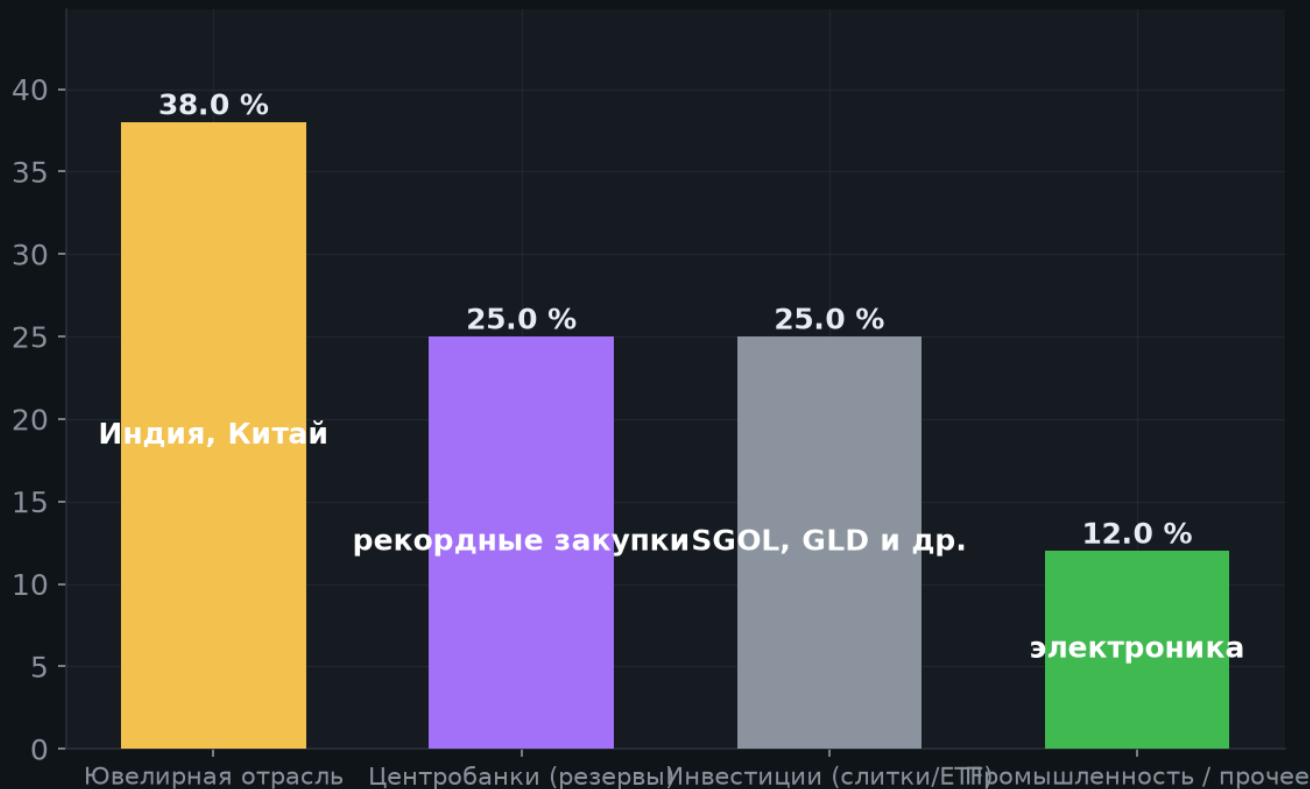
Рост ~+30% за год, но с коррекцией: пик \$52,84 (ноя. 2025), сейчас ~\$45. Диапазон 52 недель: \$28,38-\$52,84.

SGOL движется **один в один с ценой золота** (за вычетом крошечной комиссии). Металл прошёл **мощное ралли** к максимумам, затем **остыл** (фиксация прибыли, стабилизация реальных ставок). Коррекция сделала вход **менее «перегретым»**. Долгосрочный драйвер — **структурный спрос ЦБ и дедолларизация** — в силе.

3. Что движет ценой золота

Структура мирового спроса на золото (оц.), %

Ключевой драйвер ралли — рекордные закупки центробанков и инвестспрос (доли — оценка)



Ключевой драйвер ралли — рекордные закупки центробанков и инвестспрос (доли — оценка).

Спрос на золото складывается из **ювелирной отрасли** (Индия, Китай), **закупок центробанков** (резервы, дедолларизация — главный драйвер), **инвестиций** (слитки, монеты, ETF вроде SGOL/GLD) и **промышленности**. Цену поднимают **снижение реальных ставок**, слабый доллар и геополитика; опускают — **рост реальной доходности** облигаций и аппетит к риску.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Тип фонда	товарный ETF (золото)	обеспечен слитками (Швейцария)
Комиссия	0,17%	дешевле GLD (0,40%)
Драйвер ↑	закупки ЦБ, дедолларизация	структурный спрос
Драйвер ↑	снижение реальных ставок, риски	тихая гавань
Драйвер ↓	рост реальной доходности	конкуренция с облигациями
Доход	нет (купона/дивиденда)	только цена металла

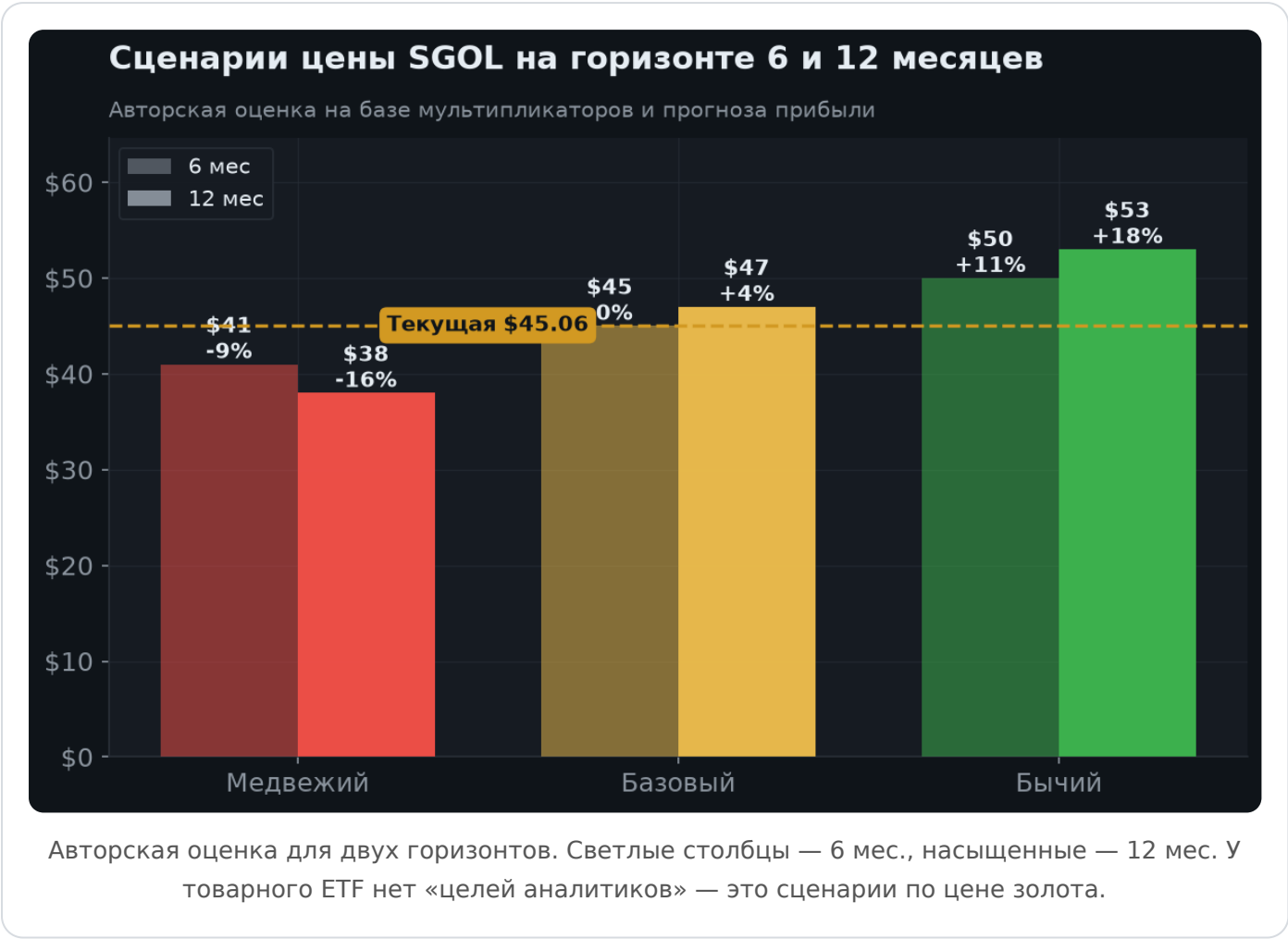
4. SGOL vs GLD и альтернативы

Почему именно SGOL и что учесть:

- **Дешевле GLD:** комиссия 0,17% против 0,40% — экономия на длинном горизонте;
- **Тот же актив:** физическое золото, обеспечение слитками (Швейцария), аудит;
- **Крупный и ликвидный** фонд (AUM ~\$7,9 млрд);
- **Диверсификация:** низкая корреляция с акциями — страховка портфеля;
- **Но нет дохода:** золото не платит купон/дивиденд;
- **Чувствительность к реальным ставкам** и крепкому доллару;
- **Альтернативы:** GLD (ликвиднее для трейдинга), IAU, физический металл;
- **Для доходности с риском** — золотодобытчики (NEM, AEM, WPM).

Для **долгосрочного держания золота** SGOL — один из самых выгодных вариантов.

5. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$50 (+11%)	\$53 (+18%)	Снижение ставок, геополитические риски, продолжение закупок ЦБ, слабый доллар
Базовый	\$45 (0%)	\$47 (+4%)	Консолидация после ралли; умеренный рост на структурном спросе
Медвежий	\$41 (−9%)	\$38 (−16%)	Рост реальной доходности, крепкий доллар, аппетит к риску, фиксация прибыли

6. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Низкая комиссия 0,17% — дешевле GLD (0,40%) для долгосрочного держания
- Физическое золото: обеспечение слитками (Швейцария), аудит
- Крупный и ликвидный фонд (AUM ~\$7,9 млрд)
- Диверсификация: низкая корреляция с акциями — страховка портфеля
- Структурный спрос: рекордные закупки центробанков, дедолларизация
- После коррекции с пика вход менее «перегретый»

● Медвежий кейс

- Золото не приносит дохода (ни купона, ни дивиденда)
- Чувствительность к росту реальных ставок и крепкому доллару
- Скорректировалось с пика — возможна дальнейшая консолидация
- Менее ликвиден для активного трейдинга, чем GLD
- Волатильность и «волновое» поведение цены
- Альтернатива доходнее (золотодобытчики), но с большим риском

7. Итоговое заключение

SGOL — **один из самых выгодных способов держать золото**: тот же защитный актив, что и GLD (физические слитки), но **дешевле** (комиссия 0,17% против 0,40%). Структурный спрос силён — **рекордные закупки центробанков** и дедолларизация поддерживают металл вдолгую, а низкая корреляция с акциями делает SGOL хорошей **страховкой портфеля**.

Честно: золото **не платит дохода** и **чувствительно к реальным ставкам**; после ралли металл **скорректировался** и краткосрочно может консолидироваться. Это **страховка**, а не инструмент роста. Для активного трейдинга ликвиднее GLD.

Аналитический вывод: **предпочтительный выбор для долгосрочного держания золота** (дешевле GLD) как защитная доля портфеля; наращивать частями/на просадках. Ориентиры: **\$45 на 6 мес.** (0%) и **\$47 на 12 мес.** (+4%) в

базовом сценарии; бычий (\$53) — на снижении ставок и геополитике, медвежий (\$38) — на росте реальной доходности. Для доходности (с риском) — золотодобытчики (NEM, AEM, WPM).

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ДРАГМЕТАЛЛЫ

WPM

Wheaton Precious M...

9.4**EQX**

Equinox Gold (золот...

9.4**AGI**

Alamos Gold

9.4**ORLA**

Orla Mining

9.4**AEM**

Agnico Eagle

9.3**EXK**

Endeavour Silver

9.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

GLD

SPDR Gold Shares (з...

5.3**SLV**

iShares Silver Trust

5.6**PALL**

abrdn Physical Palla...

4.2

Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- abrdn — SGOL (официальный)
- StockAnalysis — SGOL
- ETFDB — SGOL
- US News — SGOL
- World Gold Council

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.