

5 причин инвестировать в золото и серебро

слитки

монеты



ОМС

etf-фонды

Иван Захаров

Содержание книги

Историческая справка.....	3
Золото	3
Серебро.....	6
От чего зависят цены на золото и серебро.....	7
Цены на золото	7
Цены на золото с учетом инфляции.....	7
График стоимости Золота за 200 лет.....	9
Современные тенденции изменения цен на золото	10
Современные тенденции изменения цен на серебро	10
Области применения золота.....	11
Области применения серебра	12
Что выбрать, золото или серебро?	13
Преимущества серебра над золотом.....	13
Мировые запасы и добыча золота.....	16
Крупнейшие государственные золотые запасы в мире.....	17
Государства с наибольшими международными резервами.....	18
Мировые запасы и добыча серебра	19
Способы инвестирования в золото и серебро	20
Покупка монет.....	20
Покупка слитков.....	22
ETF-фонды.....	23
<i>Преимущества «золотых» ETF-фондов</i>	<i>24</i>
<i>Недостатки «золотых» ETF-фондов.....</i>	<i>25</i>
Обезличенные металлические счета	25
<i>Несколько фактов про ОМС.....</i>	<i>26</i>
<i>Вопросы для открытия ОМС.....</i>	<i>27</i>
<i>Основные вопросы заинтересованного инвестора.....</i>	<i>28</i>
Сравнение некоторых способов инвестирования средств в драгметаллы.....	32
Победа золота и серебра	33
Как все обычно происходит с бумажными деньгами ?	35
5 причин для инвестирования в золото и серебро.....	36

Историческая справка.

Золото

Уинстон Черчилль однажды сказал: «Чем дальше мы оглядываемся назад, тем больше сможем разглядеть впереди».

На протяжении 4500 лет золото и серебро были доминирующими платежными средствами, но примерно в 680 году до нашей эры они стали деньгами в Лидии. Там из них начали чеканить монеты одинакового веса, чтобы облегчить и ускорить товарообмен.

Однако лишь в Афинах появление монет привело к подлинному расцвету торговли. Афинское государство было первой в мире демократией. Там зародились первая в мире система свободного рынка и работоспособный налоговый механизм. Новая монетарная система принесла Афинам процветание. А затем государство было втянуто в войну, которая истощила ресурсы государства, деньги были растрочены, и тогда афиняне придумали хитроумный способ для финансирования военных действий. Они начали лишать свои деньги золотого обеспечения. Кому-то пришла в голову гениальная идея: если изъять в виде налогов тысячу монет, а затем подмешать к содержащимся в них золоту и серебру 50 процентов меди, то можно получить и потратить 2 тысячи монет!

Так впервые в истории цена на золото и серебро была установлена произвольно, без учета их истинной стоимости. До того как у афинян родилась эта гениальная идея, любой товар оценивался по весу драгоценного металла. Теперь же впервые в истории появились официальные правительственные платежные средства, представлявшие собой не золото и не серебро, а их смесь с медью. С их помощью вы могли купить золото и серебро, но сами по себе платежные средства уже не были ни тем, ни другим.

На протяжении двух последующих лет деньги полностью превратились в платежное средство и, как следствие, совершенно обесценились. Однако как только начали происходить эти события, люди, сохранившие на руках чистые золотые или серебряные монеты, сразу почувствовали, что их покупательная стоимость резко возросла. Первая схватка в тяжелом весе между платежными средствами и деньгами завершилась в пользу «настоящих денег».

Рим вытеснил Грецию с лидирующих позиций, и на протяжении нескольких веков доминирования у римлян было достаточно времени, чтобы усовершенствовать искусство обесценивания платежных средств. Монеты изготавливались все меньшего размера. Как только они попадали в государственную казну, с краю от них отрезали кусочки золота в виде налога, а затем обрезки переплавляли, чтобы изготовить дополнительное количество монет. Разумеется, по примеру греков к золоту и серебру подмешивали менее ценные металлы, такие как медь.

Наконец, был изобретен радикальный способ придания монетам новой стоимости — они чеканились прежнего размера, но номинал на них проставлялся более высокий.

К тому времени как в 284 году на трон взошел император Диоклетиан, римские монеты представляли собой лишь отчеканенные кружочки из меди или бронзы. Истощив свои ресурсы, Диоклетиан попросту начал в огромном количестве чеканить новые медные и бронзовые монеты, обесценивая тем самым золотые и серебряные. Все это привело к первой в истории задокументированной гиперинфляции. Цена золота выросла, а за пятьдесят лет стоимость золота увеличилась в 42,4 тысячи раз. В результате вся торговля, основанная на платежных средствах, практически полностью остановилась, и экономика перешла на бартерную систему.

В результате золото и серебро одержали вторую в истории великую победу над необеспеченными платежными средствами. Итак, счет 2 : 0 в пользу золота и серебра.

Не нужно быть семи пядей во лбу, чтобы понять, почему золото и серебро выступали в роли денег, циркулируя параллельно друг с другом, а свободный рынок поддерживал их ценовое соотношение в равновесии. Такой обменный курс рынок устанавливал естественным путем, как и для всех остальных товаров. Это означает, что в среднем на протяжении истории на рынке в обращении находилось примерно в 12 раз больше серебра, чем золота, а цена на них определялась редкостью этих двух металлов.

В 1696 г. Банк Англии придал золоту большую роль и ввёл неформально первый в мире золотой стандарт. Это привело к Великой Перечеканке, когда стали чеканить для регулярного обращения больше золотых монет вместо серебряных. В начале 18 века Лондон закрепил за собой статус международного центра по торговле золотом. В 1717 г. сэр Исаак Ньютон, тогда ещё мастер монетного двора, установил цену на

золото в 4,24 фунта стерлингов за одну тройскую унцию. Эта цена оставалась неизменной на протяжении 200 лет.

В течение 19 века другие страны тоже стали важными участниками рынка золота. Золотая лихорадка в Калифорнии, а также новые открытия месторождений золота в Австралии и Южной Африке дали толчок к поставкам золота по всему миру. Рост торговли золотом обошёл Лондон стороной.

В конце 19 века несколько стран официально ввели золотой стандарт, из-за чего Лондон потерял свою главную роль как мировой центр торговли золотом. Банк Англии поставил себе цель вернуть Лондону роль мирового центра по торговле золотом.

На сегодняшнем рынке золота, которое торгуется на нескольких биржах в физическом виде и в виде деривативов, цена на золото определяется ежедневно. Так называемый Лондонский фиксинг является эталоном цены на золото по всему миру.

С тех пор в процессе установления фиксинга на золото многое изменилось. Первоначальные банки-основатели фиксинга больше не участвуют в этом процессе. Банк Ротшильда был последним, кто передал своё председательство в 2004 г.

Теперь фиксинг на золото определяют следующие банки: Deutsche Bank, Société Générale, HSBC, Scotia Mocatta и Barclays Capital. Председательство в золотом фиксинге переходит от одного банка к другому каждый год. Фиксинг на золото устанавливается в трёх валютах за одну тройскую унцию: доллары США, фунт стерлингов и евро. Так как доллар является мировой резервной валютой, то чаще всего цена на золото определяется в долларах США.

Серебро

Серебро известно человечеству с древнейших времён. Это связано с тем, что в своё время серебро, равно как и золото, часто встречалось в самородном виде — его не приходилось выплавлять из руд. Это предопределило довольно значительную роль серебра в культурных традициях различных народов. В Ассирии и Вавилоне серебро считалось священным металлом и являлось символом Луны. В Средние века серебро и его соединения были очень популярны среди алхимиков. С середины XIII века серебро становится традиционным материалом для изготовления посуды. Кроме того, серебро и по сей день используется для чеканки монет.

Свое название серебро ведёт от санскритского слова "аргента", что значит "светлый". От слова аргента произошло и латинское "аргентум"

Во всех индоевропейских языках название этого металла звучит похоже (нем. «*Silber*», англ. «*silver*» и т. д.) и происходит от слова «сарпа», которое на санскрите означает Луну

Предполагается, что первые месторождения серебра находились в Сирии в (5000-3400 гг. до н. э.), откуда металл привозили в Египет.

С серебром связано происхождение некоторых понятий и названий. Так, например, в древней Руси мерой стоимости различных предметов являлись бруски серебра. В случаях, когда тот или иной предмет торговли стоил меньше всего бруска, от бруска отрубали часть, соответствующую стоимости вещи. Эти отрубленные части назывались "рублями", от них и пошло название принятой в России (а в начале XX века и в Беларуси) денежной единицы - рубль. Так что рубль изначально есть действительно серебряный рубль.

Самородное серебро иногда встречается в виде очень больших масс: самым крупным самородком серебра считается самородок, который весил 13,5 т.

От чего зависят цены на золото и серебро

Цены на золото и серебро обычно формируются под воздействием четырёх факторов: спроса со стороны промышленности, Центробанков, инвесторов и физических лиц. Первый, похоже, останется умеренно негативным и в следующем году, тогда как последний представляется малозначительным. А вот спрос со стороны Центробанков в 2013 г. способен возрасти, вследствие чего активизируются и инвесторы.

Цены на золото

Цена на золото, учитывая его особую функцию, с начала существования золотого стандарта и до 1970-х годов устанавливалась денежными властями государства, как правило, центральным эмиссионным банком.

В 1792 году в США было установлено, что 1 унция золота будет стоить 19,3 \$. В 1834 году за унцию давали уже 20,67 \$, поскольку США не имели достаточного золотого запаса, чтобы обеспечить весь объём выпущенных денег, и курс валюты приходилось снижать. Эта цена на золото продержалась 100 лет, вплоть до конфискации золота правительством США в 1933 году.

После Первой мировой войны девальвация продолжалась. В 1934 году за 1 унцию золота давали 35 \$. Несмотря на экономический кризис, США пытались сохранить фиксированную привязку доллара к золоту, ради этого поднималась учётная ставка, но это не помогло. Однако в связи с последовавшими войнами золото из Старого Света стало перемещаться в Новый, что восстановило на время привязку доллара к золоту.

В 1944 было принято Бреттон-Вудское соглашение. Был введен золотодевизный стандарт, основанный на золоте и двух валютах — долларе США и фунте стерлингов Великобритании, что положило конец монополии золотомонетного стандарта. Согласно новым правилам, доллар становился единственной валютой, напрямую привязанной к золоту. Казначейство США обязывалось обменивать доллары на золото иностранным правительственным учреждениям и центральным банкам в соотношении 35 \$ за тройскую унцию. Фактически золото превратилось из основной в резервную валюту.

В конце 1960-х годов высокая инфляция в США вновь сделала невозможным сохранение золотой привязки на прежнем уровне, ситуацию усложнял и внешнеторговый дефицит США. Рыночная цена золота стала ощутимо превышать официально установленную. В 1971 содержание золота в долларе было снижено до 38 \$ за унцию, а в 1973 — до 42,22 \$ за унцию. В 1971 президент США Ричард Никсон отменил привязку доллара к золоту, хотя официально этот шаг был подтвержден лишь в 1976, когда была создана Ямайская валютная система плавающих курсов. Это означало, что доллар больше не был обеспечен ничем, кроме долговых обязательств США.

Цены на золото с учетом инфляции

После этого золото превратилось в особый инвестиционный товар. Инвесторы на протяжении многих лет доверяли исключительно золоту.

В результате краха Бреттон-Вудской системы к концу 1974 года цены на золото подскочили до 195 \$ за унцию, а к 1978 — до 200 \$ за унцию. К началу 1980 года цена на золото достигла рекордной отметки — 850 \$ за унцию (свыше 2000 в ценах 2008 года), после чего она начала постепенно падать. В конце 1987 года она составляла около 500 \$ за унцию. Самое быстрое падение произошло в 1996—1999 гг., когда цена на золото снизилась с 420 до 260 \$ за унцию.

Как бы то ни было, падение прекратилось и снова начался рост цены на золото в связи с соглашением ведущих центральных банков об ограничении продаж золота в 1999 году. С 2004 года из-за девальвации доллара США цена золота вошла в русло резкого подорожания[20]. К концу 2006 года цена на унцию золота достигла 620 \$, а к концу 2007 года уже около 800 \$. В начале 2008 года цена золота превысила рубеж в 1000 долларов за унцию. Тем не менее, в сравнимых ценах золото не дошло до пика 80х — выше 2000\$. В середине октября 2009 года цена золота колебалась в пределах 1060 \$ — 1070 \$ за тройскую унцию.

В результате опасений инвесторов дефолта США цена золота 18 июля 2011 установила новый мировой рекорд — \$1600 за тройскую унцию.[22]

В результате дестабилизации курсов основных мировых валют и серьёзных колебаний цен на акции, долгового кризиса в Европе и ускорения инфляции в разных странах 8 августа 2011 года цена на золото на бирже Гонконга установила новый рекорд и впервые превысила \$1700 за тройскую унцию[23], одновременно впервые за

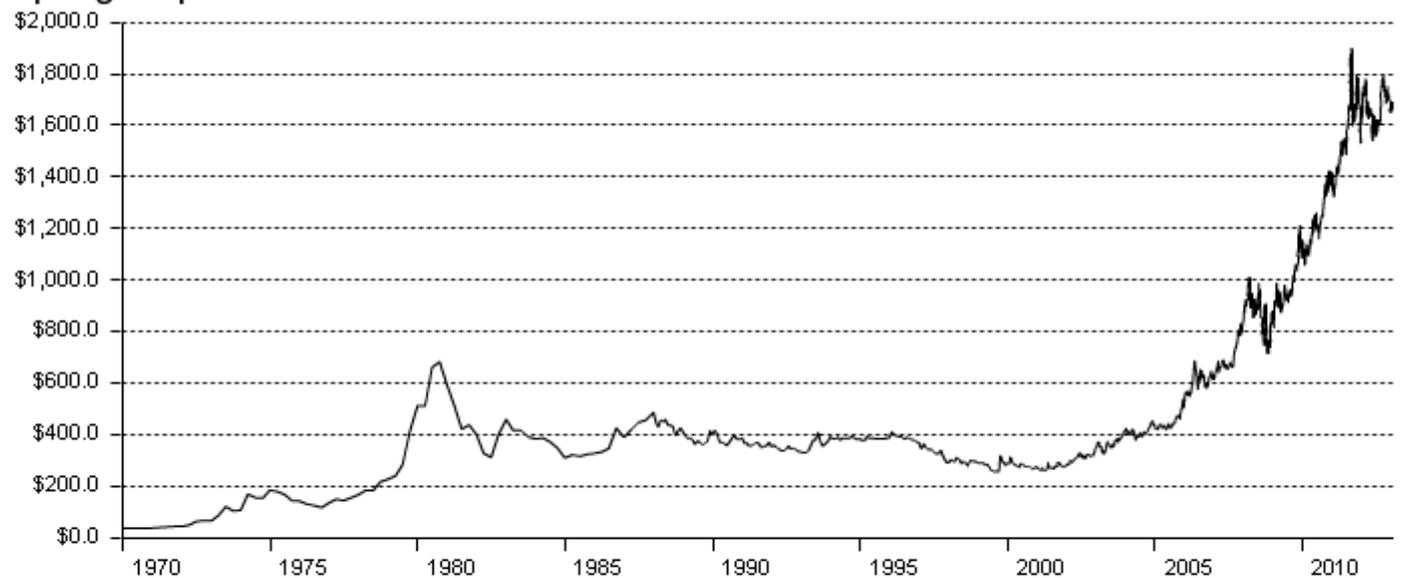
длительное время золото стало дороже платины[24]. 6 декабря 2011 года золото впервые стало дороже платины более чем на \$200 за тройскую унцию — при цене (AM Fixing) на золото \$1720, а на платину \$1514, разница цен составила \$206.

График стоимости Золота за 200 лет



Современные тенденции изменения цен на золото

Spot gold price in USD



Source: World Gold Council www.gold.org

Currencies: USD

Weight: oz

Современные тенденции изменения цен на серебро



Области применения золота

- Золото используется в промышленности.
- Золото незаменимо как материал для электрических контактов.
- Золотые припои очень хорошо смачивают различные металлические поверхности и применяются при пайке металлов. Тонкие прокладки, изготовленные из мягких сплавов золота, используются в технике сверхвысокого вакуума.
- Золочение металлов широко используется в качестве метода защиты от коррозии. Хотя такое покрытие благородных металлов имеет существенные недостатки (мягкость покрытия, высокий потенциал при точечной коррозии), оно распространено также из-за того, что готовое изделие приобретает вид очень дорогого, «золотого».
- Золото зарегистрировано в качестве пищевой добавки E175.
- Золото используется в стоматологии. Коронки и зубные протезы изготавливают из сплавов золота с серебром, медью, никелем, платиной, цинком. Такие сплавы сочетают коррозионную стойкость с высокими механическими свойствами.
- Золото используется в фармакологии. Соединения золота входят в состав некоторых медицинских препаратов, используемых для лечения ряда заболеваний (туберкулеза, ревматоидных артритов и т. д.). Радиоактивное золото используют при лечении злокачественных опухолей.
- Золото используется в ювелирном деле.
- У всех международных валют (евро, доллар, иена, швейцарский франк) нет альтернативы. Все эти валюты основаны как "бумажные деньги" и следовательно не могут гарантированно рассчитывать на долгосрочную судьбу, потому что их внутренняя стоимость, равна нулю.
- Золото доказало на протяжении веков способность удерживать и возрождать свои позиции.

Области применения серебра

- Области применения серебра постоянно расширяются и его применение — это не только сплавы, но и химические соединения.
- Серебро широко применяется в промышленности. Так как обладает наибольшей электропроводностью, теплопроводностью и стойкостью к окислению кислородом при обычных условиях, применяется в электротехнике и электронике. Используется как покрытие для зеркал с высокой отражающей способностью.
- Серебро используется в ювелирном деле.
- Серебро входит в состав батареек
- Используется при чеканке монет, наград — орденов и медалей.
- Йодистое серебро применяется для управления климатом («разгон облаков»)
- Используется как дезинфицирующее вещество, в основном для обеззараживания воды.
- Серебро зарегистрировано в качестве пищевой добавки E174.
- Промышленный спрос серебра не уменьшится, потому что серебро используется пусть в очень малых количествах, но в огромном количестве товаров. И даже, если цена на серебро будет очень высокой, все равно будет промышленный спрос.
- Так как золото становится все более и более дорогим, люди обращаются к серебру, чтобы защитить себя от инфляции.

Что выбрать, золото или серебро?

Выбор между покупкой золота или серебра иногда может стать тяжёлым решением, и каждый решает сам, что ему больше подходит. Золото и серебро являются драгоценными металлами, и оба являются хорошими средствами для инвестиций, если возникает необходимость защитить свои сбережения от инфляции.

Но между этими металлами существуют большие отличия по таким параметрам как:

- **Размер рынка.** Рынок серебра всегда был и будет оставаться гораздо меньше, чем рынок золота.
- **Волатильность.** Относительно маленький размер рынка серебра по сравнению с рынком золота делает серебро более волатильным металлом. Неожиданный рост и падение стоимости серебра является обычным явлением. Поэтому инвестирование в серебро является более рискованным мероприятием, чем в золото. Но там, где присутствует риск, можно всегда больше заработать.
- **Наличие на рынке.** В мире существует больше разведанных месторождений серебра, чем золота. Из-за того, что фактического серебра в мире больше, чем золота, серебро никогда не сможет приблизиться к цене золота.

Из всего выше сказанного можно сделать вывод, что лучше для инвестиций золото или серебро нельзя ответить однозначно. Каждый из этих драгоценных металлов имеет свои плюсы и минусы. Инвестор должен сам решить, что ему лучше всего подходит, и что он ожидает получить от этой инвестиции.

Инвестирование в серебро означает большую доходность в краткосрочной перспективе, но также и большие риски, в то время как инвестирование в золото более стабильно и менее рискованно, а также имеет меньшую доходность в краткосрочной перспективе.

Преимущества серебра над золотом

Серебро и золото во многом похожи. Оба являются драгоценными металлами. Но серебро имеет некоторые преимущества по сравнению с золотом, благодаря которым серебро может иметь важное значение в будущем.

Врагом золота является само золото. Добытое из недр золото не имеет слишком широкого применения. В основном оно используется для производства ювелирных

изделий, а также применяется в сфере инвестиций. Но в случае роста цены на золото, оно может быть легко возвращено на рынок из этих областей.

С серебром ситуация обстоит совсем иначе. Большая часть добываемого ежегодно серебра используется в промышленности, преимущественно в электронике. Таким образом, большое количество серебра навсегда потеряно и не может быть при необходимости возвращено на рынок.

Большая же часть золота хранится в сейфах центральных банков, но в них вы не найдёте серебра. Это связано с долгосрочным дефицитом серебра в 80-х годах, который был вызван неэффективной добычей на рудниках. Поэтому государствам приходилось систематически покрывать этот дефицит из своих запасов, и на сегодняшний момент эти запасы истощены.

Основным источником серебра является естественно его добыча в рудниках. Возможно, вы подумаете, что спад промышленного производства из-за кризиса вызовет падение спроса на серебро, и это приведёт к падению цены на серебро? Это действительно так. Однако, 2/3 добываемого серебра являются побочным продуктом при добыче основных металлов: цинка, никеля, меди и свинца. Из-за резкого падения спроса на основные металлы были закрыты многие рудники. Сокращение добычи основных металлов по логике стало причиной падения производства серебра. Падение добычи серебра составило намного больше, чем падение спроса на него в промышленности.

Другим источником серебра является вторичная переработка. Но она является технологически настолько сложным процессом, что её эффективность по затратам очень низкая.

Поэтому по логике можно ожидать, что экономический кризис повлияет не только на спрос, но и на поставку серебра. Важно также понять, что серебро не используется в тяжёлой промышленности, которая сильнее всего пострадала из-за кризиса. Серебро в основном используется в лёгкой промышленности и в новых технологичных сферах, которые могут лучше всего противостоять кризису. Поэтому с долгосрочной точки зрения можно ожидать значительного роста спроса на серебро.

Как уже было сказано выше, серебро используется практически повсюду, но в очень малых количествах. Поэтому цена на серебро не сильно влияет на стоимость конечного продукта, в котором есть серебро. Даже если серебро подорожает во много

раз, производители всё равно не будут пытаться найти его заменитель, так как серебра в конечном продукте очень мало. Если цена на серебро начнёт резко расти, производители будут даже наращивать свои запасы серебра, чтобы гарантировать бесперебойное производство.

Факт состоит в том, что серебро не может быть заменено во многих товарах. Без него этих товаров просто не будет. Если наступит дефицит серебра, то новые рудники не появятся за одну ночь. Чтобы рудник начал работать, нужно десять лет подготовки. В мире не так много рудников с достаточной концентрацией серебра, а рентабельных рудников ещё меньше.

В заключение вывод напрашивается сам собой: серебро в мире уменьшается гораздо быстрее, чем оно добывается или перерабатывается из вторичного сырья. Этот феномен называется «дефицит серебра». Умные и дальновидные инвесторы знают об этом дефиците, который ещё к тому же усиливается инвестиционным спросом на серебро.

Институт Серебра (Silver Institute) опубликовал недавно свой очередной отчёт, в котором сообщается, что Китай является крупнейшим в мире рынком инвестиций как в физическое серебро, так и во фьючерсы на серебро.

Согласно отчёту, спрос на серебро в Китае будет продолжать расти в последующие десять лет. Между 2001-2011 годами спрос на серебро в Китае уже вырос более чем на 100 миллионов унций.

Рынок ювелирных украшений из серебра вырос в Китае за десять лет на 211% до 54,4 миллионов унций. По некоторым прогнозам, розничный инвестиционный спрос на серебро в Китае также будет расти большими темпами, так как всё большие слои населения страны получают возможность покупать слитки и монеты из серебра. Власти Китая начали либерализовывать рынок серебра в стране с 2000 года, создавая новые возможности для покупки и продажи серебра.

Всем известный инвестор в недвижимость Робер Киойсаки (автор серии книг «Боагый папа») в своем приезде в Москву в июне 2012г. говорил, что существуют серьёзные предпосылки для более существенного роста серебра, чем золота и это вызвано, по его мнению, следующими фактами:

- 95% когда либо добытого золота существует и по сей день, напротив серебро потребляемый металл и только порядка 20% от всего добытого серебра, есть в физическом виде по сей день

- основные серебряные рудники будут выработаны к 2020 году

- рост стоимости серебра не скажется негативно на каких либо значимых отраслях

- Исторически золото к серебру соотносилось как 1 к 14, позже 1 к 40. Сейчас это соотношение 1 к 58. Весьма вероятно уже в ближайшее время возврат соотношения 1 к 40.

Мировые запасы и добыча золота

В России принято считать началом золотодобычи 21 мая (1 июня) 1745 г., когда Ерофей Марков, нашедший золото на Урале, объявил о своем открытии в Канцелярии Главного правления заводов в Екатеринбурге.

За всю историю человечеством добыто около 171 тысячи тонн золота (оценка на 2011 год). Если сплавить всё это золото воедино, получится куб со стороной примерно 21 м.

Эти запасы распределены следующим образом:

- ЦБ и международные финансовые организации — около 32 тыс. тн;
- в ювелирных изделиях — 80 тыс. тн;
- изделия электронной промышленности и стоматологии — 19 тыс. тн;
- инвестиционные накопления — 25 тыс. тн.
- прочие держатели — 15 тыс. тн

В 2007 году в мире было добыто 2,38 тыс. т золота, а в 2008 — 2,33 тыс. т. Лидерами добычи золота стали:

-  КНР (добыл в 2007 году 275 т, а в 2008 г. — 295 т).
-  ЮАР (252/250).
-  США (238/230).
-  Австралия (246/225).
-  Перу (170/175).

-  Россия (157/165).
-  Канада (101/100).
-  Индонезия (118/90).
-  Узбекистан (85/85).
-  Гана (84/84).
-  Папуа — Новая Гвинея (65/65).
-  Чили (42/42).
-  Мексика (39/41).
-  Бразилия (40/40).

В России существует около 16 золотодобывающих компаний. Лидером добычи золота в России является компания «Полюс Золото», на которую приходится около 20% рынка.

В 2009 г. ЮАР покинула тройку лидеров по добыче золота. Первое место занимает Китай (314 т), потом следуют Австралия (227 т), США (216 т). Россия в 2009 г. добыла 183 т золота.

В 2011 году в мире было добыто 2809,5 т золота, из них в России — 185,3 т (6,6 % мировой добычи).

Крупнейшие государственные золотые запасы в мире

В приведённой ниже таблице указаны только государственные золотые запасы (и золотой запас МВФ). Следует учитывать, что во многих странах частные лица владеют большими объемами, чем золотой запас соответствующего государства. Например, на декабрь 2011 года, граждане Индии владеют 18000 тонн золота, при том, что государственный золотой запас составляет 946,7 тонны.

Крупнейшие золотые запасы в мире (на декабрь 2011).

№	Страна/Организация	Золото (тонн)	Доля золота в общем объёме международных резервов (%)
1	 США	8 133,5	74,7 %

2	 Германия	3 401,0	71,7 %
3	Международный валютный фонд	2 814,0	-
4	 Италия	2 451,8	71,4 %
5	 Франция	2 435,4	66,1 %
6	 КНР	1 054,1	10,7 %
7	 Швейцария	1 040,1	16,4 %
8	 Индия	946,7	9,0 %
9	 Россия	836,7	7,3 %
10	 Япония	765,2	3,0 %

Государства с наибольшими международными резервами

№	Страна	млрд. USD (на конец месяца)
1	 КНР	3 316 (декабрь 2011)
2	 Япония	1 274 (октябрь 2012)
-	 Еврозона	903 (август 2012)
3	 Саудовская Аравия	614 (август 2012)
4	 Россия	537 (1 января 2013)
5	 Швейцария	530 (октябрь 2012)
6	 Китайская Республика (Тайвань)	399 (октябрь 2012)

7	 Бразилия	378 (октябрь 2012)
8	 Республика Корея	323 (октябрь 2012)
9	 Гонконг	298 (август 2012)
10	 Индия	295 (октябрь 2012)
11	 Германия	263 (сентябрь 2012)

Обрати свое внимание, уважаемый читатель, на тот факт, что все богатые развитые страны мира, в отличие от развивающихся, держат свои золотовалютные резервы в основном в золоте (от 60%), тогда как развивающиеся имеют долю от 10% и ниже.

Мировые запасы и добыча серебра

В 2008-ом году всего добыто 20 900 тонн серебра. Лидером добычи является Перу (3600 т), далее следуют Мексика (3000 т), Китай (2600 т), Чили (2000 т), Австралия (1800 т), Польша (1300 т), США (1120 т), Канада (800 т).

Мировые запасы серебра оцениваются в 570 000 т.

Способы инвестирования в золото и серебро

Основные способы инвестирования:

- Покупка монет
- Покупка слитков.
- Обезличенные металлические счета (ОМС).
- Покупка паев Паевых инвестиционных фондов
- Покупка акций ETF-фондов.
- Покупка акций золотодобывающих компаний
- Покупка золотых сертификатов
- Покупка фьючерсов на золото.

Рассмотрим ниже самые популярные в мире инструменты вложения в золото.

Покупка монет

По особенностям технологического процесса чеканки, монеты делятся на две основные группы: исполненные в качестве «пруф» (от англ. «proof») и исполненные в обычном «анциркулейтед» (англ. «uncirculated») или улучшенном (англ. «brilliant uncirculated») качестве.

Как правило, монеты изготовленные качеством "пруф" считаются коллекционными и представляют ценность, в первую очередь для коллекционеров — нумизматов из-за ограниченного тиража выпуска. Цена на такую монету зависит от её нумизматической ценности, и зачастую может расти быстрее, чем на сам драгоценный металл, из которого изготовлена монета.

Инвестиционные монеты выпускают намного большим тиражом, чем коллекционные, и качество их чеканки ниже. Покупатель платит за количество граммов драгоценного металла, которое содержится в монете. Рыночная стоимость таких монет, зависит в основном от содержания в них драгоценного металла, а не от их редкости или номинала монеты обозначенного на лицевой стороне.

Золотые монеты из чистого (или почти чистого) золота являются инвестиционными монетами, и их стоимость определяется массой золота, из которого

они сделаны. Монеты, выпущенные в честь какого-либо события или знаменитой личности, имеют нумизматическую ценность и также являются памятными монетами. Стоимость памятных монет определяется содержанием в них драгметалла и нумизматической составляющей — обычно это редкость монеты из-за малого тиража или возраст монеты.

В настоящее время купить золото можно легко даже через интернет. Существует много разных предложений, которые появились в последнее время на волне роста цен на золото, вызвавших настоящую «золотую лихорадка». Нужно внимательно выбрать интернет-магазин для покупки золотых монет. В первую очередь поинтересуйтесь, как долго данный интернет-магазин работает на рынке, а также почитайте о нём отзывы на многочисленных форумах.

Что касается инвестирования в золото, то в этом вопросе не нужно торопиться. Важно внимательно просмотреть все имеющиеся предложения и сравнить их между собой, и лишь потом делать осознанную покупку. Обычно в интернет-магазинах по продаже золота продаются золотые монеты и слитки разной массы, но важно помнить, что самой распространённой и популярной массой золота является одна тройская унция. Потом вы сможете легко продать монету или слиток весом в одну тройскую унцию.

Если вы намерены приобрести золотые монеты с нумизматической составляющей, то лучше предварительно прочитать всё, что касается данной области, если вы, конечно, в этом новичок. Помните, что на цену нумизматических монет влияет не только масса драгметалла, но и состояние самой монеты, и её дизайн

Инвестиционные монеты, являющиеся платежным средством какого либо государства при их продаже не облагаются НДС в России. Это весьма важное преимущество, т.к. в остальных случаях приобретения драгметаллов в физическом виде в РФ необходимо уплатить 18% НДС банку, который при обратной продаже не возмещается.

Покупка слитков

Объектом торговли при физической поставке металла является аффинированное золото в слитках определённых размеров. Эти слитки часто называют банковскими или финансовыми. Самым известным стандартом золотых слитков является «London Good Delivery».

Слитки золота по лондонской системе Good Delivery могут иметь вес от 350 до 430 тройских унций, длину 210-290 мм., ширину 55-85 мм. и высоту 25-45 мм. На внешней поверхности слитка должно быть отпечатано клеймо изготовителя, вес, чистота золота (проба), серийный номер и год изготовления. Но всё же классической массой слитка Good Delivery является 400 унций (12,4 кг.). Именно такие слитки хранят у себя большинство центральных банков мира. По стандарту Good Delivery чистота металла должна быть не менее 995 долей чистого золота на 1000 долей лигатуры. Поверхность слитка не должна иметь пор и углублений. Аффинажное предприятие, проставляющее клеймо на слитках, должно быть аккредитовано в Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) и иметь право производить золотые слитки по стандарту Good Delivery.

Золотые слитки лондонского стандарта Good Delivery являются самым важным продуктом золота в мире. Понятие Loco London означает, что физические золотые слитки перейдут от продавца к покупателю в Лондоне. Таким образом, Good Delivery стал фактическим стандартом спотовых продаж золота по всему миру. Слитки по этому стандарту продаются во всех главных международных центрах по продаже золота: Лондон, Нью-Йорк, Цюрих, Гон-Конг, Сидней и Токио. В Российской Федерации операции с драгоценными металлами регулируются:

- Федеральным законом от 26.03.98 г. N 41-ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» (далее — Закон N 41-ФЗ);

- Положением «О ввозе в Российскую Федерацию и вывозе из Российской Федерации драгоценных металлов, драгоценных камней и сырьевых товаров, содержащих драгоценные металлы» (утверждено Указом от 21.06.2001 г. N 742);

- Положением «О совершении сделок с драгоценными металлами на территории Российской Федерации» от 30.06.94 г. N 756;

- Постановлением от 25.11.95 г. N 1157 «О дополнительных мерах по развитию рынка драгоценных металлов и драгоценных камней в Российской Федерации»;

- частью второй Налогового кодекса РФ и другими документами

В Европейском Союзе и Соединенных Штатах Америки операции с золотыми слитками и монетами не облагаются налогом на добавленную стоимость (НДС).

При покупке монет из драгоценных металлов инвесторам следует иметь в виду, что коллекционные монеты, в отличие от инвестиционных, для вложения средств не подходят, поскольку продаются с НДС, который при обратной продаже не возвращается (согласно подпункту 11 п. 2 ст. 149 НК РФ не подлежит обложению (освобождается от обложения) НДС реализация монет из драгоценных металлов (за исключением коллекционных монет), являющихся валютой РФ или валютой иностранных государств).

Каков должен быть размер изделия?

Наилучший вес для инвестиционных монет - это 1 тройская унция (31,1 гр.), вес слитков – от 50 гр. Начиная с этого веса изделия имеют небольшую наценку, и их перепродажа возможна по рыночной цене или даже выше неё. Наиболее практичной всё же представляется покупка монет весом 1 унция, поскольку такие монеты наиболее распространены и их легче перепродать в будущем. Мелкие монеты и слитки прежде всего предназначаются в качестве сувенира и поэтому имеют более высокую наценку

За рубежом продажа слитков распространена и их можно купить практически в любом банке.

Ввозить на территорию РФ без пошлины и обложения НДС можно слитки стоимостью до 1500\$.

ETF-фонды

Одним из наиболее распространённых способов инвестиций в золото являются «золотые» ETF-фонды (Exchange Traded Fund). «Золотые» ETF-фонды - это современные финансовые инструменты, позволяющие торговать на бирже акциями единого золотого фонда, обеспеченного физическим золотом, хранящимся в слитках в банках

По сути акции ETF-фонда напоминают паи закрытого паевого инвестиционного фонда. Но, в отличие от паев фонда, эти акции можно свободно покупать и продавать на бирже. В России нет ETF-фондов из-за отсутствия соответствующей юридической базы. Однако можно, не выезжая из страны, завести себе аккаунт у брокера, работающего на зарубежных фондовых биржах. Скорее всего, это будет оффшорная фирма, связанная с крупным российским брокером, сотрудники которого и заключат с вами договор.

Самым крупным в мире «золотым» ETF-фондом является SPDR Gold Shares, который был создан в 2004 году при участии Всемирного совета по золоту (World Gold Council), в состав которого входят представители крупнейших золотодобывающих компаний мира.

В основном акции ETF-фондов обеспечены физическим золотом, которое хранится в хранилищах банков. Некоторые «золотые» ETF-фонды владеют акциями золотодобывающих компаний, но большинство вкладываются в ценные бумаги, привязанные к цене золота, в частности, во фьючерсы на золото. Портфели некоторых фондов сконструированы так, чтобы стоимость акций точно следовала за ценой золота, у других акций цена будет расти гораздо быстрее цен на золото и, соответственно, быстрее падать, если золото пойдет вниз. Есть даже такие «золотые» ETF-фонды, которые растут в момент, когда золото падает. Но есть и ETF, которые напрямую вкладываются в покупку золотых слитков. Изменение их стоимости и отражается в цене акций.

Преимущества «золотых» ETF-фондов

1. минимальный спред — разница между ценой покупки и продажи. Прибыль можно получить даже при минимальном росте цен на золото.
2. высокая ликвидность — возможность купить или продать акции ETF в течение нескольких минут, не выходя из дома, используя интернет-терминал или дав указание брокеру по телефону.
3. нет проблем и расходов, связанных с хранением монет и слитков золота.
4. акции ETF-фондов обеспечены реальным физическим золотом, хранящемся в надёжных мировых банках.

Недостатки «золотых» ETF-фондов

1. ETF торгуются только на зарубежных биржах, валютный перевод средств на брокерский счёт и снятие средств с него часто осуществляется с задержкой до нескольких дней. Валютные платежи могут оказаться под угрозой в случае изменения правил валютного регулирования.
2. необходимость освоить работу с терминалом торговой платформы.
3. при минимальных суммах и частых покупках-продажах стоимость минимальной биржевой комиссии может существенно снизить доходность.

Обезличенные металлические счета

Обезличенные металлические счета — счета, открываемые в банке для учета движения металла в обезличенной форме, на которых отражается металл в граммах. Вы покупаете драгоценный металл по курсу банка, и он в граммах зачисляется Вам на счет.

Давайте рассмотрим вопрос с инвестированием в обезличенные металлические счета детальнее.

Кому интересно — можете почитать нормативную базу. ОМС регламентируется Положением ЦБ РФ от 01.11.1996 г. N 50 «О совершении кредитными организациями операций с драгоценными металлами на территории РФ и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами».

ОМС можно открыть в золоте, серебре, платине и палладии. Первые 3 это в т.ч. и ювелирные металлы, т.е. их ликвидность высока, а растущее население земли толкает спрос на них и цену вверх. Однако вероятны существенные колебания на эти металлы в краткосрочной перспективе, как например, это было недавно с серебром (01.05.11 курс ЦБ РФ был 43.06 руб. за 1 гр, а уже 11.05.11 – 29.10 руб – т.е. падение составило 35.5%). Поэтому неискушенным вкладчикам стоит выбирать золото – более стабильный металл. За первую декаду мая 2011 когда серебро обвалилось на 35.5%, золото всего на 3.3%.

Обезличенные металлические счета бывают двух видов:

1) ОМС до востребования (текущие). В данном случае доход формируется исходя из роста курсовой стоимости драгоценного металла на счете, при этом клиент

банка может как снимать средства, так и пополнять счет. При таком виде вклада у вкладчика есть возможность экономического "маневрирования". Котировки поползли вверх? Вы можете мгновенно зафиксировать прибыль и получить наличные. Подобный вариант подходит тем, кто выбрал спекулятивную стратегию инвестирования, т.е. рассчитывает в короткие сроки заработать на драгметалле. Проценты при текущем вкладе не начисляются. Срок хранения металла не ограничен.

2) ОМС срочные (депозитные). Доход формируется за счет процентов, которые начисляются в граммах драгметалла и за счет роста курсовой стоимости на мировых рынках золота. Срок хранения сбережений на депозитном ОМС ограничен, он оговаривается при открытии счета. Данный вид вклада подходит для долгосрочной стратегии, когда у вас превалирует желание получать стабильный доход, а не "играть" на разнице курсов. При досрочном расторжении дохода срочный ОМС не предполагает выплаты процентов.

По доходности обезличенные металлические счета условно можно разделить на два вида:

- ОМС без начисления процентных доходов. Доход владельцев ОМС формируются только за счет роста стоимости драгоценных металлов на мировых рынках, если таковые будут.

- ОМС с начислением процентных доходов. Процентные доходы начисляются только в том случае, если металлический счет оформляется как депозитный вклад в драгоценных металлах с конкретным сроком хранения. Общий доход владельцев депозитных вкладов формируются за счет процентов, начисляемых в драгметаллах (граммах) и прироста стоимости драгоценных металлов на мировых рынках за этот период.

Удобные и наглядные графики динамики роста ОМС за любой период можно посмотреть на сайте Сбербанка.

Несколько фактов про ОМС

- ОМС в период нестабильности валюты является тихой гаванью для сохранения и преумножения денег. Он доходнее, чем вклады в банках на длительном промежутке (от 1 года). Сравнения доходности можете посмотреть на сайте ВТБ.

- ОМС выгоднее приобретения физического драгметалла, т.к. не облагается НДС. Вклады в ОМС принимают практически все крупные банки. Информация об этом и котировки есть на сайте банка.

- ОМС можно конвертировать и в физический драгметалл, но учтите, что тогда «сверху» Вам придется заплатить 18% НДС.

- Так же необходимо иметь в виду, что у банка существует 8-15% спрэд (разница) между курсом продажи и курсом покупки 1 грамма металла. Поэтому надо понимать, что в момент покупки 1 гр металла на ОМС Вы единомоментно снижаете стоимость своих инвестиций на величину спрэда. Поэтому ОМС не подходит для краткосрочных вложений (исключение — период высокой инфляции).

- Обращаю Ваше внимание на то, что вклады в ОМС не попадают под гос. гарантию возврата сбережений: Федеральный закон № 177 – ФЗ от 23 декабря 2003 года “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации”. Поэтому стоит серьезно подумать в каком банке лучше открыть счет.

Хранение сбережений в виде драгоценных металлов на обезличенных металлических счетах имеет ряд положительных особенностей:

- Упрощенная процедура купли-продажи «обезличенного» драгметалла.
- Отсутствие НДС при приобретении «безналичного» драгоценного металла;
- Возможность пополнения или частичного снижения остатка на счете «до востребования»;
- Отсутствие проблем с хранением, сертификацией и транспортировкой физического металла;
- Возможность открытия счета в пользу третьих лиц.
- Сохранение средств от инфляции.

Вопросы для открытия ОМС

Список банков, предоставляющих услуги по открытию и ведению обезличенных металлических счетов внушительен и вкладчикам, задумавшимся о "финансовой гавани" есть из чего выбирать. Поскольку условия открытия и ведения счетов в банках различны, важно выяснить несколько моментов, касающихся ОМС в конкретном банке:

- минимальная масса покупаемого металла;

- виды доступных вкладов;
- процентная ставка годовых (если открывается срочный вклад);
- срок размещения вклада;
- величина спреда на осуществление операций с вкладом.

При выборе банка еще раз напомним! ОМС не попадают под систему страхования банковских вкладов, поэтому важно тщательно изучить сам банк, его историю и отчетность и конечно особое внимание уделить договору, прозрачность механизма установки котировок на покупку и продажу драгметаллов.

Как открыть ОМС, какие нужны документы?

- Паспорт (другой документ, удостоверяющий вашу личность).
- Деньги, которые вы планируете внести на счет.
- Операционист выдаст вам заполненный договор ОМС в 2-х экземплярах. Внимательнейшим образом стоит изучить договор ОМС - чтобы не было неприятных открытий в виде возможных комиссий банка - на открытие/закрытие счета, ведение счета, комиссий.
- Операционист выдаст банковский приходник (1 экземпляр для банка).
- Операционист выдаст справку о количестве драгметалла на счете.

Отныне вы являетесь законным обладателем виртуальных граммов золота на вашем счете и в праве распоряжаться ими, как вам вздумается - ждать роста курса золота, фиксировать и выводить прибыль, вносить деньги на счет, выводить деньги в виде слитков. Если вы соберетесь закрыть ОМС путем вывода реальных слитков золота, тогда вам придется уплатить НДС (18%) от стоимости этих самых слитков.

Подытожу тем, что обезличенные металлические счета — интересный инструмент сохранения и преумножения средств, и я Вам рекомендую подумать над тем, чтобы открыть ОМС в золоте в банке из «ТОП 10 банков».

Основные вопросы заинтересованного инвестора

1. Где лучше открыть обезличенный металлический счет (ОМС) ?

В связи с тем что, на счета ОМС не распространяется система гарантирования вкладов, это однозначно должен быть крупный банк. По географии присутствия и надежности могу выделить Сбербанк, ВТБ 24, Газпромбанк и Банк Москвы (фактически уже госбанк, после его покупки ВТБ).

Одним из самых лучших вариантов из-за маленького спреда в 1% лично я выбрал ОМС в Номос-банке, Курсы (котировки) обезличенных металлических счетов можно узнать [здесь](#).

2. В какой обезличенный металлический счет (металл) выгоднее всего инвестировать сейчас?

Золото и серебро.

3. Какова доходность обезличенных металлических счетов? Выгодны ли обезличенные металлические счета?

Доходность ОМС складывается из роста курса металла (по ЦБ РФ и цены выкупа его банком где у вас открыт ОМС (меньше ЦБ РФ)).

Прокалькулировать изменения стоимости Ваших вложений в ОМС по курсу ЦБ РФ Вы можете [здесь](#).

Если у вас обезличенный металлический счет в Сбербанке, то его котировки смотрите [здесь](#) (в меню наверху выберите свой регион),

Кстати здесь Вы можете смоделировать рост Ваших сбережений как если бы у Вас уже был открыт ОМС — выбираете дату вложений, допустим год назад и сумму — жмете кнопку и смотрите результат.

На коротком промежутке времени до 1 года из-за колебания курсов металлов ОМС по доходности может проиграть депозиту, но на более длительном промежутке доходность ОМС обгоняет депозит.

Объект инвестирования	Ед. измерения	01.01.2010	31.12.2012 2013г.	Доходность годовых %
Золото	руб. за1 гр.	1071,40	1618,56	22%
Серебро	руб. за1 гр.	16,42	29,44	18%

4. Где можно посмотреть курсы обезличенных металлических счетов?

Официальные курсы по ЦБ РФ (котировки обезличенных металлических счетов) Вы можете узнать на сайте ЦБ [здесь](#). Для тех, кто владеет теханализом — здесь

бесплатно можно получить данные по котировкам металлов аж с августа 1997-го года в виде графиков, таблиц данных или файла Excel в почту.

Кому надо больше, то взять статистику Лондонского фиксинга можно с 1978 также в формате Excel с сайта Gold.org

5. Как облагается НДФЛ доход по обезличенным металлическим счетам?

Итак, при инвестициях в ОМС у нас может возникнуть 2 вида доходов:

- Проценты, которые банк начисляет в виде граммов металла
- Прибыль, которую вы получаете, продавая обезличенные граммы металла обратно банку (т.е. выводя деньги из ОМС) - за счет прироста стоимости 1 грамма драгметалла

Что любопытно, налогообложение двух видов доходов существенно различается. Итак, подробнее.

Согласно Письму Министерства Финансов РФ от 13 февраля 2009 г. N 03-04-06-01/31, доходы налогоплательщика в виде процентов по ОМС подлежат налогообложению налогом на доходы физических лиц по ставке, предусмотренной п. 1 ст. 224 НК РФ (13% для налоговых резидентов). Т.е. ОМС не приравнивается к банковскому депозиту и проценты по ОМС облагаются полноценным налогом. В данном случае, согласно тому же Письму, при выплате налогоплательщику доходов в виде процентов по ОМС банк является налоговым агентом и обязан исчислить, удержать у налогоплательщика и уплатить сумму налога на доходы физических лиц. Т.е. вам не придется самостоятельно рассчитывать налог и подавать декларацию.

Другое дело - с доходом от прироста цены на 1 грамм металла. В соответствии с Письмом Министерства Финансов РФ от 13 февраля 2009 г. N 03-04-06-01/30, в случае продажи налогоплательщиком банку драгоценных металлов, числящихся на открытом в этом банке обезличенном металлическом счете, путем совершения сделки купли-продажи банк не признается налоговым агентом. Исчисление и уплата налога в этом случае производятся налогоплательщиком самостоятельно на основании налоговой декларации, подаваемой в налоговый орган по окончании налогового периода.

Допустим, Вы внесли 100 руб. на ОМС, купив 100 грамм золота по 1 руб. за 1 грамм, а через год 1 грамм золота подорожал до 2 руб., и у вас на ОМС, как и раньше, 100 грамм золота, но их стоимость теперь уже 200 руб.. Если Вы решите зафиксировать прибыль и вывести деньги из ОМС, формально это будет означать, что Вы продаете обезличенные граммы металла банку, а банк вам за них дает деньги, эквивалентные стоимости за проданные граммы на день продажи. Допустим, вы продаете все 100 грамм и получаете на руки 200 руб. Итого ваша прибыль составит 100 руб. (вы купили граммы металла за 100 руб., а продали за 200 руб.). Так вот, в соответствии с Письмом Министерства Финансов РФ от 13 февраля 2009 г. N 03-04-06-01/30, вы должны будете подать декларацию о полученном доходе в 100 рублей до 30 апреля года, следующего за годом, когда вы этот доход получили. В декларации будет указан доход, рассчитан налог (13% от дохода, т.е. в нашем случае 13 руб.). И далее вы должны будете этот самостоятельно рассчитанный налог уплатить, как и положено, до 15 июля того года, когда подаете декларацию. Банк налог на доход от прироста цен на драгметалл удерживать не будет, т.к. не является налоговым агентом

Подробнее почитать проблематику Вы можете [здесь](#) или [здесь](#). А вот тут мнение [налогового органа](#).

6. В каком банке можно открыть срочный обезличенный металлический счет?

Яндекс Вам поможет. Я встречал подобные обезличенные металлические счета в [Газпромбанке](#) — сумма вложений в ОМС в рублях не менее 100 т.р. и 1% дохода при вкладе не менее года и в Номос-банке, там вообще 2,5 млн руб. минимум вложения, но 2-4% годовых по ОМС.

Особого смысла не вижу держать ОМС в разных банках, если у Вас открыт ОМС в Сбере, то спите спокойно — диверсификация тут излишнее, хотя если не лень ходить по разным банкам — то выберите банк, где спрэд меньше.

В таблице ниже представлены данные о доходности инвестиций в золото и серебро за последние 3 года (с 01.01.2010 по 31.12.2012). руб.

Сравнение некоторых способов инвестирования средств в драгметаллы

Характеристические особенности	ОМС	Инвестиционные монеты	Слитки драгоценных металлов	Ювелирные украшения
Необходимость уплаты инвестором НДС при использовании инструмента	отсутствует	отсутствует	выплачивается	выплачивается
Форма существования металла	виртуальный металл	в виде инвестиционных монет из драгоценных металлов	в виде слитков драгоценных металлов	в виде ювелирных украшений
Регулирование оборота драгоценных металлов Банком России	Регулируется (Положение №50 ЦБ РФ)	Регулируется (Положение №50 ЦБ РФ)	Регулируется (Положение №50 ЦБ РФ)	не регулируется
Хранение металла	Нет необходимости	Осуществляется инвестором или банком в случае открытия монетного счета	Осуществляется инвестором или банком в случае открытия счета ответственного хранения	Осуществляется инвестором
Возможность использования в качестве объекта залога под банковские ссуды	отсутствует	существует	не ограничена	ограничена
Наличие дополнительной ценности объекта инвестирования	отсутствует	Дополнительной ценности не имеет за исключением случаев приобретения коллекционных монет, которые имеют дополнительную "нумизматическую ценность"	отсутствует	Имеет дополнительную "художественную ценность". Кроме того, многие изделия содержат вставки из драгоценных камней
Источники формирования дохода	Банковский процент (0-7%) и изменение курсовой стоимости металла	Изменение курсовой стоимости металла. В случае коллекционных монет возможен дополнительный доход за счет прироста коллекционной "нумизматической ценности"	Изменение курсовой стоимости металла	Изменение курсовой стоимости металла. Также возможно получение дополнительного дохода за счет прироста "художественной ценности" изделия и стоимости драгоценных камней
Степень ликвидности инвестиционного инструмента	Высокая	Средняя степень ликвидности	Ниже средней	Низкая степень ликвидности

Победа золота и серебра

Золото является единственной формой денег, которые не были уничтожены через 5000 лет истории.

Сама мысль о вложении денег в золото и серебро многим кажется пока еще чуждой и странной, потому что очень богатые и могущественные финансовые компании крайне заинтересованы в том, чтобы сохранить статус-кво. Они хотят играть в свою игру, которая заключается в том, чтобы богатеть за счет управления вашими деньгами.

Драгоценные металлы не нуждаются в посредниках. Это единственные активы, которым совсем необязательно обращаться в финансовой системе. Ни один финансовый консультант и ни один брокер не получают выгоды от того, что вы приобрели золото или серебро — в отличие от акций или паев инвестиционных фондов.

На протяжении многих веков золото и серебро вели борьбу с платежными средствами и неизменно одерживали победу. Драгоценные металлы автоматически восстанавливают свою истинную стоимость благодаря системе свободного рынка и поддерживают необходимый баланс по отношению к необеспеченным платежным средствам.

По мере насыщения рынка платежными средствами аккумулируется энергия, в преддверии неизбежного краха завершающаяся взрывом, в ходе которого золото и серебро восстанавливают свою истинную ценность по отношению к выпущенной массе платежных средств. Заметив первые признаки этого явления, вы должны предпринять соответствующие действия раньше, чем основная масса населения, то есть приобрести драгоценные металлы, стоимость которых в скором времени вырастет по отношению к обесцененным платежным средствам. Если вы этого не сделаете, то окажетесь за бортом.

Инвесторам очень тяжело видеть как золото и серебро сильно падают в цене, как бы это не называлось: коррекция, ликвидация или бегство, называть можно по-разному, кому как нравится. Именно такие моменты и ненавидят «золотые жуки». Единственный плюс во время таких падений — это возможность купить золото или серебро.

Но если рассматривать золото и серебро с большой перспективы, то стоит ли переживать по поводу сильных коррекций? В первую очередь, золото и серебро не являются краткосрочными инвестициями. Тем более они не дают возможности быстро

заработать денег, скорее даже наоборот. Золото и серебро — это долгосрочная защита от инфляции и разрушения бумажной валюты. На протяжении столетий золото и серебро были единственным средством сохранения стоимости и являлись настоящей формой денег. Проще говоря, они стоят своего веса, и вскоре компенсируют свои недавние потери.

Бычий тренд рынка золота и серебра сохраняется на долгосрочную перспективу, не смотря ни на что. Экономические и финансовые системы современности не устойчивы и тупиковые по своей сути. Причиной для этого является нестабильность бумажных и ничем необеспеченных денег, которые стали денежным стандартом для всего мира. Такая система основывается только на вере, и когда эта вера потеряна, то стоимость бумажной валюты теряется. Тупиковость современной денежной системы заключается в том, что правительства в Европе и США отказываются признать два возможных варианта, которые для них остаются: а) признать, что система ничем необеспеченных валют базируется только лишь на вере (и смотреть как эта система распадается на части), или б) отказаться признавать ущербность данной системы и продолжать тратить миллиарды долларов (и тоже смотреть, как система распадается на части). В любом случае конец один: бумажные деньги потеряют свою стоимость и будут всего лишь клочком бумаги.

Судя по всему, правительства и центральные банки выбрали второй вариант развития событий. Например, в США финансовые программы, как количественное стимулирование (QE), это всего лишь красивое название для простого печатания денег. Тоже самое происходит в Европе и Японии. Со временем становится очевидным, что такая система ничем необеспеченных бумажных денег приводит к серьёзным долговым проблемам.

Но те, кто имеет золото и серебро, могут не бояться, что доверие в бумажные деньги будет потеряно, так как они обладают настоящими деньгами, которые имеют свою признанную ценность уже на протяжении 6000 лет. Физическое золото и серебро нельзя разрушить виртуально. Их можно разделить на равные доли и обменять на другие материальные активы. Золото и серебро были воспеты и признаны многими выдающимися личностями своего времени от Аристотеля до президента Франции Шарля де Голля. Поэтому в долгосрочной перспективе золото и серебро будут цениться ещё больше.

Как все обычно происходит с бумажными деньгами ?

Я надеюсь, что общий смысл Вам уже понятен. Все события, связанные с деньгами развивались по одному и тому же сценарию:

Суверенное государство выпускает в обращение «хорошие» деньги (то есть золото и серебро или другие платежные средства, обеспеченные драгоценными металлами).

По мере социально-экономического развития на плечи государства ложится все больше экономических задач, общественных проектов и социальных программ.

Чем выше становится экономическое благосостояние страны, тем быстрее растет ее политическое влияние, что заставляет повышать расходы на создание сильной армии.

Время от времени государству приходится приводить в действие свои вооруженные силы, а от этого расходы только увеличиваются.

Чтобы финансировать войну — самое дорогостоящее из всех человеческих занятий, необходимо забрать часть богатства у народа, заменив деньги платежными средствами, которые можно выпускать в неограниченных количествах. Так бывает и при развязывании войн (вспомним Первую мировую), и во время боевых действий (как это было в Афинах и Риме), и в ходе устранения экономической разрухи после окончания войны

В конце концов народ начинает ощущать перераспределение богатства, вызванное переизбытком платежных средств, в форме инфляции и теряет доверие к своим деньгам.

Начинается поворот к драгоценным металлам и другим материальным активам. Платежные средства переживают коллапс, а богатство переходит к тем дальновидным людям, которые скопили достаточные запасы золота и серебра.

5 причин для инвестирования в золото и серебро

1. Золото и серебро порядка 7 000 лет являются эквивалентом денег и эта тенденция будет сохраняться.
2. Инвестировать в золото и серебро очень просто и для этого не надо иметь серьезного финансового образования и это доступно каждому.
3. Рост населения земли и как следствие, рост потребления металлов в ювелирном деле и промышленности толкает спрос и цены на золото и серебро вверх – это долгосрочный стратегический тренд
4. Правительства всех стран включили печатные станки, чтобы стимулировать потребительский спрос и поддерживать ликвидность в банковской, создавая, таким образом, инфляцию бумажных и электронных денег
5. Золото и серебро всегда в период нестабильности были тихой гаванью для инвесторов. Мир сейчас вступил в полосу неопределенности своего развития, поэтому имеет смысл увеличить долю вложений в золото и серебро в своих инвестиционных портфелях.

Тем не менее, хочу обратить внимание, что, несмотря на все положительные качества золота и серебра, не надо вкладывать все 100% своих средств в драгоценные металлы.

Их цены на промежутках времени могут сильно колебаться и если Вам потребуются обычные деньги, то Вы можете зафиксировать убытки.

Поэтому помним о золотом правиле инвестора: «Не клади яйца в одну корзину» или выражаясь по современному – диверсифицируй свои риски.

Поэтому оптимальный диапазон вложений в золото и серебро 10-20% своих сбережений - не более.

Удачных Вам вложений !

Искренне Ваш, Иван Захаров.