



GULLMARKAÐURINN

Á BESTA ALDRI  
FJÁRHAGSLEGT ÖRYGGI MEÐ GULLI  
FYRIR ÞÁ SEM HYGGJA Á SNEMMTÖKU LÍFEYRIS

# Velkomin á Gullmarkaðinn

Þessi bæklingur mun veita þér upplýsingar um þær leiðir sem Gullmarkaðurinn getur hjálpað þér að byggja upp auð þinn og þinna nánustu í eðalmálmum.

Við leitumst við að upplýsa væntanlega viðskiptavini um allar upplýsingar sem þeir gætu þurft til að taka upplýsta ákvörðun um hvernig er best að bæta eðalmálmum við eignasafn sitt.

Við höfum stofnað Gullakademíu sem er aðgengileg öllum, ókeypis á vefsíðu okkar [www.gullmarkadurinn.is](http://www.gullmarkadurinn.is)

Við munum senda reglulega frá okkur fréttir um hvað er að gerast á gullmörkuðum og um annað sem snertir eðalmálma og gæti verið til fróðleiks og hagsbóta fyrir viðskiptavini okkar og almenning.

Við ákváðum líka að taka upp staðla við sölu og ráðgjöf sem er talinn til fyrirmyndar í greininni. Þessir staðlar eru verk og vinna Alþjóða Gullráðsins (World Gold Council) sem eru samtök sem eru leiðandi í gulli í heiminum.



GULLMARKAÐURINN



ARCARIUS



## Almannatryggingakerfið

Almannatryggingar eru opinbert lífeyriskerfi með skylduaðild allra landsmanna og eru samtrygging, tekjujöfnun og félagslegt öryggi lífeyrisþega meginmarkmið þeirra. Til almannatrygginga teljast lífeyristryggingar, sjúkratryggingar og slysatryggingar.

## Skyldusparnaður í gegnum lífeyrissjóðaaðild.

Lífeyrissjóðirnir byggjast á skylduaðild allra sem eru starfandi á aldrinum sextán ára til sjötugs og hafa það markmið að stand undir ellilífeyri og samtryggingu til æviloka. Lífeyrissjóðir greiða til sjóðfélaga sinna ævilangan lífeyri og með aðild að lífeyrissjóði myndast réttur til örorku, - maka og barnalífeyris. Þetta á við um alla lífeyrissjóði Íslands. Sumir sjóðir bjóða að auki upp á séreign í gegnum skyldusparnað. Séreign er að öllu jöfnu laus til útgreiðslu að fullu þegar sjóðfélagi nær 60 ára aldri. Sérreglur gild þó um svokallaða tilgreinda séreign og bundna séreign.

Skyldusparnaður í lífeyrissjóðum, sem er lögbundin að lágmarki 15,5% af launatekjum. 4% er greitt af launþega og mótframlag frá atvinnurekanda 11,5% af launum.

## Viðbótarlífeyrissparnaður

Er þriðja þrepið og er frjálst fyrir launþega að taka þátt í því.

Geri þeir það þá er lágmarksframlag 2% af launum en má fara í 4% og atvinnurekanda er þá skylt að greiða 2% mótframlag. Það geta því farið 21,5% af launum í lífeyrissjóðaprepin tvö. Það er auðvitað mjög hátt hlutfall en tryggir þeim sem hafa verið á vinnu-markaði í 40 ár nálægt og stundum yfir 100% af meðallaunum sínum á starfsævinni fyrstu 10 árin eftir að starfslokum lýkur, miðað við að greitt hafi verið í lífeyrissjóð í 40 ár eða lengur. Því miður á þetta ekki við alla vegna þess að lífeyriskerfið á Íslandi hefur tekið miklum breytingum á undanförunum 15 árum. Þessi glæsta framtíð á ekki við um þá sem eru að komast á eftirlaun á næstu 10 árunum. Þeir geta ekki búist við sömu kjörum og börn þeirra geta hlakkað til.

Mjög margir hafa nýtt viðbótarlífeyrissparnað sinn til að greiða inn á áhvilandi lán á fasteign sinni eða eru að nýta vegna fyrstu íbúðarkaupna. Það er mjög hagkvæmt þar sem um skattlaust fé er að ræða. Þessar heimildir eru enn í gildi.

Lífeyrissjóðir á Íslandi fjárfesta fé sinna sjóðfélaga:

Innlend hlutabréf 15%, Innland skuldabréf 42%, Innlendar eignir 5%, Erlend hlutabréf 36%, Aðrar erlendar eignir 2%

Lífeyrissjóðir á Íslandi hafa ekki heimild til kaupna á raunverulegu snertanlegu gulli.



## Snemmtaka lífeyris

Reglan við snemmtöku lífeyris úr lífeyrissjóðum er sú að það á enginn að vera betur settur og það á enginn að vera verr settur hafi hann töku lífeyris fyrir almennan lífeyrisaldur. Þetta þýðir að miðað við að viðkomandi lifi til 85 aldurs (sem er sá aldur sem að meðaltali 65 ára gamall maður getur reiknað með að lifa til, skv. lífslíkatöflum). Þá fengi hann greidda sömu upphæð úr lífeyrissjóði sínum. Haldi hann áfram að greiða í lífeyrissjóð þrátt fyrir snemmtöku getur hann árlega óskað eftir endurútreikningi á lífeyrissgreiðslum til sín, sem mundi þá hækka greiðsluna.

Það er auðvitað freistandi að hefja snemmtöku lífeyris, sérstaklega þegar vaxtastig er hátt og viðkomandi er með skuldir sem hann vildi greiða hraðar niður til að lækka greiðslubyrði til framtíðar og jafnvel vera skuldlaus þegar 67 eða 70 ára aldrinum er náð. Þetta er því miður ekki alveg svona einfalt. Vegna þess að það fyrsta sem gerist þegar hætt er að vinna og viðkomandi er kominn á eftirlaun er það að það sem hann hefur nú til að lifa á eru þær ráðstafanir sem hann gerði á meðan hann var starfandi; réttinda- og eignamyndum í lífeyrissjóðum, fjárfestingar og annar sparnaður, önnur eignamyndum t.d. í fasteign osfrv. Hér skiptir auðvitað líka máli hversu mikið fjárhagslegt öryggi veita þessar eignir og réttindi. Get ég látið drauma mína rætast um að ferðast um heiminn, spila golf, stunda hestamennsku, eða sitja bara heima við lestur góðra bóka og horfa á sjónvarp.

## Þegar hugað er að snemmtöku lífeyris þarf að skoða marga þætti:

### LANGLÍFI

Er langlífi í ættinni og heilsa mín góð, þannig að líkur sé á að ég lifi mun lengur en til 85 ára ef svo er er kannski ekki besta ráðið að fara í snemmtöku.

### SKATTAR

Skattar. - Við snemmtöku. Hækka skattagreiðslur og þeir peningar sem þú færð frá lífeyrissjóði geta hækkað þig um skattflokk á hluta lífeyrisgreiðslna. Þannig að raunverulega ertu að fá í heildina greitt minna heldur en ef þú hefur ekki hafið snemmtöku.

### HEILSAN

Heilsan ekki upp á marga fiska, kannski getur verið ástæða til að fara í snemmtöku og njóta lífsins þau ár sem þú átt eftir ólifðu

### ALMANNATRYGGINGAR

Almannatryggingar, ef það er líklegt að þú fái greitt frá Tryggingastofnun vegna þess að lífeyrisréttindi þín eru ekki meiri en svo að það komi til greiðslu lágmarkslífeyris þá mundi sú greiðsla vera hærri ef þú hefur snemmtöku og þá færðu í raun meira greitt úr þrepi 1 og 2 en annars hefði verið.



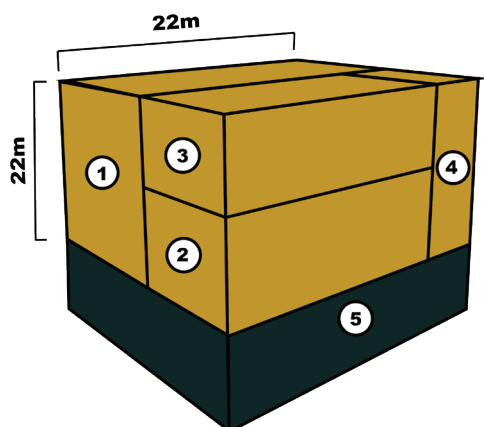
Bestu áætlanir sem nú liggja fyrir benda til þess að um 212.582 tonn af gulli hafi verið unnin í gegnum tíðina, þar af um tveir þriðju frá 1950.

Og þar sem gull er nánast óslítandi þýðir þetta að næstum allur þessi málmur er enn til í einum form eða annað.

Ef hver einasta únsa af þessu gulli væri sett við hliðina á hvort öðru myndi teningurinn af hreinu gulli aðeins mælast um 22 metrar á hvorri hlið.

Heildarstofn ofanjarðar (lok 2023): 212.582 tonn

1. Skartgripir ~96.487t, 45%
2. Stangir og mynt ~47.454t, 22%
3. Seðlabankar ~36.699t, 17%
4. Annað ~31.943t, 15%
5. Þekktur forði ~59.000t

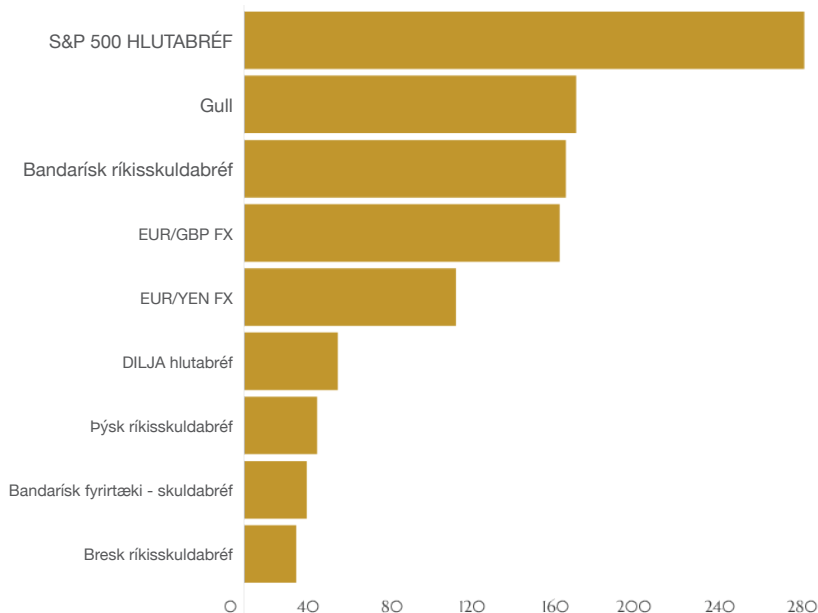


Gull er lausafjäreign sem er sambærileg við marga alþjóðlega hlutabréfamarkaði sem og gjaldeyrismarkaði.

Lausafjárstaða þess er oft fengin á tímum streitu á mörkuðum og er einn af aðlaðandi eiginleikum þess.

Dagleg meðalvelta á fjármálamörkuðum er ein sú mesta sem gerir það að verkum að almennt er auðvelt að kaupa og selja gull hvenær sem er.

DAGLEGT MEÐALTAL VIÐSKIPTAMAGNS ÝMISSA  
HELSTU EIGNA Í MILLJÖRÐUM BANDARÍKJADALA





## Frammistaða gulls síðustu 15 árin

Eins og með allar fjárfestingar, þá getur verð á gulli sveiflast en, sögulega hefur gull haldið verðmæti sínu til lengri tíma litið.

Verð á gulli hefur tilhneigingu til að hækka til að bregðast við atburðum sem valda því að aðrar fjárfestingar, svo sem hlutabréf og skuldabréf falla.

Þetta þýðir að bæta gulli við þitt fjárfestingasafn getur aukist fjölbreytni, bæta við kærkomnum stöðugleika og bæta árangur þess.

| ÁR   | EUR    | ISK    |
|------|--------|--------|
| 2010 | 38,8%  | 33,2%  |
| 2011 | 14,2%  | 14,7%  |
| 2012 | 4,9%   | 5,2%   |
| 2013 | -31,2% | -29,2% |
| 2014 | 12,1%  | 11,8%  |
| 2015 | -0,3%  | 0,0%   |
| 2016 | 12,4%  | 10,4%  |
| 2017 | -1,0%  | 4,7%   |
| 2018 | 2,7%   | 2,9%   |
| 2019 | 22,7%  | 23,2%  |
| 2020 | 14,4%  | 16,5%  |
| 2021 | 2,9%   | 2,7%   |
| 2022 | 6,0%   | 6,2%   |
| 2023 | 8,7%   | 8,6%   |
| 2024 | 34,2%  | 32,7%  |



# Fjárfestu með þínum hætti

**+ 1292% á 20 árum**

Aukning á verðmæti gulls frá 04.01. 2005 – 03.01. 2025 í íslenskum krónum

**+ 160% á 15 árum**

Aukning á verðmæti gulls frá 04.01. 2010 – 03.01. 2025 í íslenskum krónum

**+ 139% á 10 árum**

Aukning á verðmæti gulls frá 04.01. 2015 – 03.01. 2025 í íslenskum krónum

**+ 94% á 5 árum**

Aukning á verðmæti gulls frá 04.01. 2020 – 03.01. 2025 í íslenskum krónum

Gullmarkaðurinn býður upp á margar leiðir til að fjárfesta og spara reglulega í gulli. Það ættu flestir að finna sér leið við hæfi og fjárhagslega getu.

[www.gullmarkadurinn.is](http://www.gullmarkadurinn.is)

# Öryggi

Gull hefur verið talin örugg höfn þegar viðsjárverðir tímar eru í heiminum. Það hefur haldið verðgildi sínu í yfir 2000 ár. Þegar aðrar eignir lækka í verði þá hefur gull tilhneigingu til að hækka. Þegar á eftirlaunaaldur er komið eða þegar verið er að setja saman eignasafn fyrir efri ár, þá á gull svo sannarlega að vera hluti af eignasafninu

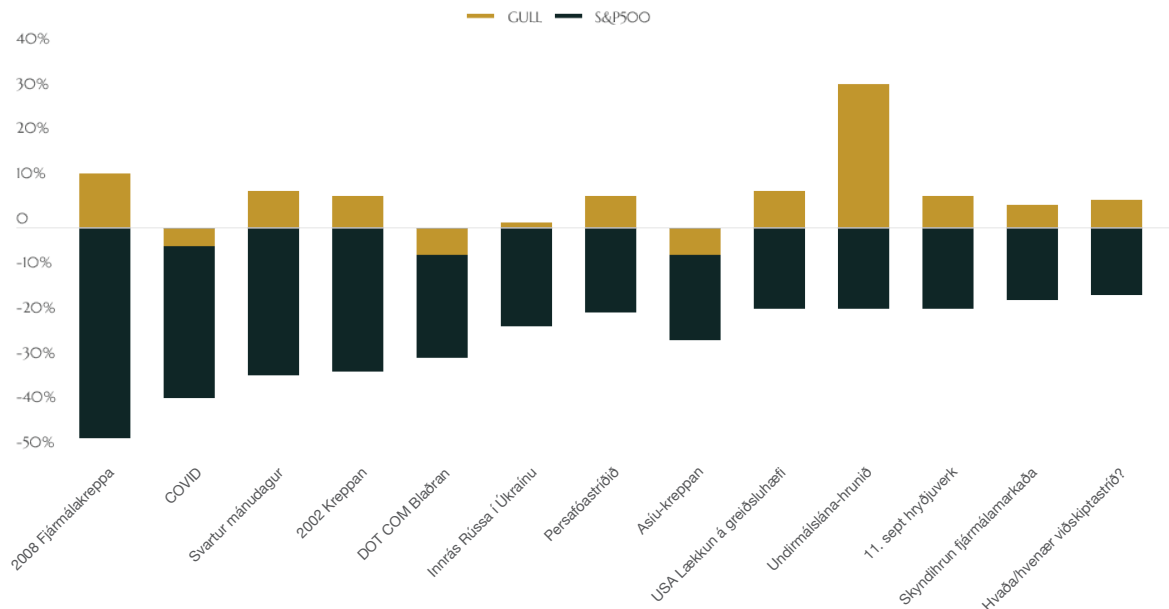
Í gegnum Auvesta stendur til boða fyrir þá sem eru að komast „Á besta aldur“ að leggja mánaðarlega fyrir ákveðna upphæð til að mynda þessa gulleign sem gott er að hafa í eignasafninu, það má leggja fyrir frá eur 200 á mánuði og auðvitað hvaða upphæð umfram það hvenær sem er.

Það getur verið góð blanda með snemmtöku lífeyris að mynda fjölbreytt eignasafn þar sem gull er haft með og að lækka skuldir á háum vöxtum ef þær eru til staðar til að lækka greiðslubyrði framtíðar.

## Gull vs. S&P 500 meðan á markaðsóróa stendur

Gull hefur orðspor sem öruggt skjól á viðsjárverðum tímum. Afkoma gulls hefur tilhneigingu til að skína við miklar sveiflur og óróa á markaði, sveiflast minna í samanburði við hefðbundinn hlutabréf og veita mögulega kjölfestu fyrir eignasöfn sem getur hjálpað til við að takmarka niðursveiflu.

6000 ára saga hefur sýnt kosti gulls – sem getur veitt nútíma eignasafni stöðugleika sem getur hjálpað fjárfestum að sigla um öldusjó áhættu sem hefur þróast.





## Skattaleg atriði

### Virðisaukaskattur

Á Íslandi bera fjárfestingamálmar 24% virðisaukaskatt alveg eins og skartgripir. Það er enginn munur gerður á eðalmálmminnihaldi samkvæmt íslenskum skattyfirvöldum. Ísland er sennilega eina eða a.m.k. eitt af fáum löndum í Evrópu sem gerir ekki þennan greinarmun. Evrópusambandslöndin innheimta ekki virðisaukaskatt á fjárfestingargulli hvort sem um mynt eða stangir er að ræða en á silfri, platinu og palladium er innheimtur virðisaukaskattur. Gull er eini málmurinn sem er undanþeginn virðisaukaskatti ef það er af tilgreindum hreinleika í formi stanga eða mynta.

Þannig að þegar gull og aðrir eðalmálmar eru keyptir í gegnum vefverslun Gullmarkaðarins þá er alltaf innheimtur virðisaukaskattur þegar afhending er á Íslandi og er hann greiddur við pöntun. Þegar gull sem keypt er í gegnum Auvesta Edelmettal AG þá greiðist virðisaukaskattur við landamæri Íslands, þegar og ef viðkomandi lætur senda sér gullið eða sækir og flytur það sjálfur til landsins.

### Fjármagnstekjuskattur

Það er mikill munur á skattalegri meðferð á fjárfestingamálum á Íslandi og flestum löndum Evrópu.

Á Íslandi er ekki gerður greinamunur á fjárfestingagulli eða t.d. skartgripagulli, silfri eða platinu. Samkvæmt íslenskum skattalögum eru þessir málmar flokkaðir sem lausafé, þegar um einstaklinga er að ræða, og skiptir þá engu hvort um mynt eða stangir sé að ræða. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sem myndast við sölu lausafár ef lausafé er keypt í hagnaðarskyni en ef ekki er sala lausafár skattfrjáls. Ef kaup og sala lausafár er í svo miklu umfangi að um er að ræða atvinnurekstur er hins vegar greiddur almennur tekjuskattur af söluhagnaði en þá er til staðar réttur til frádráttar rekstrarkostnaðar.

Hjá fyrirtækjum, þá yrðu þessar eignir eignfærðar á efnahagsreikning á markaðsvirði. Fyrirtæki greiða ekki fjármagnstekjuskatt. Þau greiða tekjuskatt fyrirtækja en hafa að sama skapi rétt til frádráttar rekstrarkostnaðar.

Líkt og komið hefur fram getur skattlagning vegna sölu einstaklinga á lausafé hér á landi flokkast í þrennt, þ.e.a.s. skattfrjáls sala (0%), sala sem myndar stofn til fjármagnstekjuskatts (22%) og sala sem telst hluti atvinnurekstrar (allt að 46% með rétti til frádráttar rekstrarkostnaðar). Hver sá sem fjárfestir verður að taka afstöðu til þess undir hvaða flokk hann fellur m.t.t. tilgangs með kaupum, umfangi o.fl. atriða. Í vafatilvikum væri rétt að óska eftir ráðgjöf eða leiðbeiningum frá skattyfirvöldum.

Tafla til vinstri:

Heimild: Bloomberg Finance, L.P., State Street Global Advisors. Í Bandaríkjadólar. Gögn frá 25. ágúst 1987 til 31. desember 2023. Dagabil fyrir þau tímabil sem tilgreind eru eru: 2008 Fjármálakreppa: 08/11/08 - 03/09/09; Coronavirus: 19.02.20 - 23.03.20; Svartur mánudagur: 08/25/87 - 12/04/87; Samdráttur 2002: 19.03.02 - 23.07.02; Dot Com Bólan: 09/29/00 - 04/04/01; Rússnesk innrás og verðbólgujokk: 01/01/22 - 06/17/22; Persaflóastríðið: 07/16/90 - 10/11/90; LTCM & Asiukreppa: 17.07.98 - 31.08.98; Lækkun lána í Bandaríkjunum: 07/07/11 - 10/03/11; Hrun undirmálslána: 10/09/07 - 03/10/08; 11. september: 24.08.01 - 21.09.01; Skyndihrun: 04/23/10 - 07/02/10; Viðskiptastríð/samdráttarótti: 21/09/18 - 26/12/18. Bandarísk hlutabréf táknuð með S&P 500 heildarárvöxtun. Fyrri árangur er ekki áreiðanleg vísibending um frammistöðu í framtíðinni.

# Reglubundinn Sparnaður í gulli fyrir þig og þína nánustu

Í þessum kafla verður fjallað um hvernig þú hefur sparnað, hvernig sparnaðarleiðirnar virka. Hvað þú getur gert með vefaðgangi þínum, hvar verðmæti þín eru geymd. Þessi texti á við allar leiðirnar fjórar.

Við erum með úrval af sparnaðarleiðum sem eru hannaðir til að hjálpa þér og ástvinum þínum að sigla lífsins ferðalag. Þú átt ávallt allt gull sem þú kaupir með sparnaðarleiðunum. Gullið er geymt og váttryggt í öryggishvelfingum víða um heim. Þú getur sjálfur valið um hvar gull þitt er geymt.

Þessar leiðir hafa allan einhvern kostnað en fyrir þá sem eru að spara til lengri tíma er allur upphafskostnaður endurgreiddur þegar ákveðnum áföngum í sparnaði er náð. Þessar leiðir byggja allar á því að hjálpa þér að ná sparnaðarmarkmiðum þínum með reglubundnum sparnaði í gulli og/eða öðrum eðalmálum. Það er enginn hvati til að hætta snemma. Þessar leiðir byggja á reglubundnum sparnaði í 5-15 ár og lengur ef þú kærir þig um.

LÁGMARKSKAUP, AFLÆTTIR, KOSTNAÐUR, GEYMSLUGJÖLD OG TRYGGINGAR, TRYGGÐARBÓNUS,



Leiðir: S-3, M-6, L-12 og XL-24

Lágmarkskaup á mánuði (eur)  
Afláttur af gullverði  
AGIO - kostnaður við sparnað (eur)  
Geymslugjald og tryggingar (mán)  
Tryggðarbónus – endurgreiðsla kostn.  
Stjórnunarkostnaður

| S-3   | M-6   | L-12  | XL-24 |
|-------|-------|-------|-------|
| 50    | 100   | 200   | 400   |
| 0%    | 1%    | 3%    | 6%    |
| 300   | 600   | 1.200 | 2.400 |
| 0,08% | 0,07% | 0,06% | 0,05% |
| Nei   | já    | já    | já    |
| 0     | 0     | 0     | 0     |

HVAÐA LEIÐ Á ÉG AÐ VELJA:

Það fer eftir sparnaðarmarkmiðum þínum og fjárhagslegri getu hvaða leið þú átt að velja.

Algenzt er að velja leið með eftirfarandi hætti:

## Markmið í evrum - Sparnaðarplan

|                  |       |
|------------------|-------|
| 5.000 – 10.000   | S-3   |
| 10.000 – 20.000  | M-6   |
| 20.000 – 30.000  | L-12  |
| 30.000 – 100.000 | XL-24 |

Ef markmiðið er yfir 100.000 evrur og þá er gott að hafa blöndu af XL-24 og Konunglega Eignasafninu (skilyrði að um sé að ræða eingreiðslu a.m.k. eur 100.000 til að komast í Konunglega eignasafnið.

Ef markmið breytast þá er hægt að auka við mánaðarlegar greiðslur og skipta um áætlun ef þú kýst vegna hærri afláttar. Þá þarf að greiða mismun á Agio.



SAGA GULLS



OKKAR VERÐMÆTI



GULLARÐUR





Allar upplýsingar sem eru í þessum bæklingi, eða birtar á vefsíðunni okkar eða í öðrum gögnum Gullmarkaðarins, eru eingöngu til almennra upplýsinga og teljast ekki vera fjárfestingaráðgjöf. Vinsamlegast athugaðu að ákveðnar vörur, geymsla og afhendingarþjónusta fer eftir tegund samnings sem þú ert með. Markaðir fyrir hreina eðalmálma (a.m.k. 99,5% hreinleiki í stöngum og a.m.k. 90% hreinleiki í myntum) geta verið sveiflukenndir og verðmæti málma getur sveiflast eftir markaðsvirði góðmálma. Sem slík fela fjárfestingar í eðalmálum í sér ákveðna áhættu, sem getur gert þær óhentugar fyrir ákveðna einstaklinga.

Áður en þú tekur fjárfestingarákvörðun gætirðu viljað leita ráða hjá fjármála-, laga-, skatta- og bókhaldsráðgjöfum þínum. Þú ættir að íhuga vandlega áhættuna sem fylgir því að fjárfesta í eðalmálum, að teknu tilliti til þinna eigin fjárhagslegra þarfa og aðstæðna. Fjárfestingar í eðalmálum ættu aðeins að vera hluti af fjölbreyttu fjárfestingasafni og fjárfestingarráðgjöf ætti að leita áður en fjárfesting er framkvæmd. Fjárfesting í hreinu gulli skal að öllu jöfnu hugsuð til 5 - 15 ára. Söguleg fjárhagsleg afkoma eðalmálma er ekki til marks um og tryggir ekki fjárhagslega afkomu í framtíðinni.

Fyrir frekari upplýsingar vinsamlega lesið Leiðbeiningar um fjárfestingu í gulli fyrir almenna fjárfesta sem voru útbúna af „The World Gold Council“ og Gullmarkaðurinn framfylgir og þú finnur á vefsíðu okkar: [www.gullmarkadurinn.is](http://www.gullmarkadurinn.is)