

Как инвестировать в золото на Мосбирже

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

ВТБ сформировал новый фонд

Цены на золото находятся недалеко от ключевого уровня \$1800 за унцию в среду 15 июля. Драйверами роста в последние дни снова стали рост числа заражений коронавирусом и ослабление доллара. Инвесторы ищут укрытия в защитных активах, к которым относится и золото. Есть несколько способов инвестирования в драгоценный металл – покупка слитков, фьючерсных контрактов или ETF.

- ETF – биржевой инвестиционный фонд, следующий за ценой базисного актива, в данном случае, золота. Два основных «золотых» ETF торгуются на Мосбирже, это **FXGD** и с недавних пор **VTBG**. Благодаря ETF рядовой инвестор получает возможность заработать на росте цены золота, не неся при этом дополнительных издержек в 20% НДС при покупке золотых слитков в банке.
- В соответствии с информацией на сайте Московской биржи, УК «ВТБ Капитал» через фонд **VTBG ETF** занимается инвестированием в золото не на прямую, а через покупку американского ETF фонда на золото ETF SPDR Gold Shares, который в свою очередь инвестирует в физическое золото уже напрямую. Таким образом, VTBG – это биржевой фонд, в составе которого находится другой фонд.
- SPDR Gold Shares (GLD) – крупнейший и один из самых популярных биржевых фондов на золото. В его составе – физическое золото компании State Street Global Advisors в форме слитков. Акции фонда торгуются на Нью – Йоркской фондовой бирже, где ВТБ их и покупает, после чего формирует собственный БПИФ. Акции этого фонда уже торгуются на Московской бирже.



VTBG начал торговаться 8 июня в долларах США

- В результате инвесторы вынуждены платить двойную комиссию – 0,4% со стороны SPDR Gold Shares и 0,5% от VTBG. Совокупная комиссия будет составлять 0,9%, она уже включается в цену акции фонда. Сами же акции фонда отличаются дешевизной – всего чуть более рубля, но в долларах, что позволяет инвестировать в золото даже с небольшим количеством средств.
- Тем не менее, заплатив повышенную комиссию, инвестор получает доступ к одному из самых надежных инструментов для вложения в золото на рынке. ВТБ – один из крупнейших банков страны, а SPDR Gold Shares – наиболее популярный «золотой» ETF, что во многом нивелирует риски эмитента.

Источники: moex.ru, broker.vtb.ru, finex-etf.ru

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Как инвестировать в золото на Мосбирже

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Какие альтернативы?

- **FXGD** – ETF от компании Finex, отслеживающий цены на золото. Ключевым отличием от VTBG является то, что фонд не использует другой ETF в качестве базисного актива. Вместо этого используется своп – соглашение с международным инвестиционным банком. То есть в случае, если золото растет в цене, банк выплачивает FinEx разницу, если же котировки золота падают, то уже FinEx платит разницу банку.
- Это позволяет добиться довольно точного слежения за ценой золота, ошибка в год составляет порядка 0,13%. Тем не менее, FXGD не занимается вложением в физическое золото. Более того, кредитные качества эмитента FXGD уступают VTBG, на что должны обратить внимание консервативные инвесторы.
- По состоянию на 14.07 FXGD стоит порядка 876 рублей, что намного больше конкурента от ВТБ. Однако комиссия здесь в два раза меньше, что может привлечь более агрессивных инвесторов.



FXGD торгуется на Мосбирже с 2013 года в рублях

- Одним из самых простых способов вложения в золото на Московской бирже является покупка **фьючерсного контракта**.
- Его намного проще использовать для получения финансового рычага, что удобно при активной торговле. Более того, фьючерс - более ликвидный инструмент и инвестор не столкнется со слишком большой разницей в ценах покупки и продажи, что может произойти с БПИФ через несколько лет.
- Недостатки фьючерса в том, что экспирирующий контракт нужно роллить приблизительно каждые полгода, что означает фиксацию результата и уплату НДФЛ. При покупке БПИФ инвестор имеет право на инвестиционный налоговый вычет при долгосрочном вложении (более трех лет).

Источники: moex.ru, broker.vtb.ru, finex-etf.ru

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Как инвестировать в золото на Мосбирже

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Подводя итоги

VTBG:

- ✓ Не требует дополнительного управления со стороны инвестора
- ✓ Есть возможность получения налогового вычета
- ✓ Высокая надежность - акции фонда подкреплены физическим золотом и кредитным рейтингом ВТБ
- ✓ Низкая стоимость – около рубля за акцию
- ВТБ – российский банк
- ✗ Двойная комиссия за управление

FXGD:

- ✓ Не требует дополнительного управления со стороны инвестора
- ✓ Есть возможность получения налогового вычета
- ✓ Низкая комиссия за управление
- Finex зарегистрирована в Ирландии
- ✗ Более высокая стоимость акций фонда
- ✗ В основе нет физического золота
- ✗ Кредитные качества уступают ВТБ

Фьючерс:

- ✓ Позволяет торговать с плечом
- ✓ Высокая ликвидность
- ✓ Высокая надежность, риски эмитента ложатся на биржу
- ✗ Требуется «перероливания» в очередной контракт
- ✗ Уплата НДФЛ при фиксации финансового результата
- ✗ Необходимость пополнения маржинального обеспечения при значительных потерях

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».