Инвестиции в караты

Юлия ГОНЧАРЕНКО,
директор Департамента государственного регулирования отрасли драгоценных металлов и драгоценных камней, Минфин России

За последние год-два инвестиционные бриллианты привлекли к себе внимание профессиональных инвесторов не только своим блеском. Отмена НДС на покупку бриллиантов физлицами у банков, повышение прозрачности ценообразования, обратный выкуп и, наконец, двузначные темпы роста доходности по итогам прошлого года существенно повысили интерес к этому активу и сделали его одним из самых обсуждаемых на рынке. Вместе с тем у большинства обывателей бриллианты по-прежнему ассоциируются главным образом с красивыми и статусными украшениями. О новой роли бриллиантов как актива для инвестиций, особенностях и перспективах этого финансового инструмента рассуждает директор Департамента государственного регулирования отрасли драгоценных металлов и драгоценных камней Министерства финансов Российской Федерации Юлия Гончаренко.

Купленные в инвестиционных целях бриллианты не обязательно хранить в сейфе или банке: их можно использовать в ювелирных украшениях, получая от самого процесса владения активом еще и эстетическое удовольствие

Идея использовать бриллианты наряду с золотом или серебром для сохранения и приумножения капитала кажется довольно очевидной. Более того, по ряду параметров преимущества бриллианта как физического актива выражены даже более отчетливо. Исключительная редкость и крайне ограниченные запасы алмазов в природе (природных алмазов, из которых гранят бриллианты, в мире добывают примерно в 150 раз меньше, чем золота, и почти в 900 раз меньше, чем серебра, а новых крупных алмазных месторождений уже многие годы не открывается), с одной стороны, и рост потребления ювелирных изделий и предметов роскоши во всем мире — с другой делают бриллианты резистентными к экономическим кризисам и рецессиям, способными обеспечить их владельцам защиту от валютных и инфляционных рисков. Благодаря высочайшей концентрации стоимости на единицу массы бриллианты удобно хранить. Наконец, купленные в инвестиционных целях бриллианты не обязательно хранить в сейфе или банке: их можно использовать в ювелирных украшениях, получая от самого процесса владения активом еще и эстетическое удовольствие. При этом своих инвестиционных свойств они не потеряют.

Тем не менее долгое время инвестиции в бриллианты считались в России скорее экзотикой: росту их популярности мешало не слишком понятное обывателю ценообразование, отсутствие проработанных инвестпродуктов, рыночной инфраструктуры и, что немаловажно, налоговых стимулов.

Ситуация начала заметно меняться в 2022 году, когда на фоне санкций и сокращения возможностей для сохранения ликвидности частных капиталов, а также общего курса государства на девалютизацию экономики было решено развивать

внутренний рынок инвестиций в бриллианты. Отправной точкой стали поддержанные Минфином России поправки к законодательству, позволившие россиянам приобретать инвестиционные бриллианты в банках без уплаты НДС (ранее подобная мера была также реализована в отношении золота).

Одновременно с этим к развитию рынка инвестиционных бриллиантов подключился крупнейший алмазодобытчик — группа АЛРОСА, контролирующая 30% мировой алмазодобычи и значительную долю российской огранки. Компания представила два варианта инвестиций в виде индивидуальных бриллиантов и агрегированного инвестиционного набора «бриллиантовая корзина».

Первый — эксклюзивные бриллианты: крупные (от двух карат) бесцветные или так называемых регулярных цветов бриллианты с исключительно высокими цветокачественными характеристиками, а также бриллианты фантазийных цветов (желтого, розового и др.). Подходящим для создания таких бриллиантов критериям соответствует в среднем лишь один из нескольких сотен тысяч добываемых АЛРОСА ювелирных алмазов.

Второй — «бриллиантовые корзины» — набор из нескольких относительно небольших (0.3–1.99 карата) бесцветных бриллиантов, подобранных так, чтобы каждый карат имел одинаковую стоимость. Это удобный инструмент для тех инвесторов, кто заинтересован в инвестициях в бриллианты, но не хочет выбирать для этих целей какой-то один конкретный бриллиант.

Для продажи своих инвестиционных продуктов АЛРОСА запустила собственную платформу. При этом компания не только продает, но и выкупает ранее реализованные ею бриллианты или принимает их для вторичной реализации по договору комиссии. Таким образом, АЛРОСА является по сути маркетмейкером российского рынка инвестиционных бриллиантов, обеспечивая их ликвидность, а также гарантируя природное происхождение и высокое качество. А тот факт, что компания принадлежит государству, придает инвесторам дополнительную уверенность и, безусловно, способствует привлекательности инвестиций в бриллианты.

Одним из наиболее сложных вопросов в случае с бриллиантами до последнего времени оставалось ценообразование. Основанное на системе экспертных оценок цветовых и качественных характеристик бриллианта, которую используют профессиональные геммологи, оно долгое время казалось слишком сложным и непрозрачным для неподготовленных инвесторов. Помочь с решением этого вопроса должны запущенные Московской биржей в конце прошлого года бриллиантовые индексы. Индикаторы рассчитываются Мосбиржей на основании данных о суммарной стоимости групп бриллиантов. Они позволяют на еженедельной основе отслеживать изменение цен в рублях и в долларах США на инвестиционные бриллианты (индексы MDIAMR2 и MDIAMD2) и бриллиантовые корзины (индексы MDIAMR и MDIAMD). Таким образом, у широкого круга инвесторов появился объективный и прозрачный инструмент для принятия инвестиционных решений и прогнозирования доходности.

Мы видим, как инфраструктура рынка инвестиционных бриллиантов обретает все более отчетливые очертания, а интерес к этим драгоценным камням как инвестиционному инструменту растет. На сегодняшний день к продажам инвестиционных бриллиантов и ювелирных украшений с ними подключились почти два десятка российских банков, включая ведущих игроков в сфере private banking, а количество сделок с инвестиционными бриллиантами в 2023 году в России выросло в 2.3 раза.

Цены на бриллианты традиционно определяются в долларах США, тогда как расчеты по сделкам осуществляются в национальных валютах. Таким образом, их покупка позволяет защитить капитал в условиях резких колебаний валютных курсов. Защитные возможности этого актива ярко проявились на фоне ослабления рубля в прошлом году. Логично предположить, что в условиях ограниченных возможностей для валютных вложений в России бриллианты со временем займут важное место в качестве квазивалютного инструмента в портфелях инвесторов.

Дальнейшему развитию рынка инвестиционных бриллиантов в России может способствовать снижение порога для входа — сейчас он составляет $15–20 тысяч и для многих потенциальных инвесторов остается слишком высоким.

Министерство финансов поддерживает меры по стимулированию внутреннего рынка инвестиций в бриллианты и рассчитывает на дальнейшее развитие инвестиционной экосистемы вокруг этого продукта. Она, безусловно, должна включать не только комфортную налоговую среду, но и качественный сервис со стороны банков-провайдеров, а также, конечно, привлекательное продуктовое предложение — и с точки зрения ликвидности инвестиционных бриллиантов, и с точки зрения его прозрачности для инвесторов. Все это позволит расширить диапазон внутренних финансовых инструментов, доступных для россиян, и обеспечить условия для сохранения частных капиталов граждан за счет одного из самых редких минералов на земле, который производит наша страна и который ценится во всем мире.

Дальнейшему развитию рынка инвестиционных бриллиантов в России может способствовать снижение порога для входа