

ALTERNATIVNE FINANČNE NALOŽBE

Plemenite kovine uravnovežijo portfelj

JANJA SOROSZY

V časih, ko vrednosti na borzah upadajo, mnogi razmišljajo o tem, da bi sredstva (oziroma vsaj njihov del) raje preusmerili v druge naložbe, kot so plemenite kovine, nepremičnine, umetnine in dragi kamni.

Žal pa si nepremičnine za naložbo ne more privoščiti vsakdo. Tistim, ki jih že imajo ali nakup načrtujejo v kratkem, se bodo stresla tla pod nogami, če se bodo uresničile napovedi o upadu cen, zaradi česar se je, kot pojasnjuje dr. France Križanič z Ekonomskega inštituta Pravne fakultete, tveganje v te naložbe povečalo. Še zlasti na tistih območjih v Sloveniji, kjer so cene nepremičnin v preteklosti najhitreje naraščale. Dodaja še, da so verjetno razlog za to naložbe v nepremičnine, ki so jih nameravali kmalu prodati. Vseeno pa domneva, da nepremičnine zaradi svoje narave iz portfelja večjih vlagateljev vendarle ne bodo povsem izginile. Po njegovem mnenju bo nekoliko povpraševanja na tem trgu ostalo zaradi varne razporeditve kapitala, nekoliko pa zaradi potrebe po novih stanovanjskih in poslovnih prostorih.

Platina in paladij – industrijski kovini

Kaj pa plemenite kovine, kot so zlato, platina ali paladij? Zadnja sta predvsem industrijski



(NE)OBDAVČENO – Za plemenite kovine z izjemo zlata je treba plačati davek na dodano vrednost, desetino vrednosti vzameta še kovnica in trgovec.

kovini, zlato pa je predvsem naložbena. Zaradi njihove narave določajo njihovo ceno različne sile. Kot je pojasnil Sašo Pukšič iz Gorenjske borzno-posredniške družbe, vplivajo na ceno platine in paladija predvsem povpraševanje po njih v industriji, možnost

nadomestitve z drugimi kovinami in možnost pridobivanja surovine z določenimi stroški (ker je mogoče platino v avtomobilskih katalizatorjih nadomestiti s štirikratno količino paladija in ker je za obe kovini to ena izmed najpomembnejših uporab, se gibljeta v cenovnem razmerju

ena proti štiri, in glede na potrebe avtomobilske industrije).

Irena Moro iz podjetja Moro & Kunst pojasnjuje, da je naložbenikom velikokrat prikrit podatek o pribitkih pri nakupu plemenitih kovin. Pri nakupu platine, paladija ali srebra stranka plača desetodstotni pribitek kovnice in trgovca ter še 20-odstotni davek na dodano vrednost. Naložbenik lahko proda platino, paladij ali srebro po borzni ceni. Irena Moro dodaja, da mora cena tem plemenitim kovinam zrasti vsaj 30 odstotkov, da je naložbenik na ničli. Poudarja še, da je pri vsaki naložbi zelo pomemben vidik likvidnosti. Ta je denimo pri zlatu velika, saj ga poleg trgovcev s plemenitimi kovinami v EU odkupuje tudi večina bank, kar pa ne velja za druge plemenite kovine. Morojeva opozarja, da prav zato strankam priporoča, da se pred nakupom preostalih plemenitih kovin natančno posvetujejo – tudi pri različnih ponudnikih. Hitrejša rast vrednosti srebra še ne pomeni tudi, da je ta naložba za vlagatelja tudi najprimernejša, še dodaja in hkrati pojasnjuje, da so vse naložbe v plemenite kovine perspektivne prav zaradi že

znanih vzrokov (majhne zaloge, čas izkopavanja in podobno).

Pukšič opozarja, da so cene industrijskih kovin precej bolj spremenljive kot cene delnic, zato za veliko večino vlagateljev takšne naložbe niso primerne. So pa le za tiste, ki vedo, kaj kupujejo in zakaj. Če ne vedo o kovini, ki jo kupujejo, nič drugega, kot to, da so se v zadnjem času podražile, to zanje gotovo ni dobra naložba, opozarja Pukšič.

Za zlato je vedno čas

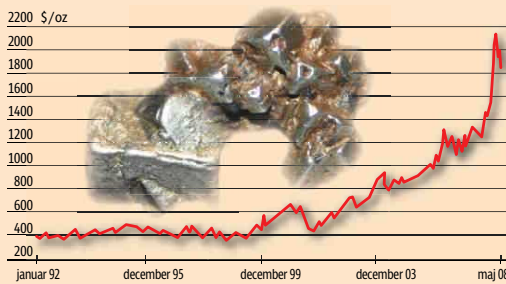
Zlato si je v zgodovini pridobilo poseben status naložbene kovine in varnega ohranjalca vrednosti ter v skrajnem primeru plačilnega sredstva, ki ga sprejemajo skoraj povsod po svetu, ker je redko in neuničljivo (ne zarjavi). Njegove druge odlike so, kot pojasnjuje Pukšič, da se njegova cena giblje razmeroma neodvisno glede na druge naložbe, kot so delnice, nepremičnine, v zgodovini je ostalo redko (rast proizvodnje novega zlata ne dohiteva rasti povpraševanja) in se zato izkazalo kot dober ohranjevalec kupne moči. Tako imenovana neodvisnost (nekoreliranje) z drugimi naložbenimi razredi pomeni, da lahko kot dodatek k naložbenemu portfelju stabilizira njegovo vrednost (imamo manj v istem košu), zato je dobrodošlo skoraj v vsakem portfelju, dodaja Pukšič.

Podobno je dejala tudi Irena Moro, saj pravi, da priporočajo naložbo v zlato kot eno od oblik razpršitve premoženja, za kar je čas vedno primeren. Naložba v zlato je dolgoročna, saj ta kovina v fizični obliki ne pozna spekulacij, še dodaja. Po nemškem vzorcu naložbenikom priporoča, naj ga kupujejo postopoma in v manjših količinah tudi za pokojnino.

V bančnem sektorju je ta naložba opredeljena kot nefinančna, čeprav se zlato obravnava kot zamenjava za denar. To je tudi eden od razlogov, da je vložek v zlato za fizične osebe po zakonu oproščen plačila davka na dodatno vrednost. Vlagateljem pa svetujemo, naj se pred nakupom posvetujejo s svojim osebnim bančnikom ali finančnim svetovalcem, ki ima vpogled v njihov finančni položaj. Po drugi strani pa Irena Moro ugotavlja, da finančni svetovalci v Sloveniji nimajo potrebnega znanja o zlatu in ga zato tudi ne vključujejo v portfelj naložbenikov. Kot podatek v razmislek dodaja najnovejši podatek Svetovnega zlatega sveta WGC iz Londona, ki pravi, da je makroekonomska podoba ZDA vsak dan slabša, vendar je analiza pokazala, da med rastjo ameriškega DBP in ceno zlata v ameriških dolarjih ni korelacije.

CENA PLATINE NA LONDONSKI BORZI

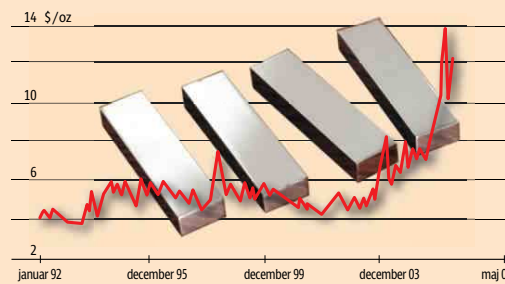
v dolarjih na unčo



DELO Vir: www.kitco.com

CENA SREBRA NA LONDONSKI BORZI

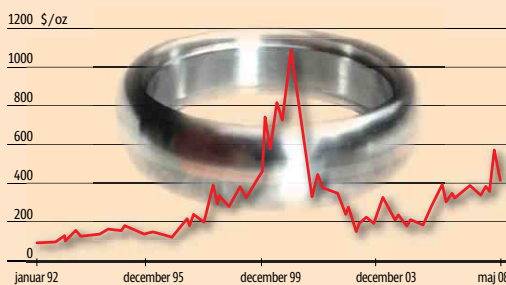
v dolarjih na unčo



DELO Vir: www.kitco.com

CENA PALADIJA NA LONDONSKI BORZI

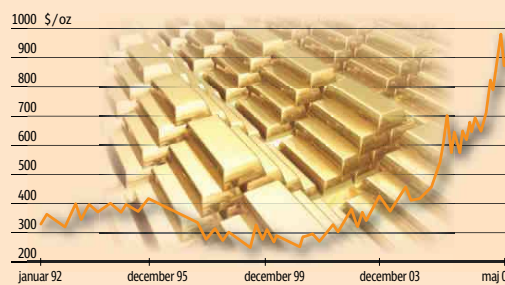
v dolarjih na unčo



DELO Vir: www.kitco.com

CENA ZLATA NA LONDONSKI BORZI

v dolarjih na unčo



DELO Vir: www.kitco.com