

Инвестиции в золото и другие драгоценные металлы в этом году опять выходят на первое место по прибыльности. За 11 месяцев рост стоимости золота на мировых рынках составил уже 38%, и цены продолжают стремительно расти. Золото пользуется популярностью как у центробанков многих стран, так и у рядовых инвесторов во всем мире. В Украине рост золота превысил уже 70%. Однако нашим соотечественникам еще не поздно сделать ставку на этот благородный металл. Тем более что лучшей альтернативы золотым инвестициям в ближайшее время пока не просматривается.

Психологический рост

Первого декабря цена золота впервые перевалила историческую (и психологически очень важную) отметку в 1200 долл. за тройскую унцию (примерно 31,1 г). Февральские фьючерсы на золото на электронной торговой площадке Comex в Нью-Йорке в первый день зимы подорожали сразу на 1,5% - до 1200,5 долл. за унцию. Для участников рынка это оказалось достаточно неожиданным, поскольку большинство специалистов, учитывая 12-процентный рост золота в ноябре, прогнозировали коррекцию цен и достижение данной ценовой планки лишь к концу года. Похоже, поводом к скачку цены послужил локальный финансовый кризис, спровоцированный фактическим дефолтом инвестиционной компании Dubai World из Арабских Эмиратов, однако причины роста популярности золота носят все же системный характер.

Цены на этот благородный металл растут уже седьмой год подряд, однако большинство авторитетных мировых экспертов убеждены в усилении этого тренда как в ближайшее время, так и в долгосрочной перспективе. Финансовая и экономическая ситуация в мире этому более чем способствует. Чтобы справиться с последствиями кризиса, правительства наиболее экономически сильных стран в большинстве случаев сознательно обесценивают свои национальные валюты. Выкупая проблемные активы, выпуская новые порции государственных облигаций и вкладывая заоблачные суммы в разнообразные проекты, они просто вынуждены включать печатный станок, наполняя тем самым мировой рынок все новыми и новыми бумажными деньгами. Девальвация практически всех ведущих мировых валют уже объективная реальность, и растущая цена золота лишь наиболее объективный индикатор этого процесса. Впрочем, последние ценовые скачки драгоценного металла уже стали опережать девальвацию ведущих мировых валют.

Наблюдатели связывают это с тем, что центробанки ряда стран приобретают большие объемы золота для пополнения своих резервов, поскольку больше не верят доллару. Самую крупную сделку совершил центробанк Индии, купивший у Международного валютного фонда в свои резервы сразу 200 тонн золота (на 6,7 млрд. долл.). В меньших объемах его приобретали центробанки Маврикия и Шри-Ланки. Все эти сделки поспособствовали сохранению привлекательности золота как объекта для инвестиций и послужили сигналом для крупных и мелких инвесторов. Глобальный экономический кризис подорвал их доверие к большинству традиционных объектов инвестирования: акциям, облигациям, недвижимости. В поисках объектов для вложений инвесторы пришли на рынок золота, и на него существенно возросли спрос и, соответственно, цены.

Через много веков после изобретения бумажных денег и после десятилетий использования денег виртуальных, электронных человечество вновь оценило единый когда-то эквивалент - золото. Поистине есть вечные ценности. Кстати, касается это не только государств и финансовых структур, но всех рядовых граждан, имеющих какие-то деньги для сбережения. Поскольку инфляция последних лет не раз обесценивала гривневые вклады в банках, а валютные и вовсе чаще оборачивались потерями.

Твердое золото на фоне слабой гривни

Нетрудно догадаться, что гривневая цена золота в нашей стране растет значительно быстрее мировой. Связано это и с обвалом гривни, и с растущим спросом на благородный металл со стороны отечественных инвесторов. В годовом исчислении (декабрь к декабрю) золото в Украине уже подросло на 72%. В киевских банках средняя цена продажи слитка золота номиналом в 100 г по состоянию на 1 декабря составила 309,62 UAH за 1 г, что на 0,6% больше по сравнению с предыдущим днем. Минимальное и максимальное предложения банков при продаже стограммовых слитков золота составляли 308,0 грн. и 311,5 грн. за 1 г соответственно.

В Украине лицензию на работу с драгметаллами имеют полсотни банков, но лишь менее десяти из них занимаются драгоценными металлами постоянно и системно. К сожалению, в последние годы многие крупнейшие игроки на этом рынке либо полностью свернули операции с банковскими металлами, либо ограничили их до минимума. Крупнейшими игроками на этом сегменте рынка по-прежнему являются Брокбизнесбанк, «Финансы и кредит», «Хрещатик», Правэкс-Банк, Укргазбанк и «VAB Банк». По оценкам отечественных банкиров, в октябре-ноябре спрос на наличное золото увеличился на 15-20%. В то же время общие объемы его завоза в страну практически не изменились.

За последние годы на рынке данной банковской услуги произошли достаточно существенные изменения. Особенно радует то, что банки значительно сократили маржу между ценой продажи и покупки (обратного откупа) золотых слитков. Если весной нынешнего года она превышала 50%, то сегодня при операциях со слитками номиналом

100 г в большинстве банков она составляет всего 3-5%. При нынешнем росте цен данный уровень маржи уже позволяет получить хорошую прибыль от инвестиций в золото и другие банковские металлы. Клиенты, догадавшиеся приобрести слитки год назад, как минимум защитили свои сбережения от девальвации. Правда, есть и неприятные исключения. В частности, в Ощадбанке маржа все еще составляет около 35%, еще более значительно отличаются цены покупки и продажи в банках «Південний» и БМ Банке. Таким образом, от выбора банка очень сильно зависит удачность инвестиции, поскольку цена и маржа между покупкой и продажей в разных финансовых учреждениях отличаются значительно, а выкупать «чужие» слитки наши банки традиционно либо не желают вовсе, либо устанавливают на них заведомо невыгодные цены. По этой причине следует сразу не только оценить стоимость слитка, но и узнать, по какой цене данный банк их выкупает.

В любом случае краткосрочные инвестиции в мерные банковские слитки нельзя назвать очень прибыльными. Скорее их можно рассматривать как наиболее надежный инструмент долгосрочного сохранения капиталов.

Следует учитывать, что покупка банковских металлов с целью страхования финансовых рисков и получения прибыли обычно приносит ожидаемый эффект на довольно продолжительном отрезке времени. В Украине наиболее распространенные сроки инвестирования физическими лицами своих средств в банковские металлы составляют один-три года, тогда как за рубежом эти сроки гораздо продолжительнее - до десяти и более лет. С точки зрения прибыльности куда более привлекательными оказываются депозиты в банковских металлах.

Золотые вклады

По сравнению с денежным депозитом, депозит в золоте имеет ряд преимуществ. Прежде всего золото является надежным активом, который пользуется спросом во всем мире, поэтому можно быть уверенным, что экономическая и политическая ситуация в стране особо не повлияет на стоимость сбережений. Кроме того, цена золота, как уже отмечалось, имеет стойкую тенденцию к увеличению, и факторов, способных ее нарушить в ближайшее время (год - полтора) не наблюдается. В то же время депозит в золоте имеет и ряд недостатков, среди которых стоит отметить низкую доходность. Сегодня годовая процентная ставка составляет от 1,1% до 4,5% в зависимости от банка, размера депозита и вида вклада.

Депозиты в банковских металлах условно делят на «наличные» и «безналичные». В первом случае реальный слиток необходимо купить в банке и положить его на депозит. Недостатком данного вида депозита является все та же маржа между ценой покупки и продажи, в лучшем случае съедающая большую часть возможного дохода.

При открытии депозита в «безналичном металле» клиент вкладывает в банк свои деньги, которые пересчитываются в эквивалент выбранного металла по курсу НБУ на день открытия вклада. Реально металл при этом не поставляется, и маржа, как правило, отсутствует либо минимальна, что позволяет действительно выиграть в случае роста котировок металла.

Самым гибким и потенциально доходным инструментом при работе с драгоценными

металлами банкиры называют текущие счета в безналичных банковских металлах. При наличии данного счета ни у клиента, ни у банка нет никаких обязательств по срокам. И как только клиент сочтет, что драгоценный металл достиг локального максимума, он может оперативно снять свои деньги, зафиксировав прибыль. По таким счетам, как правило, проценты не начисляются вовсе, зато это единственный финансовый инструмент, который позволяет азартным инвесторам в период подъема цен получить 5-10% прибыли всего за один месяц.

Экзотика монет

К инвестициям в драгоценные металлы можно отнести и покупку монет. Изготовленные в наши дни монеты делят на два вида: инвестиционные и коллекционные (памятные).

Инвестиционная монета - это монетовидный слиток из драгоценного металла высшей пробы с признанным весом и чистотой, - выпущенная одним из монетных дворов достаточно большим тиражом, имеющая тематику, как правило, не привязанную к дате, событию или явлению, и являющаяся инструментом инвестиций. Их цена обычно состоит из цены драгметалла плюс 30-40% за работу в зависимости от веса и качества. Монеты, предназначенные для инвестирования, весят минимум унцию.

Коллекционные монеты - это монеты с ограниченным тиражом, не обязательно самой высокой пробы, однако с более замысловатой тематикой, как правило, привязанной к дате, событию или явлению. Этим монеты более ценны, однако настоящим инвестиционным потенциалом они не обладают, поскольку из-за своей специфики не

являются достаточно ликвидным товаром.

Прибыль от продажи инвестиционных монет налогами в Украине не облагается. А вот коллекционные монеты облагаются НДС. Главное преимущество инвестиций в монеты - рост их стоимости с течением времени. Помимо стоимости металла монеты включают в себя определенную художественную и историческую ценность, зависящую от текущего спроса на рынке. Бывают случаи, когда монеты за год дорожают на 100 и более процентов. Однако специалисты советуют тем, кто заинтересовался монетными инвестициями, учитывать главный риск - сложности с продажей в Украине. Отечественные банки (даже те, которые занимаются продажей) монеты либо не выкупают вообще, либо с большой неохотой и по низкой цене. Чаще всего разница в ценах покупки и продажи на 5-10% превышает маржу по банковским слиткам. То есть сегодняшняя «кризисная» разница цен может достигать 60-70%. Чтобы зарабатывать на коллекционной стоимости, придется выходить непосредственно на собирателей, но современными монетами интересуется только часть нумизматов. Если вы все-таки приобрели монеты, то лучше «забыть» о них лет на 5-10. Чем дольше они лежат, тем дороже стоят.

Купив монеты, нужно позаботиться об их сохранности, так как любые повреждения могут существенно повлиять на цену. Обычно монеты хранятся в пластиковых пакетиках или прозрачных пластмассовых контейнерах. Желательно их оттуда и не вытаскивать. Лучшей сохранностью традиционно отличается золото, а серебряные монеты быстро теряют свой товарный вид. Покупая монету наивысшего качества с зеркальной поверхностью (с так называемым качеством пруф), важно не касаться ее поля - потеря чистоты зеркала значительно уменьшает ценность монеты.

Источник: ibank.ua