



GULLMARKAÐURINN

PORTFEL KRÓLEWSKI

BEZPIECZEŃSTWO FINANSOWE DZIĘKI ZŁOTU

DLA ZDYWERSYFIKOWANEGO PORTFELA

Witamy w Gullmarkaðurinn

Ten folder przedstawia możliwości, dzięki którym Gullmarkaðurinn pomaga budować majątek Twój i Twoich najbliższych w metalach szlachetnych.

Naszym celem jest przekazanie przyszłym klientom wszystkich informacji potrzebnych do podjęcia świadomej decyzji o tym, jak najlepiej włączyć metale szlachetne do swojego portfela inwestycyjnego.

Stworzyliśmy Gullakademían - akademię dostępną bezpłatnie dla wszystkich na naszej stronie www.gullmarkadurinn.is.

Będziemy regularnie publikować wiadomości z rynku złota oraz inne informacje o metalach szlachetnych, które mogą być przydatne naszym klientom i wszystkim zainteresowanym.

Przyjęliśmy również standardy sprzedaży i doradztwa uznawane za wzorcowe w branży. Opracowała je Światowa Rada Złota (World Gold Council), jedna z czołowych organizacji na światowym rynku złota.



GULLMARKAÐURINN **ARCARIUS**



Portfel Królewski

To rozwiązanie dla osób, które zgromadziły już znaczny majątek i znajdują się w dobrej sytuacji finansowej. Dla tych, którzy szukają bezpiecznej przystani dla części portfela, aby chronić go przed spadkami lub załamaniem rynków finansowych. Zdywersyfikowany portfel zawierający złoto osiągał lepsze wyniki niż portfel bez złota, przy niższym ryzyku.

Mieszkańcy Islandii przez lata nie mieli łatwego dostępu do rynków złota. Portfel Królewski daje możliwość wykorzystania jego właściwości w inwestowaniu długoterminowym.

Minimalny zakup złota w Portfelu Królewskim wynosi 100 000 EUR. Nie ma opłaty początkowej ani opłaty za zarządzanie. Przechowywanie i ubezpieczenie kosztują tylko 0,05% miesięcznie, a rabat przy zakupie złota wynosi 7%.

Przy transakcji o wartości 1 000 000 EUR lub wyższej należy skontaktować się z przedstawicielem Gullmarkaðurinn. Możliwe jest omówienie dodatkowego rabatu, zależnie od aktualnej sytuacji na rynku złota.

Według badań State Street, jednej z największych firm zarządzających aktywami na świecie, oraz World Gold Council wskazane jest, aby złoto stanowiło około 10% zdywersyfikowanego portfela.





Dodatnia stopa zwrotu skorygowana o ryzyko

Przy budowaniu długoterminowego portfela ważne jest zwiększanie jego wartości i maksymalizowanie zwrotu w kolejnych cyklach koniunkturalnych. Niska korelacja pomiędzy klasami aktywów może dodatkowo ograniczać zmienność. Przy pozostałych warunkach niezmiennych poprawia to dywersyfikację, może podnosić wskaźnik Sharpe'a i zwiększać całkowitą stopę zwrotu w czasie.

Jak pokazano, dodanie złota do portfela obejmującego akcje globalne, różne instrumenty o stałym dochodzie (obligacje), nieruchomości, udziały niepubliczne i surowce może poprawić relację ryzyka do zwrotu. Udział złota od 2% do 10% w okresie od 1 stycznia 2005 r. do analizowanej daty mógł poprawić skumulowaną stopę zwrotu i wskaźnik Sharpe'a oraz zwiększyć maksymalny zwrot w porównaniu z portfelem bez inwestycji zabezpieczonych złotem.



Objaśnienie do tabeli

*Wskaźnik Sharpe'a porównuje stopę zwrotu inwestycji z jej ryzykiem. Pokazuje, że wyższy zwrot w danym okresie może wynikać z większej zmienności i ryzyka, a nie z umiejętności inwestycyjnych.

Źródło:

State Street, jedna z największych firm zarządzających aktywami na świecie.

Okres: 2005-31.07.2023.

Wyniki historyczne nie gwarantują przyszłych wyników.



Portfele bez złota i ze złotem

Klasa aktywów	Portfel A	Portfel B	Portfel C	Portfel D
Akcje	43	42	40,5	38
Łącznie akcje	43	42	40,5	38
Obligacje skarbowe	24	23	21,5	19
Obligacje korporacyjne	15	15	15	15
Obligacje indeksowane inflacją	2	2	2	2
Obligacje wysokodochodowe	1	1	1	1
Obligacje rynków wschodzących	3	3	3	3
Łącznie obligacje	45	44	42,5	40
Nieruchomości	5	5	5	5
Spółki niepubliczne	4	4	4	4
Surowce	3	3	3	3
ZŁOTO	0	2	5	10
Łącznie pozostałe inwestycje	12	14	17	22
Łącznie portfel	100	100	100	100
Wyniki				
Średnia roczna stopa zwrotu (%) USD	5,51	5,54	5,67	5,86
Roczne odchylenie standardowe (ryzyko)	10,67	10,52	10,41	10,27
Wskaźnik Sharpe'a*	0,38	0,39	0,41	0,43
Maksymalne obsunięcie (%)	-35,25	-34,20	-33,07	-31,16
Całkowita stopa zwrotu (%) USD	177,17	178,81	184,91	195,11



Wyniki złota w ostatnich 15 latach

Jak w przypadku każdej inwestycji, cena złota może się wahać. Historycznie jednak złoto zachowywało wartość w długim okresie.

Cena złota ma tendencję do wzrostu w reakcji na wydarzenia powodujące spadek wartości innych inwestycji, takich jak akcje i obligacje.

Włączenie złota do portfela inwestycyjnego może zatem zwiększyć jego dywersyfikację, poprawić stabilność oraz wyniki inwestycyjne.

ROK	EUR	ISK
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%
2025	48,5%	50,0%



Inwestuj na własnych zasadach

+ 1408% w ciągu 20 lat

Wzrost wartości złota od 01.01.2006 do 31.12.2025 w koronach islandzkich

+ 236% w ciągu 15 lat

Wzrost wartości złota od 01.01.2011 do 31.12.2025 w koronach islandzkich

+ 295% w ciągu 10 lat

Wzrost wartości złota od 01.01.2016 do 31.12.2025 w koronach islandzkich

+ 119% w ciągu 5 lat

Wzrost wartości złota od 01.01.2021 do 31.12.2025 w koronach islandzkich

Gullmarkaðurinn oferuje wiele sposobów inwestowania i regularnego oszczędzania w złocie. Znajdziesz rozwiązanie dopasowane do swoich potrzeb i możliwości.

www.gullmarkadurinn.is

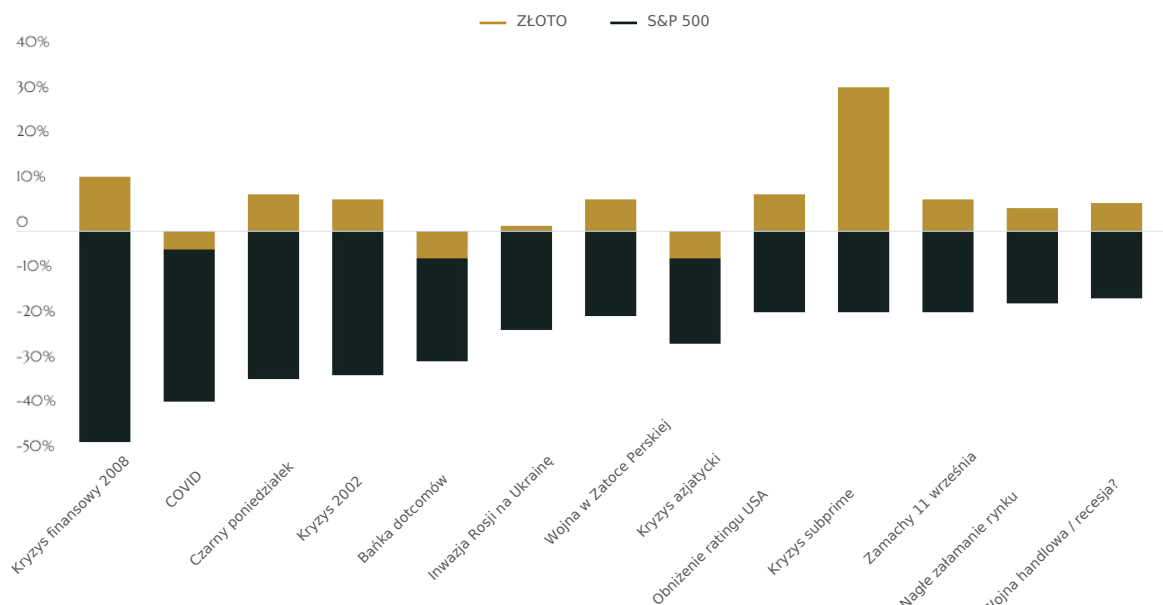
Bezpieczeństwo

Złoto uznaje się za bezpieczną przystań w niespokojnych czasach. Od ponad 2000 lat zachowuje wartość. Gdy inne aktywa tanieją, złoto ma tendencję do wzrostu.

Złoto a S&P 500 w okresach zawirowań

Złoto ma opinię bezpiecznej przystani w trudnych czasach. Zwykle wyróżnia się wynikami w okresach dużych wahań i niepewności na rynkach, wykazując mniejszą zmienność niż tradycyjne akcje. Może stabilizować portfel i pomagać ograniczać spadki jego wartości.

Historia licząca 6000 lat pokazuje zalety złota. Może ono zapewniać współczesnym portfelom stabilność i pomagać inwestorom radzić sobie ze zmieniającymi się zagrożeniami.



Źródło: Bloomberg Finance, L.P., State Street Global Advisors. W USD. Dane od 25.08.1987 do 31.12.2023. Okresy: kryzys finansowy 2008: 11.08.2008-09.03.2009; COVID: 19.02.2020-23.03.2020; czarny poniedziałek: 25.08.1987-04.12.1987; kryzys 2002: 19.03.2002-23.07.2002; bańka dotcomów: 29.09.2000-04.04.2001; rosyjska inwazja i szok inflacyjny: 01.01.2022-17.06.2022; wojna w Zatoce Perskiej: 16.07.1990-11.10.1990; LTCM i kryzys azjatycki: 17.07.1998-31.08.1998; obniżenie ratingu USA: 07.07.2011-03.10.2011; kryzys subprime: 09.10.2007-10.03.2008; 11 września: 24.08.2001-21.09.2001; nagłe załamanie: 23.04.2010-02.07.2010; wojna handlowa i obawy o recesję: 21.09.2018-26.12.2018. Akcje USA: indeks S&P 500 z uwzględnieniem reinwestycji dochodów. Wyniki historyczne nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników.



Kwestie podatkowe

Podatek VAT

W Islandii metale inwestycyjne, podobnie jak biżuteria, podlegają 24% podatkowi VAT. Islandzkie organy podatkowe nie różnicują ich ze względu na zawartość metali szlachetnych. Islandia jest prawdopodobnie jedynym lub jednym z niewielu krajów Europy, które nie stosują tego rozróżnienia. W państwach Unii Europejskiej złoto inwestycyjne, zarówno w monetach, jak i sztabkach, jest zwolnione z VAT, natomiast srebro, platyna i pallad są nim objęte. Zwolnienie dotyczy wyłącznie złota w sztabkach lub monetach o określonej próbie.

Przy zakupie złota i innych metali szlachetnych w sklepie internetowym Gullmarkaðurinn z dostawą w Islandii VAT jest zawsze pobierany przy składaniu zamówienia. W przypadku złota kupowanego przez Auvesta Edelmetalle AG VAT płaci się przy przekraczaniu granicy Islandii, jeżeli klient zleci dostawę złota do kraju lub odbierze je osobiście i sam je przywiezie.

Podatek od dochodów kapitałowych

Zasady opodatkowania metali inwestycyjnych w Islandii znacznie różnią się od zasad w większości krajów Europy. W Islandii nie rozróżnia się złota inwestycyjnego i np. złotej biżuterii, srebra czy platyny. W przypadku osób fizycznych islandzkie prawo podatkowe klasyfikuje te metale jako rzeczy ruchome, niezależnie od tego, czy są to monety, czy sztabki. Zysk ze sprzedaży podlega podatkowi od dochodów kapitałowych, jeśli zakup miał na celu osiągnięcie zysku; w przeciwnym razie sprzedaż jest zwolniona z podatku. Jeśli skala obrotu wskazuje na prowadzenie działalności gospodarczej, zysk podlega standardowemu podatkowi dochodowemu, z możliwością odliczenia kosztów prowadzenia działalności. W firmach aktywa te ujmują się w bilansie według wartości rynkowej. Firmy nie płacą podatku od dochodów kapitałowych, lecz podatek dochodowy od osób prawnych, z prawem do odliczenia kosztów działalności.

Jak wskazano wyżej, sprzedaż rzeczy ruchomych przez osoby fizyczne w Islandii może należeć do trzech kategorii: sprzedaż zwolniona z podatku (0%), sprzedaż podlegająca podatkowi od dochodów kapitałowych (22%) lub sprzedaż w ramach działalności gospodarczej (do 46%, z prawem do odliczenia kosztów). Każdy inwestor musi określić właściwą kategorię, uwzględniając cel zakupu, skalę transakcji i inne okoliczności. W razie wątpliwości należy zasięgnąć porady lub wskazówek organów podatkowych.



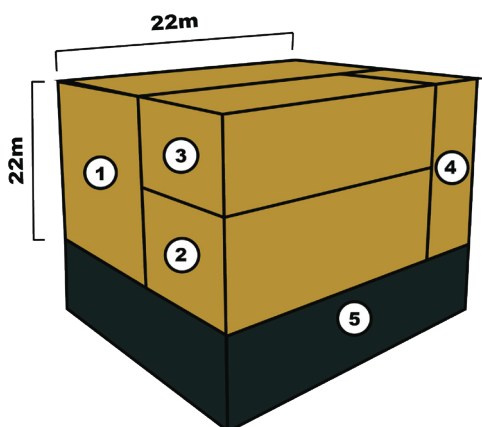
Według najlepszych dostępnych szacunków w historii wydobyto około 212 582 ton złota, z czego około dwóch trzecich od 1950 roku.

Złoto jest praktycznie niezniszczalne, dlatego niemal cały ten metal nadal istnieje w takiej czy innej postaci.

Gdyby całe to złoto połączyć w jeden sześcian, jego bok miałby zaledwie około 22 metrów.

Łączne zasoby nadziemne (koniec 2023 r.): 212 582 tony

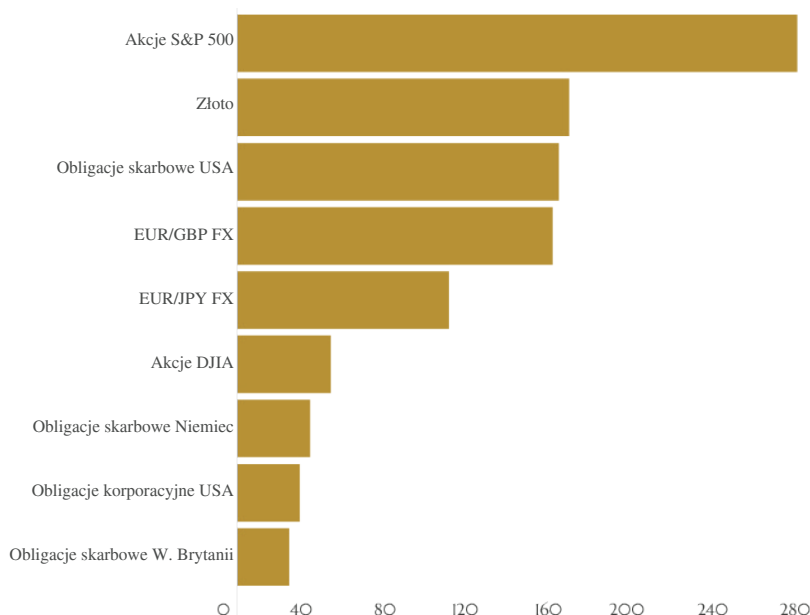
1. Biżuteria: ok. 96 487 t, 45%
2. Sztabki i monety: ok. 47 454 t, 22%
3. Banki centralne: ok. 36 699 t, 17%
4. Pozostałe: ok. 31 943 t, 15%
5. Znane złoża: ok. 59 000 t



Złoto jest płynnym aktywem porównywalnym z wieloma międzynarodowymi rynkami akcji i rynkami walutowymi. Jego płynność często utrzymuje się w okresach napięć rynkowych i jest jedną z jego szczególnie atrakcyjnych cech.

Średni dzienny obrót należy do najwyższych na rynkach finansowych. Dzięki temu złoto można na ogół łatwo kupować i sprzedawać w dowolnym momencie.

ŚREDNI DZIENNY OBRÓT WYBRANYMI GŁÓWNYMI AKTYWAMI W MLD USD



Regularne oszczędzanie w złocie dla Ciebie i Twoich najbliższych

W tym rozdziale wyjaśniamy, jak zacząć oszczędzać i jak działają poszczególne plany, jakie możliwości oferuje konto internetowe oraz gdzie przechowywane są Twoje metale szlachetne. Informacje dotyczą wszystkich czterech planów.

Oferujemy plany oszczędnościowe, które wspierają Ciebie i Twoich bliskich na różnych etapach życia. Całe złoto kupione w ramach planu zawsze należy do Ciebie. Jest przechowywane i ubezpieczone w skarbcach w różnych częściach świata. Samodzielnie wybierasz miejsce jego przechowywania.

Każdy plan wiąże się z kosztami. Przy długoterminowym oszczędzaniu pełny zwrot opłaty początkowej następuje po osiągnięciu określonych progów przewidzianych w planie. Celem jest pomoc w realizacji Twoich zamierzeń dzięki regularnemu oszczędzaniu w złocie i/lub innych metalach szlachetnych. Wczesne zakończenie nie jest premiowane. Plany zakładają oszczędzanie przez 5-15 lat lub dłużej, jeśli zechcesz.

MINIMALNE ZAKUPY, RABATY, OPŁATY, PRZECHEWYWANIE I UBEZPIECZENIE, PREMIA LOJALNOŚCIOWA



Plany: S-3, M-6, L-12 i XL-24

Minimalny zakup miesięczny (EUR)
Rabat od ceny złota
AGIO - opłata początkowa (EUR)
Przechowywanie i ubezpieczenie (mies.)
Premia lojalnościowa - zwrot opłaty
Opłata za zarządzanie

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%
Nie	Tak	Tak	Tak
0	0	0	0

KTÓRY PLAN WYBRAĆ?

Wybór zależy od Twoich celów oszczędnościowych i możliwości finansowych.

Najczęściej plan dobiera się następująco:

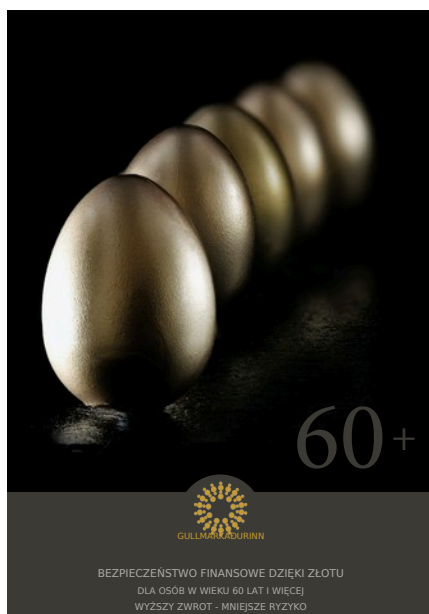
Cel w EUR - plan oszczędnościowy	
5.000 – 10.000	S-3
10.000 – 20.000	M-6
20.000 – 30.000	L-12
30.000 – 100.000	XL-24

Przy celu przekraczającym 100 000 EUR warto połączyć plan XL-24 z Portfelem Królewskim (Konunglega eignasafnið). Warunkiem przystąpienia do Portfela Królewskiego jest jednorazowy zakup za co najmniej 100 000 EUR.

Jeśli Twoje cele się zmieniają, możesz zwiększyć miesięczne wpłaty i wybrać inny plan, aby uzyskać wyższy rabat. Należy wówczas dopłacić różnicę w opłacie AGIO.



W NAJLEPSZYM WIEKU



60+



ZŁOTA DYWIDENDA



GULLMARKAÐURINN



ARCARIUS

Wszystkie informacje zawarte w tym folderze, na naszej stronie internetowej i w innych materiałach Gullmarkadurinn mają wyłącznie charakter ogólny i nie stanowią doradztwa inwestycyjnego. Dostępność poszczególnych produktów oraz usług przechowywania i dostawy zależy od rodzaju umowy. Rynki metali szlachetnych o wysokiej czystości (co najmniej 99,5% w sztabkach i 90% w monetach) mogą cechować się dużą zmiennością, a wartość metali może się wahać wraz z ich cenami rynkowymi. Inwestowanie w metale szlachetne wiąże się zatem z ryzykiem i może nie być odpowiednie dla niektórych osób.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej warto zasięgnąć porady doradców finansowych, prawnych, podatkowych i księgowych. Należy starannie rozważyć ryzyko inwestowania w metale szlachetne, uwzględniając własne potrzeby i sytuację finansową. Metale szlachetne powinny stanowić jedynie część zdywersyfikowanego portfela, a przed inwestycją należy uzyskać poradę inwestycyjną. Inwestowanie w złoto o wysokiej czystości powinno zasadniczo zakładać horyzont 5-15 lat. Historyczne wyniki metali szlachetnych nie wskazują ani nie gwarantują przyszłych wyników.

Więcej informacji znajdziesz w poradniku inwestowania w złoto dla inwestorów indywidualnych opracowanym przez World Gold Council, którego wytyczne stosuje Gullmarkadurinn. Poradnik jest dostępny na www.gullmarkadurinn.is.