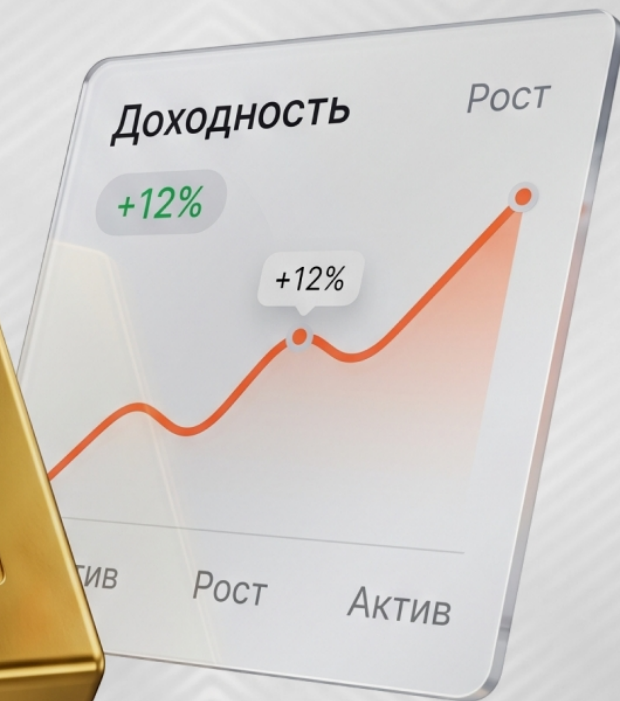


Способы инвестиций в ЗОЛОТО



СПИКЕР:

Коношевская Ольга

✔ Инвестиционный советник
№190 в реестре Банка России



Способы инвестиций В ЗОЛОТО

01

Физическое золото

(монеты и слитки);

02

Обезличенный металл

(ОМС, покупка слитков на валютной секции Московской биржи);

03

Продукты УК

(ПИФ, структурные продукты на золото);

04

Инвестиции в золото через биржевые инструменты

(биржевые фонды, золотые линкеры, акции золотодобытчиков, инструменты срочного рынка);

05

ЦФА на золото



Общие риски

Снижение цен на золото

(риск ограничен
себестоимостью добычи);

Укрепление рубля

(в моменте рубль
достаточно крепкий).

Физическое ЗОЛОТО



Монеты

Монеты бывают инвестиционные или коллекционные (памятные).

Первые печатаются большим тиражом, вторые — к памятным датам. Памятные монеты могут принести дополнительный доход благодаря росту нумизматической ценности. Покупка памятной монеты выйдет дороже, чем инвестиционной при том же весе.

Как правило, инвестиционные монеты покупаются на длительный срок из-за высоких спредов, которые не окупаются краткосрочными колебаниями.



СЛИТКИ

С 2022 года при покупке золотых слитков физические лица освобождены от уплаты 20% НДС - президент РФ отменил налог 9 марта 2022 г.

Как правило, спред по слиткам меньше, чем по монетам, так как слитки не обладают добавленной коллекционной стоимостью.

Каждый **слиток** имеет уникальный серийный **номер**, позволяющий его идентифицировать. К слиткам прилагается сертификат подлинности.



Монеты и слитки

Плюсы:

- Нет риска контрагента;
- Актив в вашем распоряжении даже при отсутствии инфраструктуры;
- Универсальная защита в кризис;
- Если металл находился в собственности более 3 лет, доход от его продажи освобождается от НДФЛ.
- Высокая надежность.

Минусы:

- Высокий спред;
- Есть расходы на хранение;
- Есть риски кражи, износа и повреждений;
- Есть риск подделки;
- Низкая ликвидность;

Обезличенный металл



Покупка слитков на валютной секции Московской биржи

GLDRUB_TOM

Купит настоящий металл без владения физическими слитками можно на Московской бирже.

Спред между покупкой и продажей золота на бирже существенно меньше, чем в банках.

Это актив гораздо более ликвиден и может быть реализован в моменте.

Металлы хранятся в Национальном клиринговом центре (НКЦ), который входит в группу компаний Московской биржи.

Покупка слитков на валютной секции Московской биржи

Плюсы:

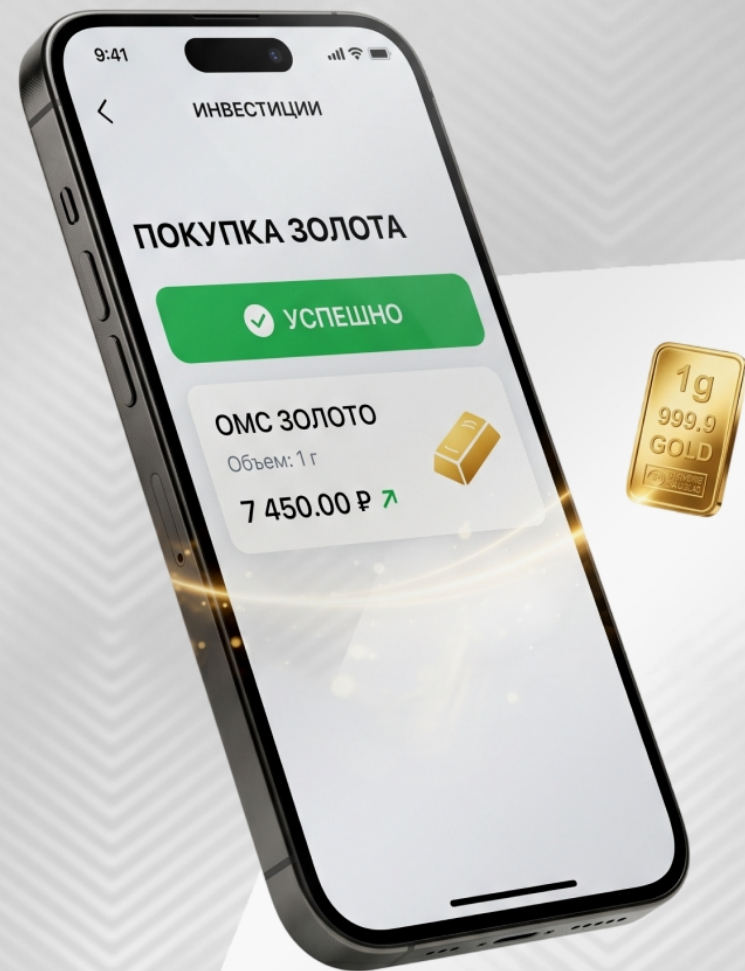
- Высокая ликвидность;
- Отсутствие комиссий за управление активом как в случае с биржевым фондом;
- Низкие спреды (обычно менее 1%);
- С 2021 г. покупка физического золота доступна на ИИС (применяются налоговые льготы);
- Нет расходов на хранение;
- Нет риска кражи, износа и повреждений;
- Нет риска подделки;
- Если металл находился в собственности более 3 лет, доход от его продажи освобождается от НДФЛ.

Минусы:

- Брокер налоговым агентом не является - не удерживает налог по таким операциям, поэтому необходимо самостоятельно заполнить и подать налоговую декларацию.
- Есть риск контрагента;
- Из-за особенностей учета невозможно перевести инструмент от одного брокера к другому: если потребуются перевести активы, то слитки придется продать, теряя налоговые льготы.

Обезличенные металлические счета (ОМС)

ОМС - безналичная форма инвестиций, когда клиент банка приобретает граммы золота, которые числятся на его счёте, но физически «на руки» не выдаются.



ОМС

Плюсы:

- Низкий порог входа — счет можно открывать от одного грамма;
- Спред между покупкой и продажей обезличенного золота, как правило, меньше, чем при покупке физических слитков;
- Для того, чтобы продать металл и закрыть счет не потребуются сертификаты и оценка состояния золота (исключаются риски кражи, износа, повреждения, подделки);
- Нет расходов на хранение;
- Более высокая ликвидность по сравнению с покупкой физических активов — слитков и монет;
- Если металл находился в собственности более 3 лет, доход от его продажи освобождается от НДФЛ.

Минусы:

- Риск контрагента. Отсутствие страхования вклада от агентства по страхованию вклада. Если у банка отзовут лицензию, есть риск потерять вложения, хранящееся на таком счете, поэтому такие счета, как правило, открывают только в системно-значимых банках, а там, к сожалению, самые высокие спреды;
- Высокие спреды;
- На такой вклад не начисляются проценты. При снижении цен на металлы можно получить убыток.
- Банк не является налоговым агентом: при реализации ранее трех лет возникает обязанность самостоятельно подать налоговую декларацию, исчислить и оплатить НДФЛ.



Продукты

УК

ПИФ на золото

Минусы относительно биржевых фондов:

- Надбавка при покупке и скидка при продаже паев;
- Порог входа выше, чем в биржевые фонды;
- Ликвидность ниже;
- Невозможность контролировать риск при помощи стоп-приказов;
- Заработок только на росте.

Структурные продукты на ЗОЛОТО

Как правило, это максимально надежные облигации и производные финансовые инструменты (чаще опционы).

Можно выбрать уровень риска.

Структурную ноту можно составить таким образом, чтобы защита по ней составляла 95-100% от суммы капитала.



Биржевые инструменты

БПИФ на золото

Плюсы:

- Доступность — сделки легко проводить онлайн, порог входа от нескольких рублей;
- Налоговым агентом по сделкам является брокер — не нужно самостоятельно подавать налоговую декларацию;
- Низкие спреды при покупке/продаже за счет высокой ликвидности инструментов;
- Можно применить налоговую льготу на долгосрочное владение (ЛДВ);
- Возможна покупка на индивидуальный инвестиционный счет (ИИС).

Минусы:

- Комиссии управляющей компании; Большинство БПИФов дублируют динамику биржевых слитков GLD/RUB, но берут комиссию за управление активами.
- Риск контрагента.

Акции золотодобывающих компаний

Плюсы:

- По акциям можно получать дивиденды;
- Растить в цене они могут быстрее, чем базовый актив (золото).

Минусы:

- На цену акций влияет не только динамика золота, но и другие факторы: валютный курс, снижение либо рост объема добычи и сбыта золота компанией, открытие и разработка новых месторождений, рентабельность и долговая нагрузка предприятия, изменения в дивидендной политике, решения собрания акционеров по дивидендам, корпоративные риски и т.д.
- Акции — это высокорисковый инструмент, который может негативно отреагировать на сложности в компании или в экономике в целом. Вплоть до убытка в акциях даже на фоне роста цены золота;
- Такой вариант не обеспечит диверсификацию портфелю по классам активов.

Золотые линкеры

Золотой линкер — это облигация, номинал которой привязан к цене на золото.

Когда цена золота растёт, увеличивается и номинал облигации в денежном выражении, а значит, и размер купона.

Но верно и обратное. Если цены на золото снижаются, то номинал облигации в денежном выражении будет снижаться, и купон будет начисляться на меньший номинал.



Золотые линкеры

Плюсы:

- Золотые линкеры представляют собой способ инвестировать в золото — получать прибыль, равную росту стоимости золота в долларовом выражении, и при этом получать дополнительный денежный поток в виде купонных платежей (тот самый вид дохода, которого инвестиции в золото лишены по своей природе);
- Могут служить качественным товарным диверсификатором в портфеле и одновременно источником пассивного дохода. А поскольку мировые цены на золото привязаны к доллару США, то еще и служить защитой от ослабления рубля.

Минусы:

- Возможные кредитные риски. При покупке золотых линкеров нужно учитывать не только эффективную доходность таких облигаций, но и тщательно образом оценивать финансовую устойчивость и долговую нагрузку компании — эмитента.
- Облигация является долговым инструментом, следовательно, в этом случае покупатель облигации принимает на себя кредитный риск эмитента (риск невыплаты долга и процентов).
- **Важно!** Если у эмитента облигаций высокая долговая нагрузка, то рекомендуемая доля такого эмитента в портфеле не более 5% от суммы портфеля.

Фьючерсы на золото

Плюсы:

- Высоколиквидный инструмент;
- Низкие комиссии и спреды на покупку/продажу;
- Брокер является налоговым агентом;
- Возможность получения большей прибыли за счет кредитного плеча (подходит опытным трейдерам).
- Встроенное плечо можно регулировать размером гарантийного обеспечения.

Минусы:

- Инструмент неудобен для долгосрочных инвестиций. У контракта есть срок истечения, по окончании которого из действующего фьючерса нужно перекладывать деньги в следующий. Дополнительно появляется комиссия за продажу и покупку нового контракта;
- Повышенные риски при использовании плеча;
- Кеш, обеспечивающий позицию во фьючерсе, не застрахован.
- Фьючерсы являются инструментом повышенной сложности. Для того, чтобы использовать фьючерсы необходимо пройти тестирование у брокера.

Заберите гайд
«Как инвестировать в золото»



Телеграм



Вконтакте

Спасибо
за внимание!