



ТОЛК



ТОЛК

Все про золото:
почему оно спасет
ваш портфель

Ахмед Алиев



План воркшопа

- Золото как инвестиционный металл
- Когда его покупать
- Что влияет на ценообразование металла
- Сколько золота надо держать в портфеле
- Налоги и как их не платить

Почему золото должно быть в портфеле

Золото считается классическим инвестиционным металлом благодаря своим защитным свойствам

В периоды мировых кризисов и высокой инфляции инвесторы уходят из рискованных инструментов в золото, которое сохраняет покупательную способность, в отличие от «бумажных» денег

Основные свойства золота

Ликвидность

- 1 Золото — высоколиквидный актив, сохраняющий покупательную способность
- 2 Применяется как в реальном секторе, так и в финансовом

Стабильно положительная доходность

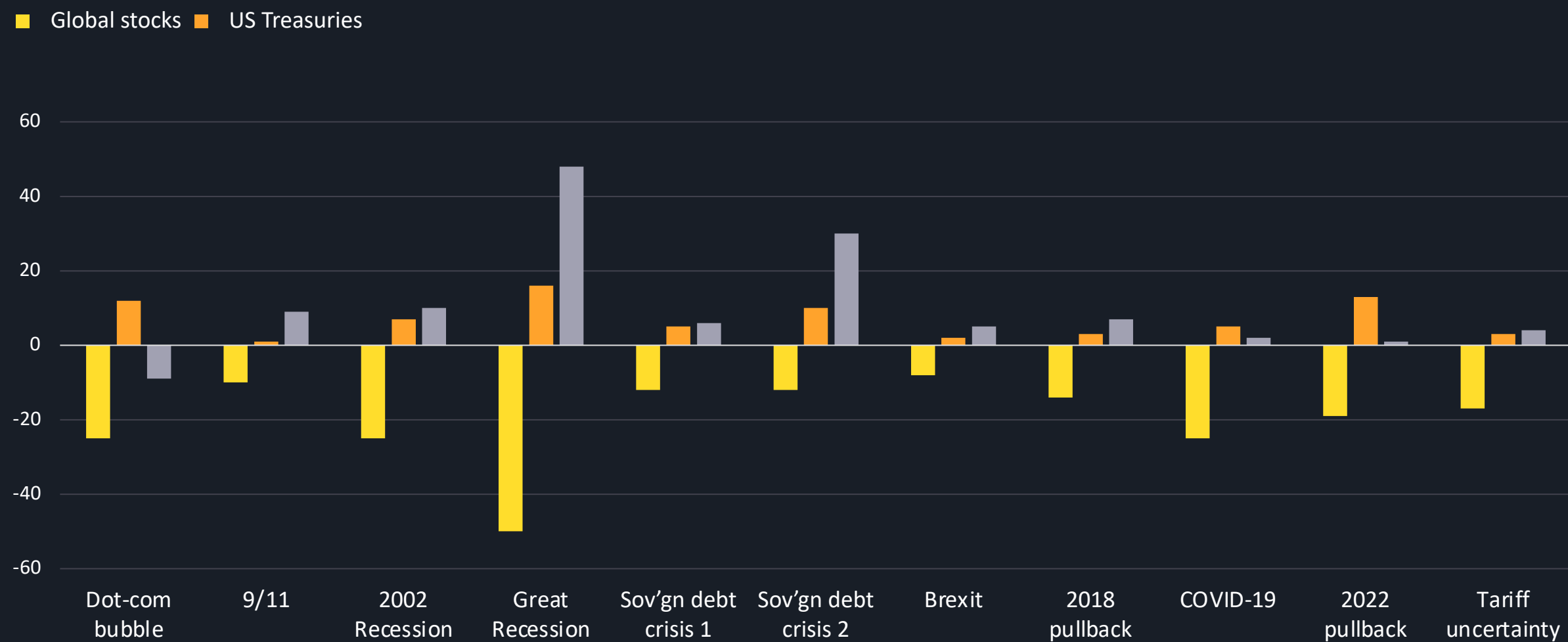
- 3 На протяжении длительного времени доходность от вложения позитивная
- 4 За последние 20 лет среднегодовая доходность превысила 10% — на уровне акций США

Защита от валютных рисков

- 5 Для российских инвесторов вложения в золото — это страхование от валютных потерь
- 6 Низкая волатильность металла обеспечивает стабильность инвестиционного портфеля в период неопределенности

В какие периоды надо покупать (1)

The gold price tends to increase in periods of systemic risk
Stocks, bonds and gold during various crises*



Источник: WGC

В периоды кризиса

За счет своих защитных свойств
золото, как правило, дорожает
в периоды кризиса...

... И показывает

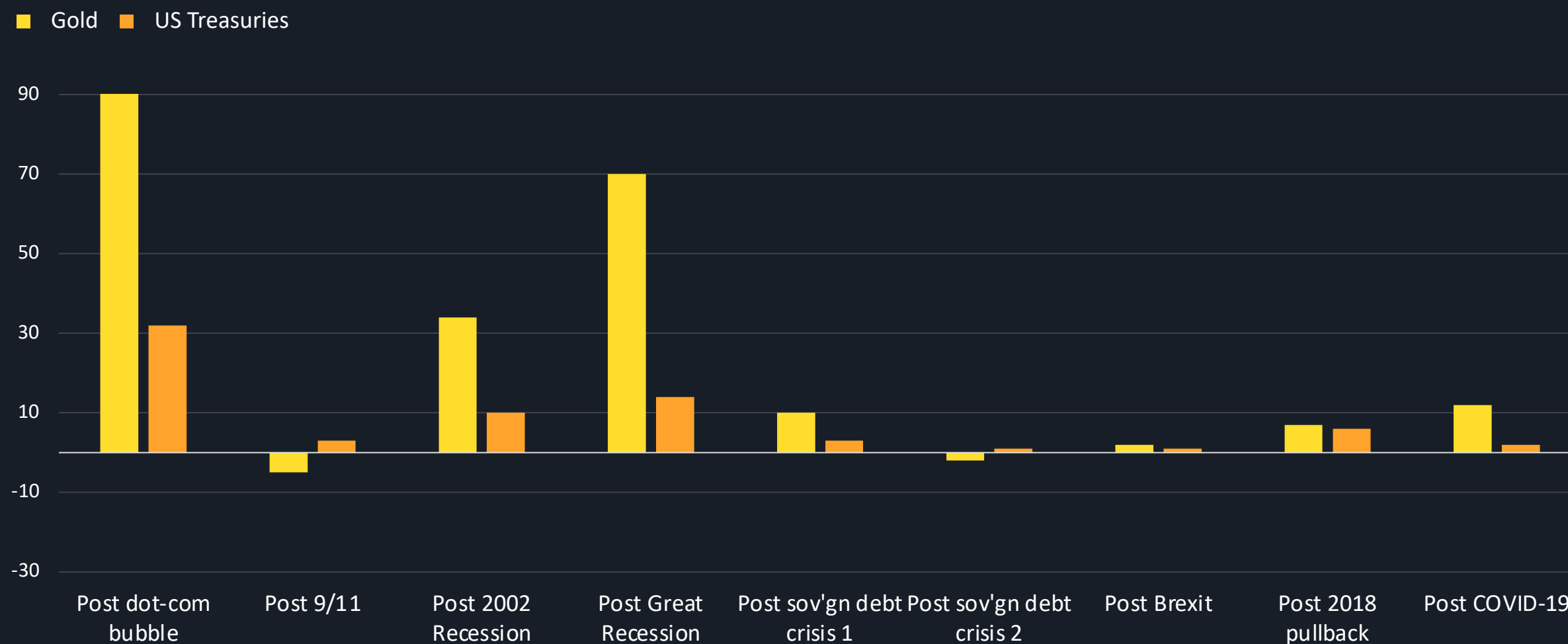
значительно более высокую
доходность, чем прочие
инструменты

20%

На столько подорожало золото
во время пандемии COVID-19,
в то время как акции были в минусе

В какие периоды надо покупать (2)

Gold performs well in the recovery periods following a systemic selloff
Performance of gold and Treasuries from the market trough (bottom) to the market recovery point (stock market levels before the systemic selloff)*



Источник: WGC

... И восстановления

Во время экономического
восстановления золото
продолжает пользоваться
спросом уже
со стороны реального сектора

Вывод — покупать всегда

Исходя из этого, можно заключить,
что золото можно покупать вне
зависимости от экономического
цикла

175%

На столько золото подорожало
с 2021 года



Что исторически драйвило **ЗОЛОТО**

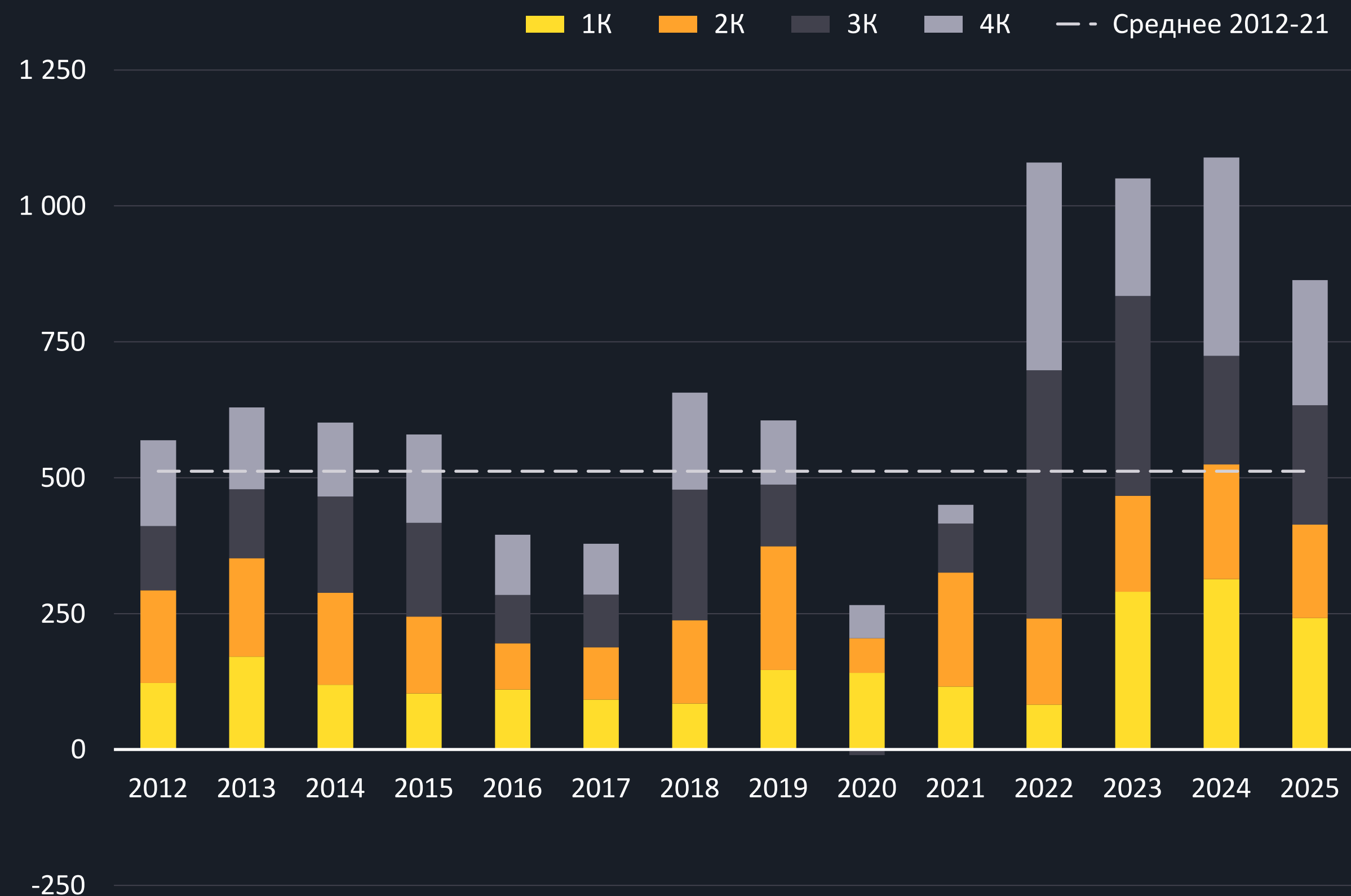
- 01 Ослабление доллара
- 02 Реальные процентные ставки
- 03 Высокая инфляция
- 04 Геополитическая нестабильность

В 2022 году центробанки изменили игру

С 2022 года на фоне обострения геополитической нестабильности мировые центробанки начали значительно наращивать золотые резервы, снижая долю в государственных облигациях США

Источник: WGC, Т-Инвестиции

Чистые покупки золота мировыми ЦБ, тонн



Кто формирует спрос на **золото**?

Золото покупают не только центральные банки.

Основной спрос формируют
четыре группы:

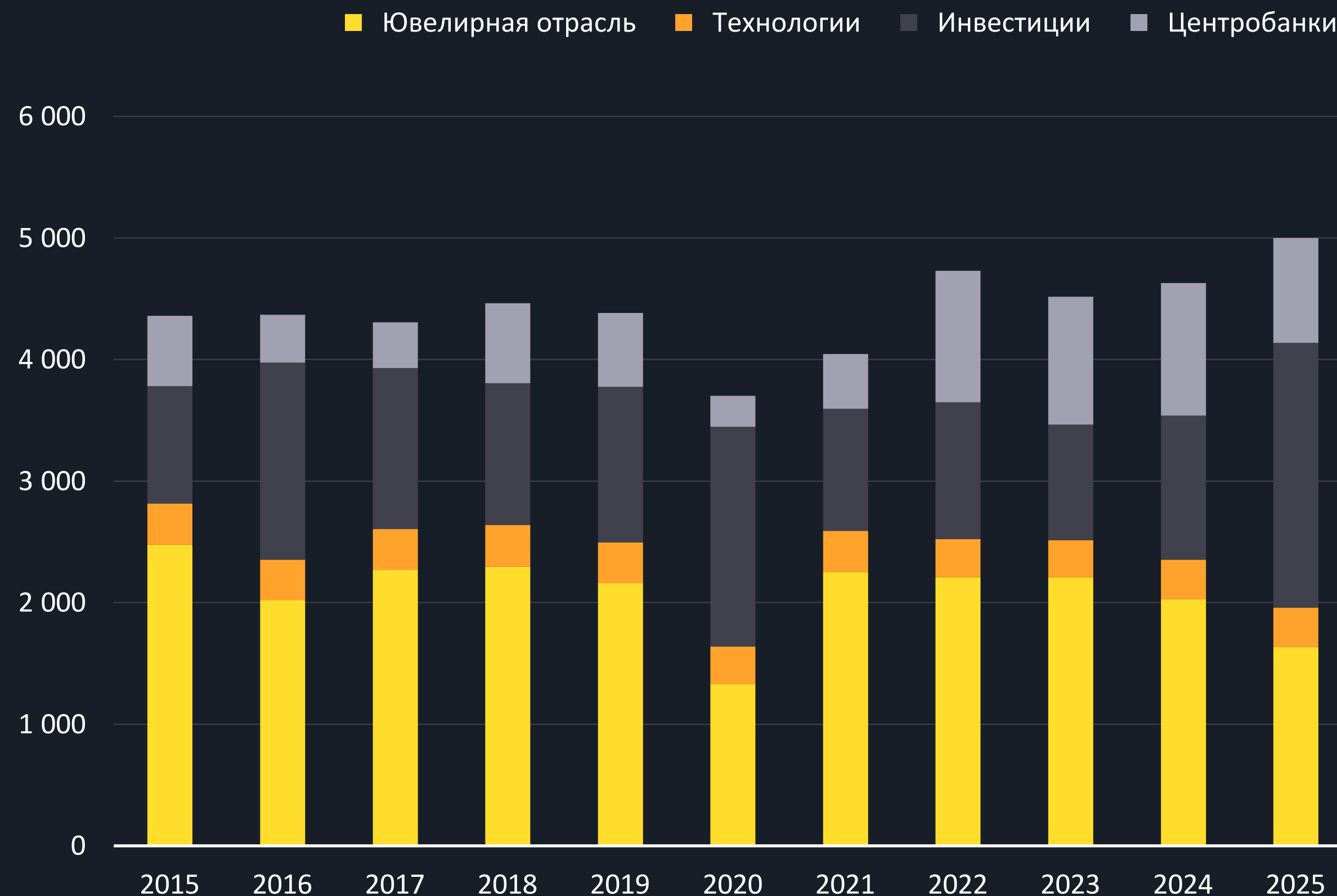
- Ювелирная отрасль
- Инвесторы
- Технологические компании
- Центральные банки

До 2021 года центробанки покупали
в среднем около 500 тонн золота в год.
С 2022 года их покупки заметно выросли.

Сегодня доля центробанков в мировом
спросе превышает 15%
(раньше было около 10%).

Источник: WGC, Т-Инвестиции

Спрос на золото по основным группам покупателей



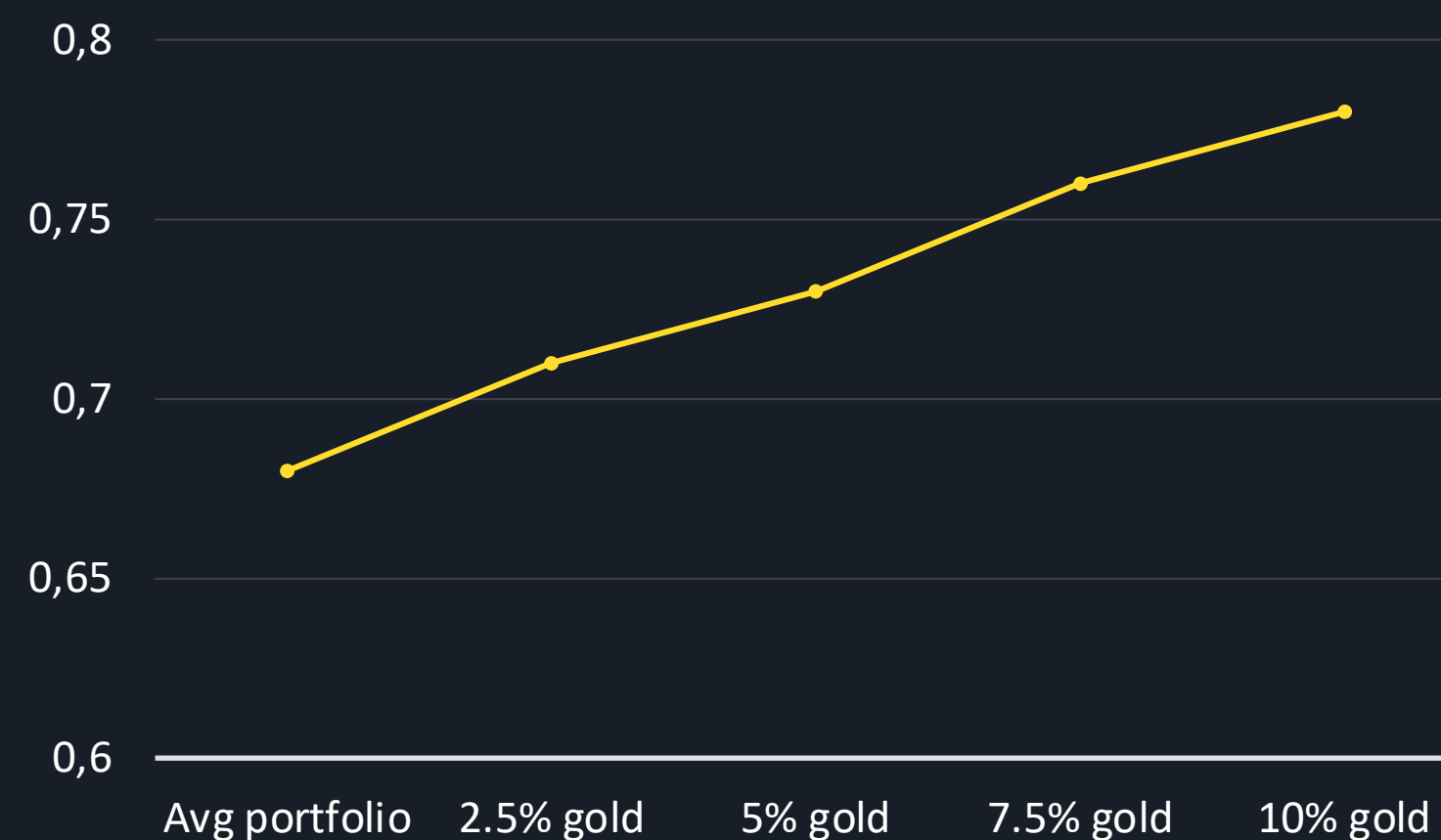


«Золотое правило»: 10% золота в портфеле

Adding gold over the past 20 years would have increased risk-adjusted returns of a hypothetical USD portfolio

Risk-adjusted returns of a hypothetical portfolio with and without gold*

Risk adj. returns



Источник: WGC, Т-Инвестиции



Как инвестировать В **ЗОЛОТО**

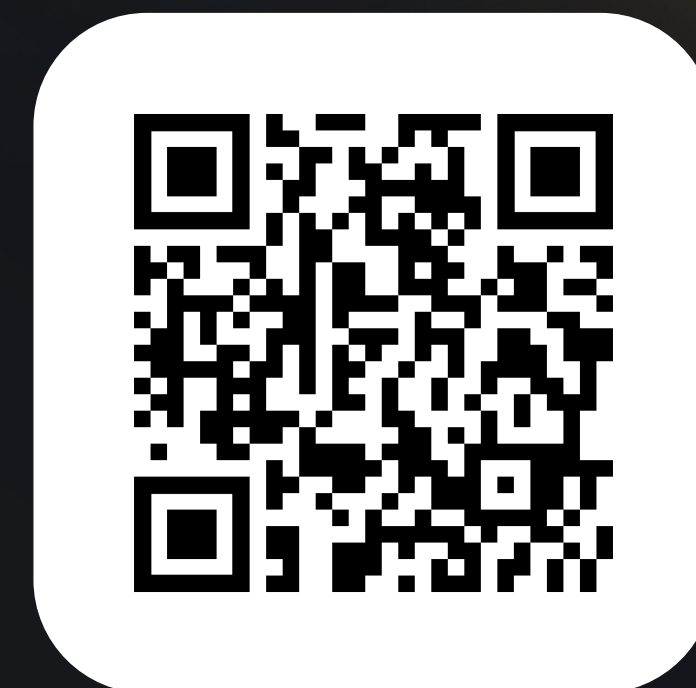
01 Слитки
и монеты

02 Биржевое
золото

03 Фонды

04 Акции и облигации
золотодобытчиков

05 Золотые
инструменты
доступны в Т-Банке,
вся информация
на сайте





Алгоритм покупки золотых инструментов: **СЛИТКИ**

01 Зайдите
на сайт



<https://www.tbank.ru/invest/promo/gold/>

02 Нажмите кнопку
«Купить золото»

03 Авторизуйтесь
в аккаунте Т-Банка
по номеру телефона

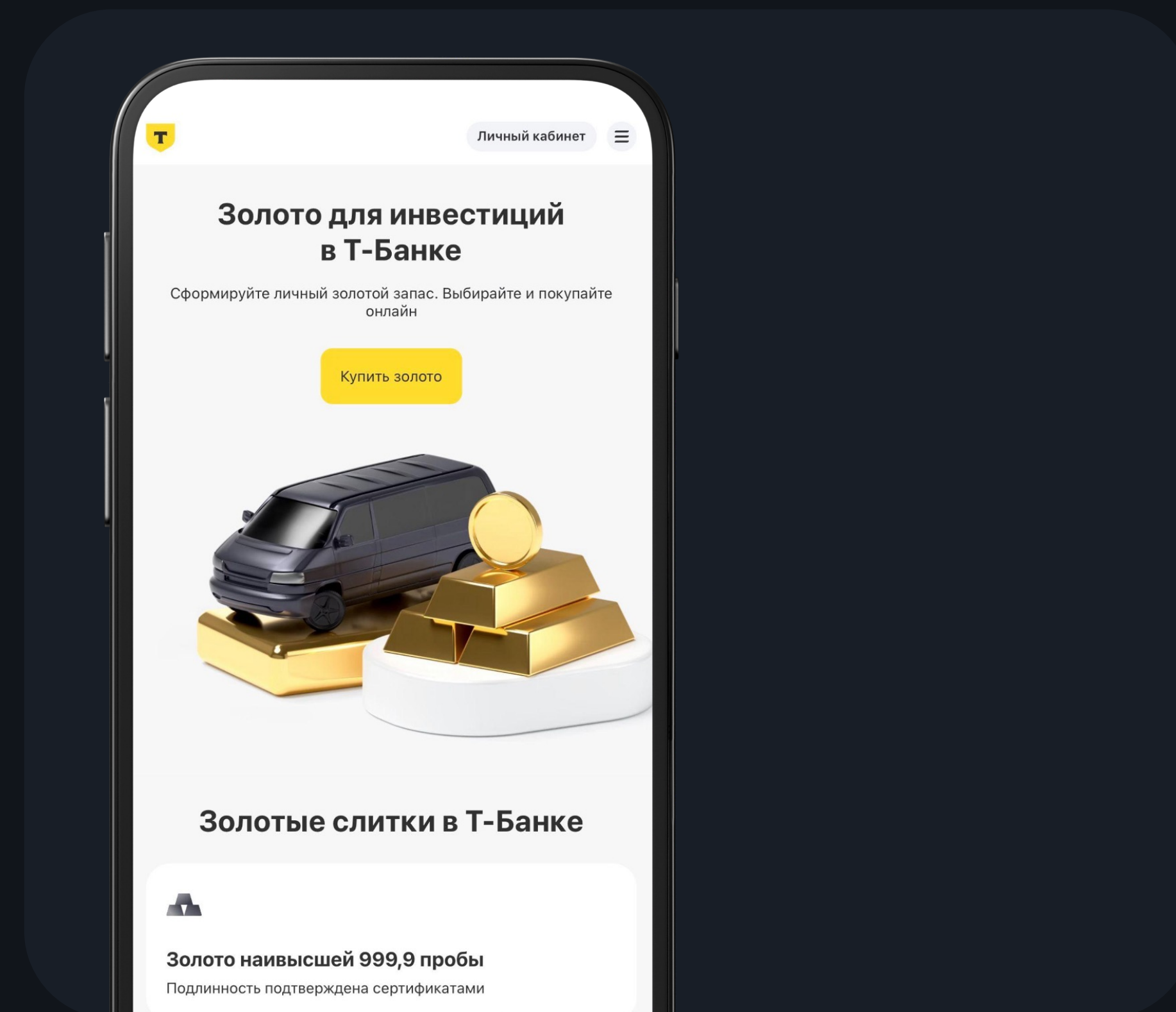
04 В открывшемся
чате специалист
поможет выбрать
и купить слиток



ТОЛК



Покупка **ЗОЛОТЫХ** СЛИТКОВ

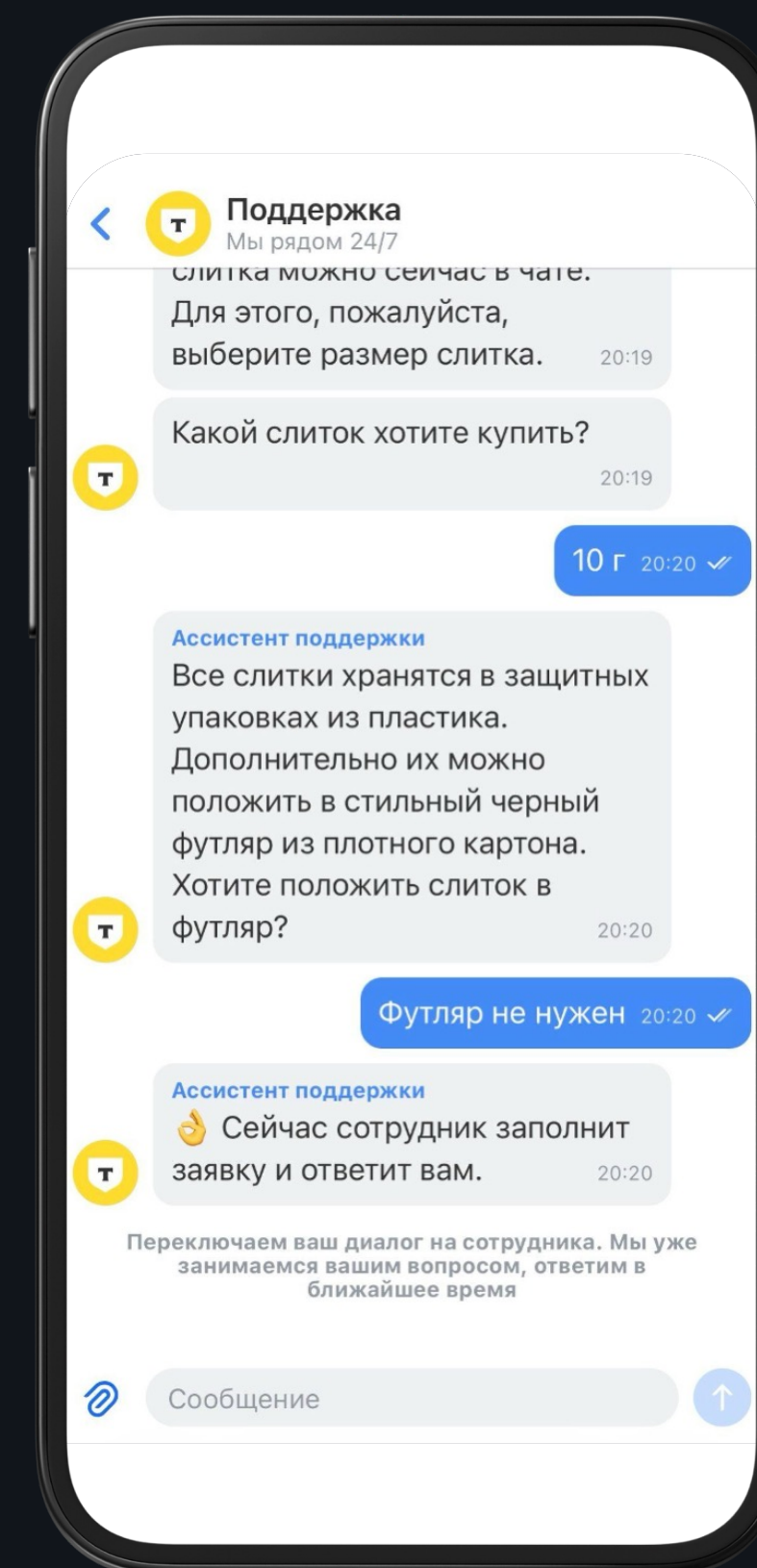
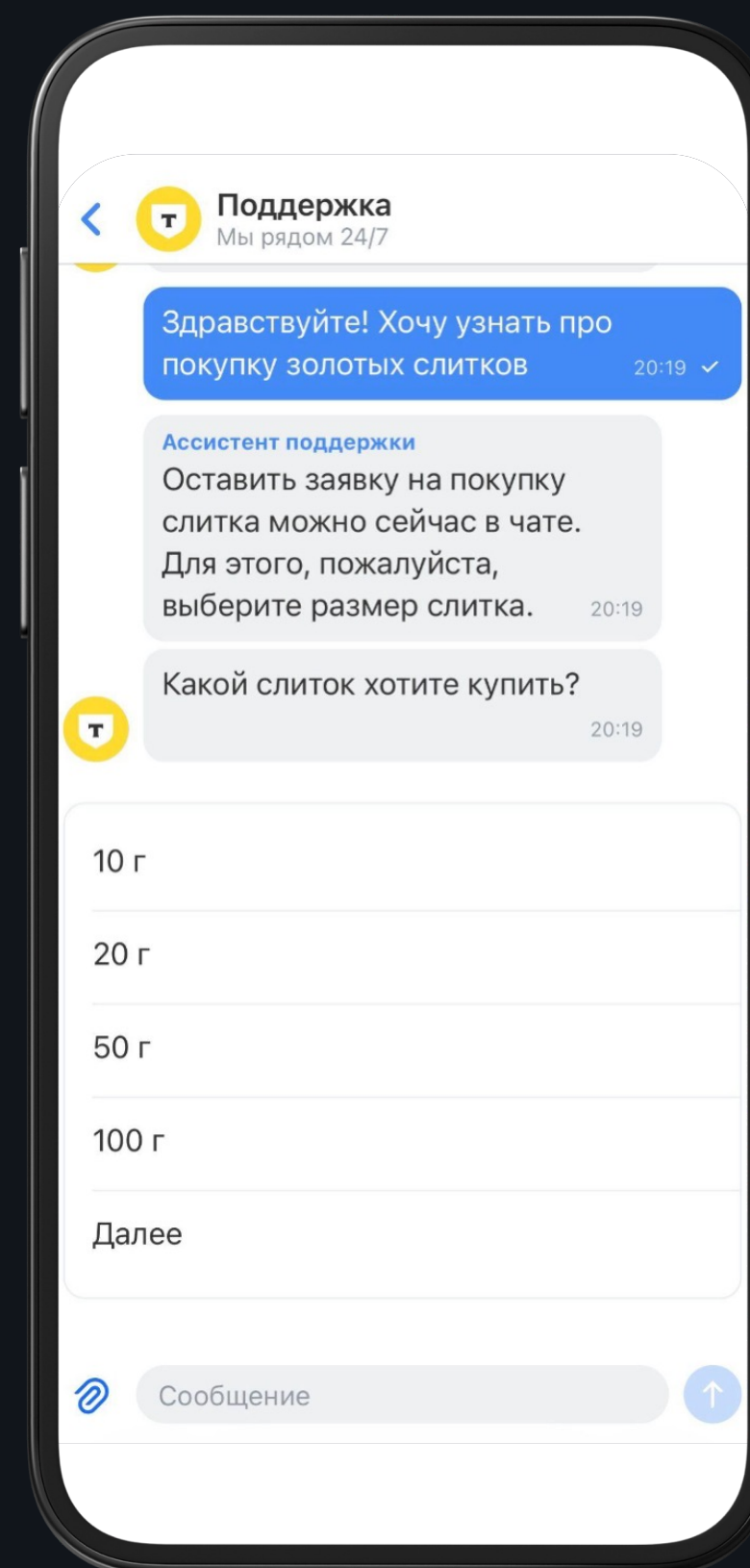




ТОЛК



Покупка **ЗОЛОТЫХ СЛИТКОВ**





Алгоритм покупки золотых инструментов: **биржевое золото**

01 Необходимо иметь брокерский счет или ИИС

02 Купить биржевой металл можно в приложении Т-Инвестиций, в приложении Т-Банка или на сайте:



https://www.tbank.ru/invest/currencies/GLDRUB_TOM/

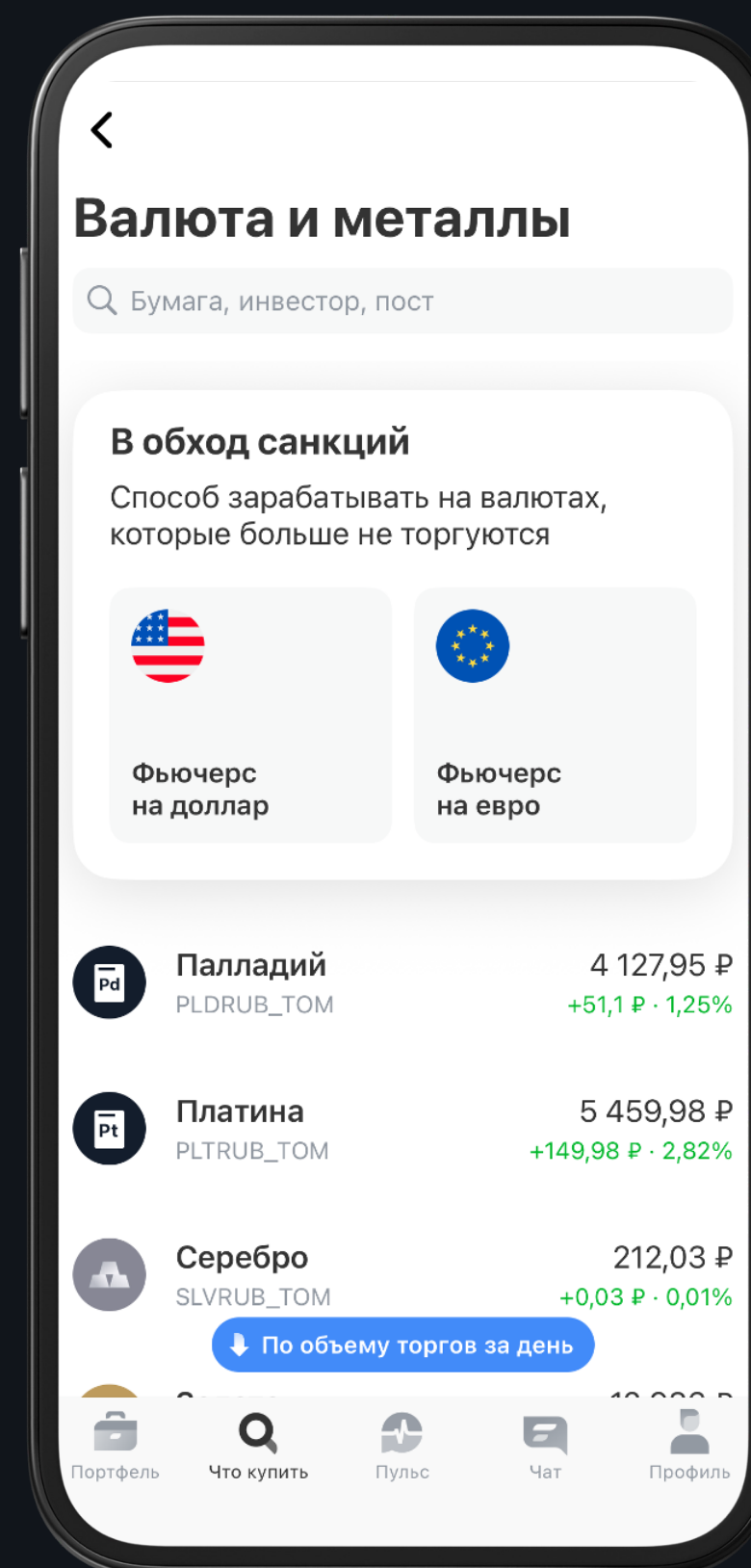
03 В поиске приложения введите GLDRUB_TOM и нажмите «Купить»



ТОЛК



Покупка биржевого золота





Алгоритм покупки золотых инструментов: **фонд на золото**

01 Необходимо иметь брокерский счет
или ИИС

02 Купить золотой
фонд Т-Капитала
можно в приложении
Т-Инвестиций,
в приложении Т-Банка
или на странице фонда:



<https://www.tbank.ru/invest/etfs/TGLD@/>

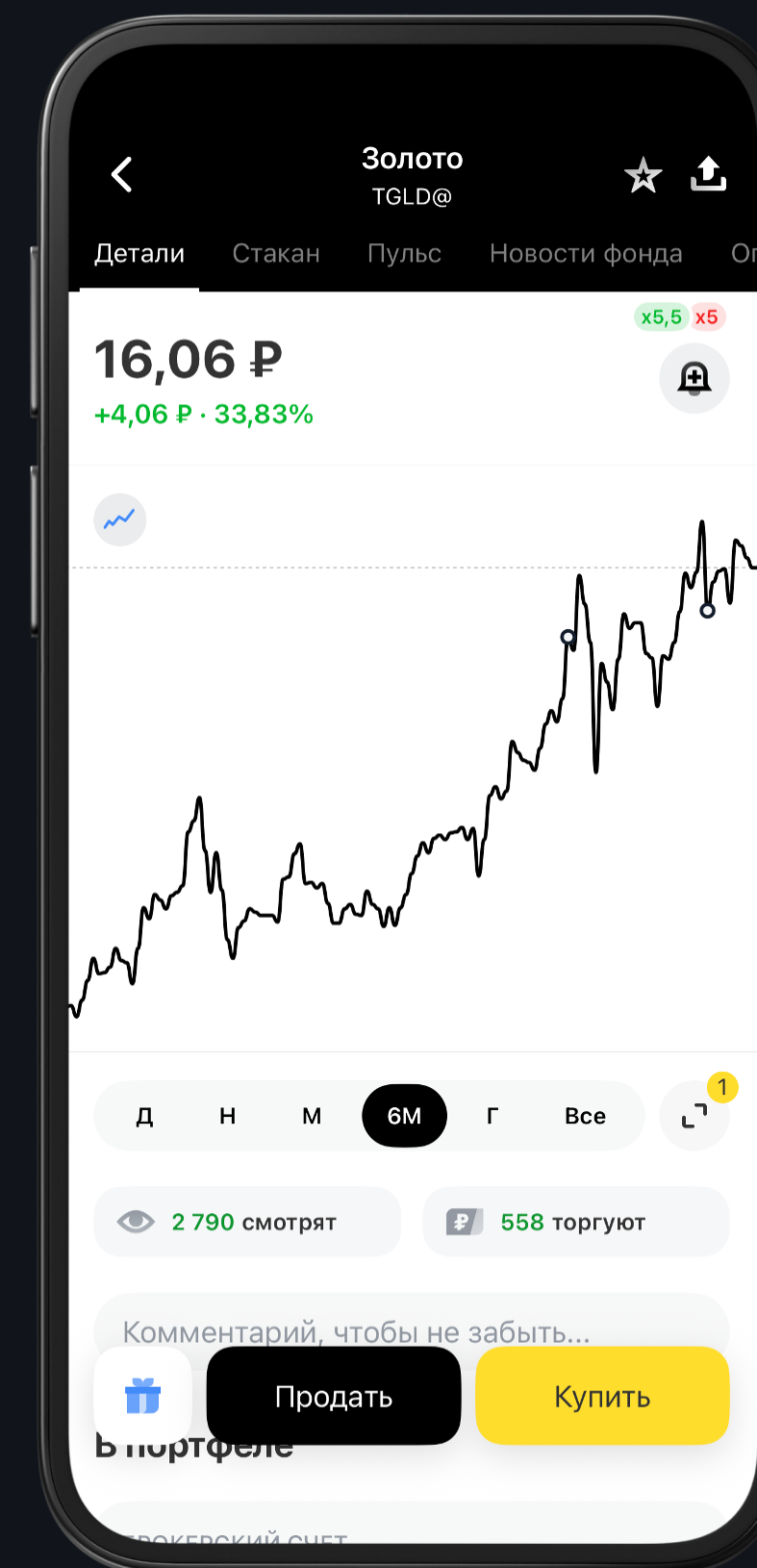
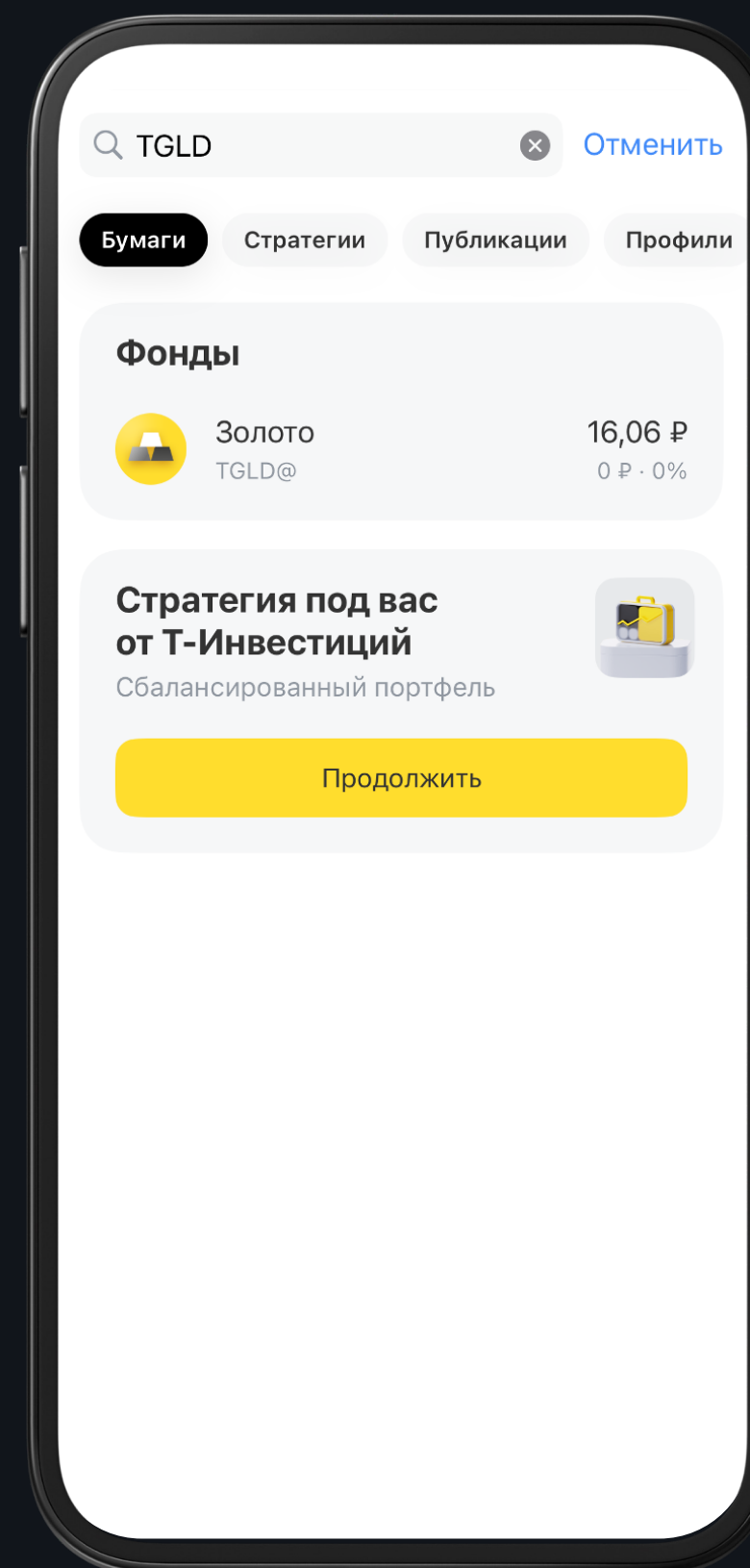
03 В поиске приложения
введите TGLD и нажмите
«Купить»



ТОЛК



Покупка **золотого** фонда





Алгоритм покупки золотых инструментов: **акции/облигации**

- 01 Необходимо иметь брокерский счет или ИИС
- 02 Открываем приложение Т-Инвестиций
- 03 Переходим в графу «Что купить»
- 04 В поиске вводим название интересующей бумаги (например, Полус)



ТОЛК



Покупка акций/облигаций

Smartphone screen showing a financial app interface. The search bar contains 'Золото' and 'Отменить'. The app displays three categories: 'Акции', 'Фонды', and 'Облигации'. Each category lists financial instruments with their names, codes, and prices.

Бумаги	Стратегии	Публикации	Профили
Акции			
	Полюс PLZL	2 394,8 ₽ -32 ₽ · 1,32%	
Фонды Больше			
	Золото TGLD@	16,05 ₽ -0,01 ₽ · 0,06%	
	FinEx Золото FXGD	93,88 ₽	
	ВИМ Фонд Золото GOLD	3,227 ₽ +0,0205 ₽ · 0,64%	
Облигации Больше			
	Полюс ПБО-03 RU000A105VC5	944,5 ₽ 14,27%	
	Полюс ПБО-1 RU000A100XC2	990,7 ₽ 18,61%	



Как считается **налоговая база**

- Налог платится с дохода от продажи золотого инструмента
- Например, если вы купили золото на 1 000 рублей и продали спустя какое-то время за 1 500 рублей, то налог платится с дохода в 500 рублей



Когда платить **налоги**

- Золото (слитки, биржевое золото, фонды):
 - До 3 лет владения → 13% с дохода (30% для нерезидентов)
 - Более 3 лет → налога нет
- Акции и облигации:
 - До 3 лет владения →
 - 13% с дохода (если инвестиционный дохода год свыше 2,4 млн ₽)
 - 15% с дохода (если инвестиционный дохода год свыше 2,4 млн ₽)
 - 30% для нерезидентов
 - От 3 до 5 лет → можно воспользоваться льготой на долгосрочное владение
 - 5 лет → налога нет (при применении льготы)



Плюсы и минусы различных инструментов

Золотой инструмент	Плюсы	Минусы
Слитки и монеты	▪ Независимость от банков или брокеров при владении ▪ Не надо уплачивать НДС при покупке	▪ Большая разница между ценой покупки и продажи (может составлять 10-20%). Если вы купили золото и хотите продать в этот же день банку, то можете потерять до 20% ▪ Проблема хранения: любое небольшое повреждение слитка или монеты снижает их стоимость
Биржевое золото	▪ Купить и продать можно быстро на бирже — высокая ликвидность	▪ Комиссия брокера за хранение золота (обычно 0,3-1,9% от суммы сделки)
Фонд на золото	▪ Низкий порог входа (от нескольких рублей) ▪ Высокая ликвидность	▪ Комиссия за управление (0,7-2,3% от суммы активов)
Акции и облигации золотодобытчиков	▪ Можно заработать больше, чем на росте золота (эффект рычага) ▪ Дополнительный заработок от дивидендов и купонов	▪ Риски, связанные с компанией или с фондовым рынком в целом ▪ Риски обслуживания долга (кредитные риски)



Итоги

- На длинном горизонте золото приносит инвесторам доход
- Российских инвесторов вложения в золото защищают от девальвации рубля
- В периоды кризиса золото защищало портфель от просадок в других активах
- Оптимальная доля золота в портфеле — около 10%
- Инвестировать в золото можно через разные инструменты