

Как инвестировать в золото: преимущества и недостатки разных вариантов покупки

06.05.2022 17:04

Итак, у каждого варианта есть свои преимущества и недостатки. При покупке и продаже слитков инвестор скорее всего столкнется с большим «спредом» – разницей между котировками на покупку и на продажу. Слитки нужно хранить – это также дополнительные затраты. Их можно потерять, их могут физически отобрать, применив угрозы или насилие. Но при этом, владея слитками, инвестор никак не зависит от работоспособности финансовой инфраструктуры. Слитки могут принести эстетическое удовольствие, держать в руке их приятно и, в конце концов, их можно переплавить на украшения или экстравагантные предметы интерьера.

Монеты схожи по своим преимуществам и недостаткам со слитками, но как правило стоят дороже, чем цена содержащегося в них золота. Пожалуй, данный вариант больше подходит для увлеченных коллекционеров.

ОМС также предполагает большой спред. Здесь нет необходимости задумываться о хранении, но инвестор полностью зависит от работоспособности финансовой инфраструктуры. Можно представить сценарии, когда по тем или иным причинам инвестор может потерять доступ к своему золоту. Это касается и всех прочих «финансовых» способов владения.

Физическое золото на бирже – достаточно неплохой вариант, так как на относительно небольшие суммы можно проводить операции с узким спредом. Кроме того, это самый экономный способ с точки зрения комиссий для небольших сумм.

Есть и еще один вариант – стать пайщиком открытых или биржевых паевых инвестиционных фондов. Это хорошая возможность, так как спреды здесь минимальные, а льготы, присущие этому инструменту, – значительные. С точки зрения налогов, ПИФ – вообще самый выгодный инструмент, инвестирующий в золото. При этом войти и выйти из него не составляет никакого труда. Однако, безусловно, выбирая ПИФ для инвестиций, нужно обращать внимание на инвестиционную стратегию фонда и уровень комиссий.

Что касается акций золотодобывающих компаний, необходимо понимать, что они не всегда будут расти и падать вместе с ценой на золото. Например, компания может заеджировать свою добычу (защититься от падения цен, но и отказаться от дополнительной прибыли в случае их роста). Я бы отнес этот вариант к «инвестированию в акции», нежели чем к «инвестированию в золото».

Подытоживая, отмечу, что, на мой взгляд, оптимальная доля золота в портфеле должна составлять не более 10-20%, так как этот актив не имеет денежных потоков и является скорее элементом страховки портфеля от рыночных потрясений и инфляции. Также, безусловно, важно понимать, соответствует ли владение золотом личной финансовой ситуации инвестора – его ожиданиям по доходности и риску, горизонту инвестирования и так далее.

Виталий Исаков, директор по инвестициям УК «Открытие» («Открытие Инвестиции»)