УДК 336.4

Н.В. Золотова

РЫНОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ЗОЛОТЫЕ ЮВЕЛИРНЫЕ ИЗДЕЛИЯ

Впервые применен такой термин как «рыночные инвестиции в золото», что позволило более наглядно показать их привлекательность для простого покупателя. На основе всестороннего анализа приведены характерные отличия таких разновидностей, как антиквариат золотых изделий, что даст возможность читателю более четко определить свой интерес к подобным вложениям.
Ключевые слова: рыночные инвестиции в золото, антиквариат, финансы, доходность инвестиций, ювелирные изделия, лигатура.

В период мирового кризиса, на фоне колебания цен на недвижимость, акции, валюту, именно рынок золота остается одним из самых устойчивых. Инвестирование в золото не только помогает инвесторам сохранить свой капитал от инфляции, но и получить прибыль.

Рыночные инвестиции в золото представляют собой вложения в ювелирные изделия такие как: ювелирные украшения, иконы и предметы религиозного культа, предметы фалеристики и декора. Их стоимость вычисляется в основном не из материальных затрат, а из расходов на работу. Тонкие и хрупкие изделия нуждаются в обработке опытного и профессионального мастера, который кропотливо создает будущее произведение ювелирного искусства. Качество работы и определяет стоимость золота, которое содержится в ювелирных изделиях.

Стоимость 1 грамма золота, содержащегося в ювелирных изделиях, намного уступает цене золота в слитках или золотых банковских монетах. Причина кроется в качестве, а конкретней в пробе золота. Для отлива золотых слитков и банковских монет используется червонное чистое золото высшей пробы (999,9), а вот для изготовления ювелирных изделий используют сплавы, которые понижают пробу золота до (585).

В нашей стране имеется пять уровней качества золотых изделий.

375-я проба – сплав с содержанием 38% металла (примеси – серебро и медь), имеющий разброс цвета от желтого до красноватого, со временем такая смесь тускнеет.

ISSN 0236-1493. Горный информационно-аналитический бюллетень. 2016. № 11. С. 392–399.
© 2016. Н.В. Золотова.

500-я – сплав с 50,5% золота (примеси – серебро и медь).

585-я – смесь 58,5% золота с серебром, медью, палладием и никелем. Такое сочетание делает изделие твердым, прочным, стойким к влиянию воздуха, из-за чего оно часто используется в производстве.

750-я – сплав с 75,5% содержанием драгметалла, смешанного с серебром, платиной, медью, никелем и палладием. Может иметь цвет от зеленого и желтого до розового и красноватого. Довольно прочный, но хорошо обрабатывается и полируется. Очень популярен для изготовления украшений, используется для высокоточных работ.

958-я – сплав с долей золота в 95,38%, который довольно редко применяется из-за мягкости и невыразительности цвета.

Сплавы выше 750-й пробы не поддаются потускнению при взаимодействии с воздухом, а 999-я проба не применяется из-за плохих показателей надежности. Для произведений искусства лучше всего подходит 958-я проба, 900-я используется для чеканки, ну а для ювелирных целей применяется 585-я проба.

Во всех странах содержание металла в сплавах контролируют государственные органы, а если украшения выпускаются ювелирной корпорацией, то проверка осуществляется их внутренними силами.

В Российской Федерации доля золота в сплаве определена государством и указана в постановлении «О порядке опробирования и клеймения изделий из драгоценных металлов». Изделия из таких металлов должны иметь клеймо государства и соответствие стандартам России.

Процедура опробирования и клеймения проводится Российской государственной пробирной палатой, находящейся при Министерстве финансов. А за соблюдением золотых проб и их соответствием реальности следят специалисты Федерального пробирного надзора. По принятому стандарту, маркировка золотых сплавов выглядит следующим образом: ЗлСрМ 583-80 (то есть сплав включает 58,3% золота, 8% серебра, 33,7% меди) и т.д.

Содержание примесей (включения неблагородных металлов) в золотых сплавах не должно превышать допустимой нормы 0,17%.

Далее будут рассмотрены и проанализированы основные рыночные инструменты инвестирования в золото, доступные для физических лиц Российской Федерации (табл. 2).

По мнению экспертов, хороший доход приносят инвестиции в изделия, имеющие культурную, историческую, религиозную и художественную ценность (антиквариат).

Таблица 1

Свойства сплавов на основе золота

Марка	Расчетная плотность, г/см³	Температура плавления (интервал), °С	Твердость HV°, кгс/мм²		Цвет
			твердый	мягкий	
ЗлСрМ 375-20	11,24	965–985	235	130	ярко-желтый
ЗлСрМ 375-100	11,41	925–940	265	155	красный
ЗлСрМ 375-160	11,54	880–900	240	150	красный
ЗлСрМ 375-250	11,74	770–850	250	150	розово-желтый
ЗлСрПдМ 375-100-38	11,56	850–975	230	155	желтовато-оранжевый
ЗлСрМ 500-100	12,47	835–925	240	160	красный
ЗлСр 585-415	14,30	1025–1030	115	40	зеленый
ЗлСрМ 585-80	13,24	880–905	270	170	красный
ЗлСрМ 585-200	13,60	830–845	270	170	красновато-желтый
ЗлСрМ 585-300	13,92	835–880	250	150	желто-зеленый
ЗлСрПд 585-255-160	14,76	1175–1220	185	75	белый
ЗлСрПдЦ 585-287-100	14,31	1150–1180	160	70	белый
ЗлСрПдКд 585-280-100	14,60	1160–1190	140	110	белый
ЗлСрНЦМ 585-80-8,2-2,5	13,11	825–1015	330	230	светло-желтый
ЗлНЦМ 585-12,5-4	12,85	870–950	300	170	белый
ЗлСр 750-250	15,96	1040–1045	115	40	зеленый
ЗлСрМ 750-125	15,45	885–900	270	140	ярко-желтый
ЗлСрМ 750-150	15,53	890–920	250	130	желтый
ЗлСрНЦ 750-150-7,5	15,38	900–950	240	140	белый
ЗлСрПд 750-100-150	16,44	1250–1300	150	85	белый
ЗлСрПдМ 750-80-90	16,78	955–1055	180	125	желтоватый
ЗлСрПдН 750-90-140	16,32	1155–1247	180	140	белый
ЗлСрПдН 750-70-140	16,25	1155–1215	195	150	белый
ЗлСрПдНКд 750-90-85-4	15,80	1140–1170	190	135	белый
ЗлНЦМ 750-7,5-2,5	14,81	910–950	200	150	белый
ЗлСрМ 958-20	18,52	1005–1030	140	50	ярко-желтый
Зл 999,9	19,30	1063	50	30	ярко-желтый

* Твердость определялась на образцах со степенью деформации 75–95%.

Таблица 2

Рыночные инвестиции в золото

Характеристические особенности	**Ювелирные украшения**	**Иконы и предметы религиозного культа**	**Предметы фалеристики**	**Предметы декора**
Форма существования	реальный металл с лигатурой	реальный металл с лигатурой	реальный металл с лигатурой	реальный металл с лигатурой
Правовое регулирование	ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» от 26 марта 1998 г.	ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» от 26 марта 1998 г.	ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» от 26 марта 1998 г.	ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» от 26 марта 1998 г.
Степень ликвидности инвестиционного инструмента	низкая	низкая	низкая	низкая
Формулы для рассчета эффективности	$D = ((K2 - K1) - A \cdot C - B + F \pm G) / K1 \cdot 100$	$D = ((K2 - K1) - A \cdot C - B + F \pm G) / K1 \cdot 100$	$D = ((K2 - K1) - A \cdot C - B + F \pm G) / K1 \cdot 100$	$D = ((K2 - K1) - A \cdot C - B + F \pm G) / K1 \cdot 100$
Расшифровка формул:	D – доходность вложений			
	$K1$ – курс продажи			
	$K2$ – курс покупки			
	$K3$ – уценка из-за повреждений или загрязнений (удовлетворительное состояние)			
	... для расчета доходности при «удовлетворительном» состоянии изделия в формуле $K2$ заменить на $K3$			
	A – стоимость аренды ячейки			
	B – стоимость обязательной экспертизы			
	C – количество месяцев хранения в ячейке			
	F – художественная / фолеристическая / историческая / культовая / религиозная / антикварная ценность			
	G – прирост стоимости драгоценных камней			
Примеры расчета доходности	$D = ((22\,000 - 20\,400) - 200 \cdot 6 - 300 + 200 + 100) / 20\,400 \cdot 100 = 4\%$	$D = ((64\,000 - 61\,000) - 200 \cdot 6 - 300 + 300 + 100) / 61\,000 \cdot 100 = 4{,}8\%$	$D = ((45\,000 - 43\,000) - 200 \cdot 6 - 300 + 300 + 100) / 43\,000 \cdot 100 = 9{,}8\%$	$D = ((53\,000 - 51\,000) - 200 \cdot 6 - 300 + 200 + 100) / 51\,000 \cdot 100 = 3{,}6\%$

[*] налогоплательщик самостоятельно исчисляет и уплачивает НДФЛ с полученных доходов согласно статье 228 НКРФ

Вложение денег в антиквариат – занятие непростое, но при успешном развитии событий прибыльное.

Для того, чтобы зарабатывать серьезные деньги, потребуется добывать специальные знания и налаживать связи в соответствующих кругах. Необходимо разбираться в том, какие вещи действительно обладают потенциалом к прибавлению в стоимости, а какие, наоборот, бесперспективны.

В этой сфере работают консультанты, задача которых – помочь инвестору сделать грамотное вложение. При необходимости проведения экспертизы размеры комиссий могут доходить до 5% от стоимости.

Стоит отметить, что для начала инвестирования не обязательно иметь большую сумму денег. Многие начинают с недорогих изделий и различных интересных предметов.

Антикварные магазины, музеи и выставки проводят экспертизу продаваемых вещей и не допускают к продаже подделки. Еще одним популярным местом надежной покупки являются аукционы вроде Кристис (christies.com) и Сотбис (sothebys.com).

Вкладывать деньги можно и через тематические инвестиционные фонды и банковские программы (так называемый артбанкинг). В рамках их работы проводится анализ ситуации на рынке, осуществляются различные операции от имени клиента, подбираются наиболее выгодные и надежные предметы для инвестирования. Преимуществом такого вложения является то, что вам не придется заниматься аналитикой рынка, хранением старинных предметов и их реставрацией. Профессиональные консультанты финансовых организаций подскажут вам, когда лучше купить или продать тот или иной предмет, чтобы получить максимальную прибыль. Для примера, программы артбанкинга есть в Газпромбанке (Россия).

Как и в любой другой сфере, здесь есть свои модные веяния и тренды. Причем их изменения очень сложно прогнозировать, а на стоимости тех или иных вещей они очень явно отражаются. Если от какой-то категории вещей отвернулся модный тренд, то на ней не то что не заработаешь – сложно будет вообще вернуть вложенные изначально средства. Впрочем, есть такие вещи, которые вне всякой моды – это признанные во всем мире предметы, обладающие культурной и исторической ценностью. Они будут набирать в цене всегда, однако их стоимость начинается от 20 000 долл.

Среди рисков инвестирования стоит выделить три основных:

• опасность приобретения подделки под видом старинной вещи;

• большие налоги и пошлины на ввоз-вывоз конкретных предметов через границу (необходимы знания особенностей законодательства стран из которых производится вывоз);

• опасность физической потери и кражи в случае самостоятельного хранения.

Инвестирование в антиквариат и коллекционирование – это вариант долгосрочных вложений. Хотя некоторые предметы и набирают до 30% стоимости в год, настоящий прирост цены начинается через 5–7 лет после приобретения. Потому не стоит рассчитывать на быстрый профит. Однако на протяжении всего срока инвестирования вы будете получать эстетическое наслаждение от владения ценной старинной вещью.

В случае инвестирования в современные (не антикварные предметы и изделия) большое значение для получения хорошей прибыли имеет: ограниченный тираж (редкость), Брэнд, хорошее состояние, необычный дизайн, страна изготовитель, реклама изделия (буклеты, каталоги). Покупателей на такой товар можно найти на интернет – аукционах, тематических выставках в специализированных салонах.

Существует также возможность обмена старого золотого украшения на новое в ювелирном магазине, для этого необходимо выбрать в этом же магазине другое ювелирное изделие по стоимости эквивалентной стоимости сданного вами золота. Важно отметить что, если стоимость вашего золота ниже стоимости нового украшения, вам придется доплатить разницу наличными деньгами, а в противоположном случае, если ваша стоимость выше, сдачи в виде наличных денег вы не получите, а получите кусочек золота от вашего же сданного украшения по стоимости эквивалентного разнице.

Если украшение содержит в себе камни, то они обязательно извлекаются из изделия, стоит особо подчеркнуть то, что магазин не несет ответственности за порчу камня при извлечении, об этом клиент подписывает договор до начала процедуры (аналогичный документ подписывается и при распиле золота).

К обмену принимаются изделия из золота, любой страны, любой пробы и года производства, но проба приравнивается к одной из трех предложенных: 375, 585, 750. К примеру украшения еще царских времен 999 пробы принимаются по цене 750 пробы, а золото 70–80-х годов 583 пробы (на данный момент самое большое количество именно таких украшений сдается в обмен) приравнивается к 585 пробе.

Кроме того, некоторые магазины из общей оценочной стоимости вычитают 4% за загрязненность изделия, а также стоимость пружинок в замке изделия если они не из золота.

Скупка ювелирных изделий производится ломбардами без извлечения камней, но цена за грамм золота в сравнении с ценой обмена в магазине, как правило ниже практически в двое.

Подводя итог, необходимо подчеркнуть, что рыночные инструменты в качестве объекта инвестирования в золото имеют низкую степень ликвидности, такие инвестиции рассчитаны на долгосрочную перспективу. Но многие предпочитают именно этот способ инвестиций ввиду того, что ювелирные изделия из золота являются не только формой инвестирования, но и объектами, которые демонстрируют материальный статус их владельца. По мнению аналитиков, наибольшей привлекательностью наделены антикварные изделия из золота, и они способны принести инвестору реальную прибыль. Не стоит забывать и тот факт, что в периоды реальных потрясений, когда финансовые институты уже не работают, только ювелирные изделия могут подлежать натуральному обмену, что придает большую уверенность их владельцам на будущее.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Борисович В. Т.* Золотые инструменты финансового рынка // Международный промышленный журнал Металлы Евразии. – 2008. – № 6. – С. 67–71.

2. *Федеральный* закон от 26 марта 1998 г. № 41-ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях». URL: http: base.garant.ru/12111066.

3. Инструкция от 30 ноября 2000 г. № 94-И «О порядке определения массы драгоценных металлов и драгоценных камней и исчисления их стоимости в Банке России и кредитных организациях». URL: http: www.consultant.ru/online/base/ ?req=doc

4. *Бурцев С. В.* Практика инвестиций в драгоценные металлы // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 2013. – № 3. – С. 15–18.

5. *Борисович В. Т.*, *Гаганов С. Ю.* Функции золота в современной экономике // Золото и технологии. – 2014. – № 43 (26) декабрь. – С. 24–28.

6. *Борисович В. Т.*, *Буренин А. Н.*, *Кропов В. С.* Организация торговли драгоценными металлами. – М.: ИНФРА-М. – 1996. – С. 190.

7. *Золотова Н. В.* Анализ динамики и структуры выпуска инвестиционных золотых монет // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. – 2016. – № 3 (87). – С. 64–71. ГИАБ

КОРОТКО ОБ АВТОРЕ

Золотова Наталия Владимировна – аспирант,
Российский государственный геологоразведочный университет
им. Серго Орджоникидзе (МГРИ-РГГРУ),
e-mail: zolotova-n@mail.ru.

Gornyy informatsionno-analiticheskiy byulleten'. 2016. No. 11, pp. 392–399.

UDC 336.4

N.V. Zolotova

MARKET INVESTMENT IN GOLDEN JEWELRY

In this article the author has used the term «market investment in gold» for the first time. This allowed showing its attractiveness for an ordinary buyer more properly. On the basis of all-round analysis the characteristic differences of such aspects as the antique of gold units have been mentioned. It will give the reader an opportunity to clearly evaluate his interest in such investment.

Key words: market investment in gold, the antique, finances, investment return, jewelry, alloy.

AUTHOR

Zolotova N.V., Graduate Student,
e-mail: zolotova-n@mail.ru,
Russian State Geological Prospecting University
named after Sergo Ordzhonikidze (MGRI-RSGPU),
117997, Moscow, Russia.

REFERENCES

1. Borisovich V.T. *Mezhdunarodnyy promyshlennyy zhurnal Metally Evrazii*. 2008, no 6, pp. 67–71.

2. *Federal'nyy zakon ot 26 marta 1998 g, no 41-FZ «O dragotsennykh metallakh i dragotsennykh kamnyakh»* (The federal law of March 26, 1998 № 41-FZ «About precious metals and jewels»), available at: http: base.garant.ru/12111066.

3. *Instruktsiya ot 30 noyabrya 2000 g, no 94-I «O poryadke opredeleniya massy dragotsennykh metallov i dragotsennykh kamney i ischisleniya ikh stoimosti v Banke Rossii i kreditnykh organizatsiyakh»* (The instruction of November 30, 2000 No. 94-I «About an order of determination of weight of precious metals and jewels and calculations of their cost in Bank of Russia and the credit organizations»), available at: http: www.consultant.ru/online/base/ ?req=doc

4. Burtsev S.V. *Izvestiya Sankt-Peterburgskogo universiteta ekonomiki i finansov*. 2013, no 3, pp. 15–18.

5. Borisovich V.T., Gaganov S.Yu. *Zoloto i tekhnologii*. 2014, no 43 (26) December, pp. 24–28.

6. Borisovich V.T., Burenin A.N., Kropov V.S. *Organizatsiya torgovli dragotsennymi metallami* (Organization of trade in precious metals), Moscow, INFRA-M, 1996, pp. 190.

7. Zolotova N.V. *Vestnik Rossiyskogo ekonomicheskogo universiteta im. G.V. Plekhanova*. 2016, no 3 (87), pp. 64–71.