



GULLMARKAÐURINN

KONUNGLEGT EIGNASAFN
FJÁRHAGSLEGT ÖRYGGI MEÐ GULLI
FYRIR DREIFT EIGNASAFN

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

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**



Konunglegt Eignasafn

Er lausn fyrir þá sem nú þegar eru búnir að byggja upp talsvert safn eigna. Þá sem teljast nú þegar nokkuð vel stæðir. Þá sem vilja öruggt skjól fyrir hluta að eignasafni sínu til að verjast niðursveiflum eða hruni á fjármálamörkuðum. Dreift eignasafn sem inniheldur gull hefur sýnt sig að það stendur sig betur en dreift eignasafn án gulls og hefur að auki minni áhættu.

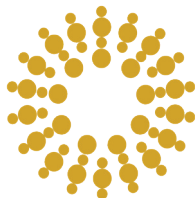
Íslendingar hafa ekki átt þægilegan aðgang að gullmörkuðum í gegnum tíðina en með Konunglega Eignasafninu gefst loksins tækifæri til að nýta sér eiginleika gulls sem langtíma fjárfestingu.

Lágmarks gullkaup til að komast í Konunglega Eignasafnið eru eur 100.000

Upphafskostnaður er enginn. Geymslu-og váttryggingargjöld eru aðeins 0,05% á mánuði. Stjórnunarkostnaður er enginn og afsláttur af gullkaupum er 7%

Ef viðskipti eru eur 1.000.000 eða meira þá verður að ræða við ráðgjafa Gullmarkaðarins og hugsanlega möguleiki að ræða um frekari afslátt en það fer eftir stöðu gullmarkaða á hverjum tíma hvort slíkt sé til umræðu.

Samkvæmt rannsóknnum State Street, sem er eitt af stærstu eignastýringafélögum heims og Alþjóða Gullráðsins, er talið ráðlagt að um 10% af dreifðu eignasafni sé í gulli.





Jákvæð áhættuleiðrétt ávöxtun

Mikilvægt er að auka verðmæti eignasafna og hámarka ávöxtun yfir hagsveiflur þegar verið er að byggja upp eignasöfn til lengri tíma litið. Ennfremur getur lág fylgni milli eignaflokka í eignasafni einnig hugsanlega hjálpað til við að lækka sveiflur í eignasafni og því, að öðru óbreyttu, aukið dreifingu sem getur hugsanlega bætt Sharpe-hlutföll og aukið heildarávöxtun eignasafnsins með tímanum.

Eins og sést þá er með því að hafa gull í eignasafni sem inniheldur einnig alþjóðleg hlutabréf, ýmsa flokka fastatekna (skuldabréf), fasteignir, einkaeignir, hlutabréf og hrávörur – geta bætt áhættu-ávöxtunareiginleika þess. Það að eiga á milli 2% og 10% í gulli á milli 1. janúar 2005 og yfirstandandi tímabils gæti hafa bætt uppsafnaða ávöxtun og Sharpe hlutfall og hækkað hámarksávöxtun þess, samanborið við eignasafn. án gulltryggðra fjárfestinga



Tafla til hægri:

*Sharpe hlutfallið ber saman ávöxtun fjárfestingar við áhættu hennar. Það er stærðfræðileg tjáning þeirrar innsýnar að umframávöxtun yfir ákveðið tímabil gæti táknað meiri sveiflur og áhættu, frekar en fjárfestingarhæfileika.

Heimild:

State Street (eitt stærsta eignastýringarfyrtæki í heimi).
Tímabil 2005-31.07.2023

Ávöxtun fortíðar gefur ekki fyrirheit um ávöxtun framtíðar.



Eignasöfn án gulls og með gulli.

Eignaflokkur	Eignasafn A	Eignasafn B	Eignasafn C	Eignasafn D
Hlutabréf	43	42	40.5	38
Heildar hlutabréfaeign	43	42	40.5	38
Ríkisskuldabréf	24	23	21.5	19
Skuldabréf fyrirtækja	15	15	15	15
Verðtryggð skuldabréf	2	2	2	2
Hávaxta skuldabréf	1	1	1	1
Nýmarkaða skuldabréf	3	3	3	3
Heildar skuldabréfasafn	45	44	42.5	40
Fasteignir	5	5	5	5
Óskráð fyrirtæki	4	4	4	4
Hrávara	3	3	3	3
GULL	0	2	5	10
Heildar - aðrar fjárfestingar	12	14	17	22
Heildar eignasafn	100	100	100	100
Niðurstöður				
Meðal ársávöxtun (%) USD	5.51	5.54	5.67	5.86
Árlegt Staðalfrávik (áhætta)	10.67	10.52	10.41	10.27
Sharpe Hlutfall*	0.38	0.39	0.41	0.43
Mesta lækkun (%)	-35.25	-34.20	-33.07	-31.16
Heildarávöxtun (%) USD	177.17	178.81	184.91	195.11



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

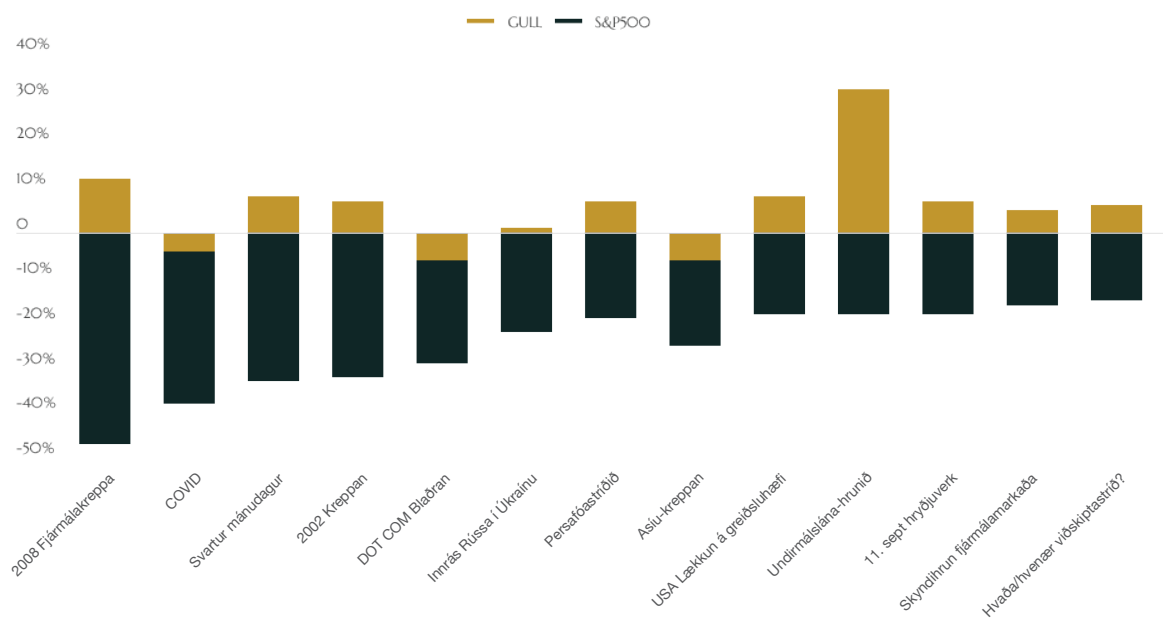
Öryggi

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.

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.



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; Persafloastríðið: 07/16/90 - 10/11/90; LTCM & Asíukreppa: 17.07.98 - 31.08.98; Lækkun lána í Bandaríkjunum: 07/07/11 - 10/03/11; Hrun undirmáslána: 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 vísbending um frammistöðu í framtíðinni.



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 palladíum 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 Edelmetalle 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 lausafjár ef lausafé er keypt í hagnaðarskyni en ef ekki er sala lausafjár skattfrjáls. Ef kaup og sala lausafjár 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.



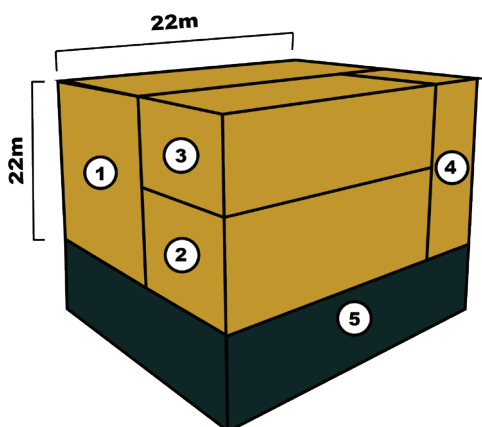
Bestu áætlanir sem nú liggja fyrir benda til þess að um 212.582 tonn af gulli hafi verið unnin í gegnum tíðina, þar af um tveir þriðju frá 1950.

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

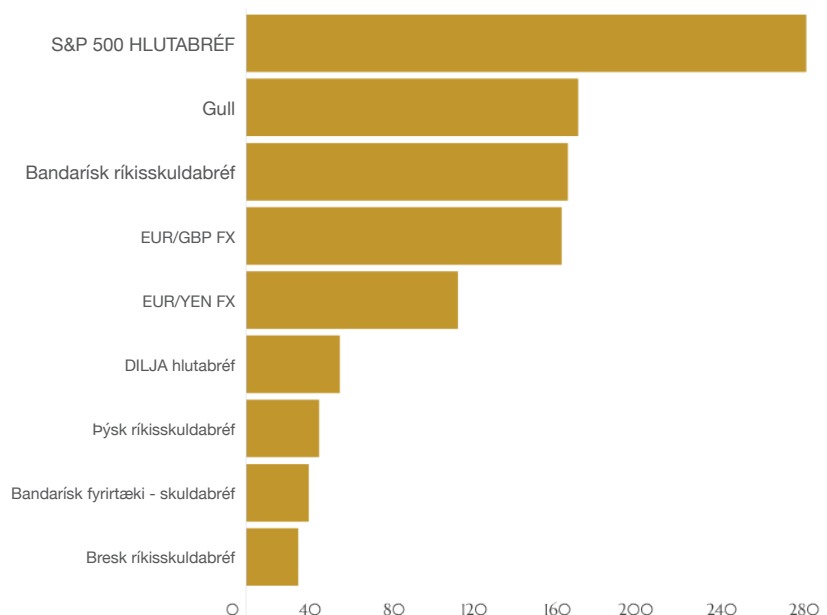
1. Skartgripir ~96.487t, 45%
2. Stangir og mynt ~47.454t, 22%
3. Seðlabankar ~36.699t, 17%
4. Annað ~31.943t, 15%
5. Þekktur forði ~59.000t



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 USD



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, AFSLÆTTIR, KOSTNAÐUR, GEYMSLUGJÖLD OG TRYGGINGAR, TRYGGÐARBÓNUS,



Leiðir: S-3, M-6, L-12 og XL-24

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

	S-3	M-6	L-12	XL-24
Lágmarkskaup á mánuði (eur)	50	100	200	400
Afsláttur af gullverði	0%	1%	3%	6%
AGIO - kostnaður við sparnað (eur)	300	600	1.200	2.400
Geymslugjald og tryggingar (mán)	0,08%	0,07%	0,06%	0,05%
Tryggðarbónus – endurgreiðsla kostn.	Nei	já	já	já
Stjórnunarkostnaður	0	0	0	0

HVAÐA LEIÐ Á ÉG AÐ VELJA:

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

Alengt er að velja leið með eftirfarandi hætti:

Markmið í evrum - Sparnaðarplan

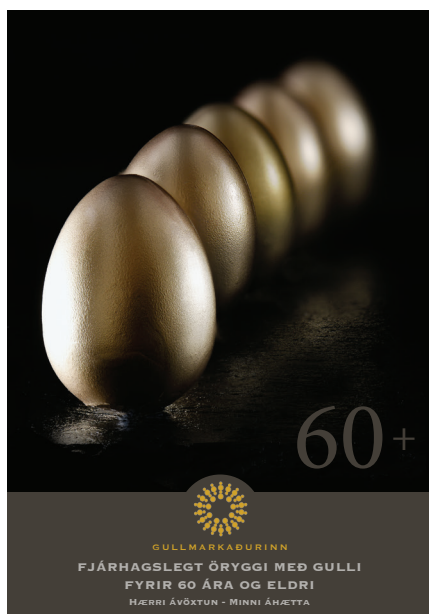
5.000 – 10.000	S-3
10.000 – 20.000	M-6
20.000 – 30.000	L-12
30.000 – 100.000	XL-24

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 afsláttar. Þá þarf að greiða mismun á Agio.



Á BESTA ALDRI



60+



GULLARÐUR



GULLMARKAÐURINN



ARCARIUS

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 sveiflukennndir og verðmæti málmannna 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 útbúnaðar af „The World Gold Council“ og Gullmarkaðurinn framfylgir og þú finnur á vefsíðu okkar: www.gullmarkadurinn.is