

# Tisíciletá tradice v novém hávu moderních technologií

CENTRÁLNÍ BANKY V POSLEDNÍCH DVOU LETECH NAKOUPILY MIMOŘÁDNÉ MNOŽSTVÍ ZLATA. TĚMĚŘ SE NECHCE VĚŘIT, ŽE STEJNÉ INSTITUCE PŘED 30 LETY POVAŽOVALY ZLATO ZA PŘEŽITEK MINULOSTI. 6500 LET ZKUŠENOSTÍ LIDSTVA SE ZLATEM A HYPOTEČNÍ KRIZE Z LET 2007–2009 VRÁTILY FYZICKÉ ZLATO DO HLEDÁČKU CENTRÁLNÍCH BANKÉŘŮ, DOMÁCNOSTÍ I DO PORTFOLIÍ MNOHA INVESTORŮ.

Cenný kov prožívá renesanci na všech úrovních. Je neoddiskutovatelné, že se zlato stalo extrémně populárním nástrojem pro uložení majetku, spoření, nebo tvorbu dlouhodobých, dokonce i mezigeneračních rezerv. Svým majitelům dává jistotu reálné investice v přímém držení. Svou anonymitou poskytuje nezávislost a svobodu. Vysokou likviditu mu mohou ostatní finanční nástroje jen tiše závidět. Na produktech IBIS InGold probíhají výplaty v penězích do 24 hodin, výplaty ve fyzických cenných kovech do 48 hodin.

I když počet investorů do zlata stoupá, je cenný kov stále předmětem vášnivých debat na fórech finančních poradců. Na jedné straně stojí pravověrní zastánci, na druhé zarytí oponenti. Skoro jako bychom pozorovali jakýsi finanční ekvivalent náboženské války. Radikální pozice na obou stranách je ale chybná už ve svém základu. Zúžený pohled totiž opomíjí jedinečné vlastnosti fyzického zlata, a tím zbytečně omezuje rozsah nabízených služeb. Otázka není zda, ale kolik zlata má pro klienta smysl. Pojďme se podívat na jeho současnost i budoucnost.

## VÝNOSY AKCIÍ, STABILITA, HISTORIE

Nemůžeme přehlížet, že zlato je nedílnou součástí lidské historie. Pomohlo nám překonat rozličné nepřízně a protivenství v dějinách. Základem úspěchu fyzického zlata je jeho schopnost přenášet hodnotu napříč časem, dlouhodobě růst a v krizových okamžicích i velmi výrazně. Zákazníci si cení i jeho fyzickou jedinečnost, materiální podstatu a anonymitu vlastnictví. Právě tyto role zlato naplňuje v portfoliu klienta.

A jak si zlato vede z pohledu zhodnocení? Podívejme se do historie. Často vidíme srovnání výnosů akcií a zhodnocení zlata od roku 1850. Tako-



Petr Špičák,  
Key Account Manager  
IBIS InGold



Cenný kov prožívá renesanci. Zlato se stalo extrémně populárním nástrojem pro uložení majetku, spoření, nebo tvorbu dlouhodobých, i mezigeneračních rezerv.

vé srovnání ale nedává smysl, protože zlato bylo fakticky měrnou jednotkou a tzv. zlatý standard, pevná vazba zlata k dolaru, skončil až o 120 let později. Zvolené období míchá pověstné hrušky a jablka, dvě naprosto rozdílné pozice zlata.

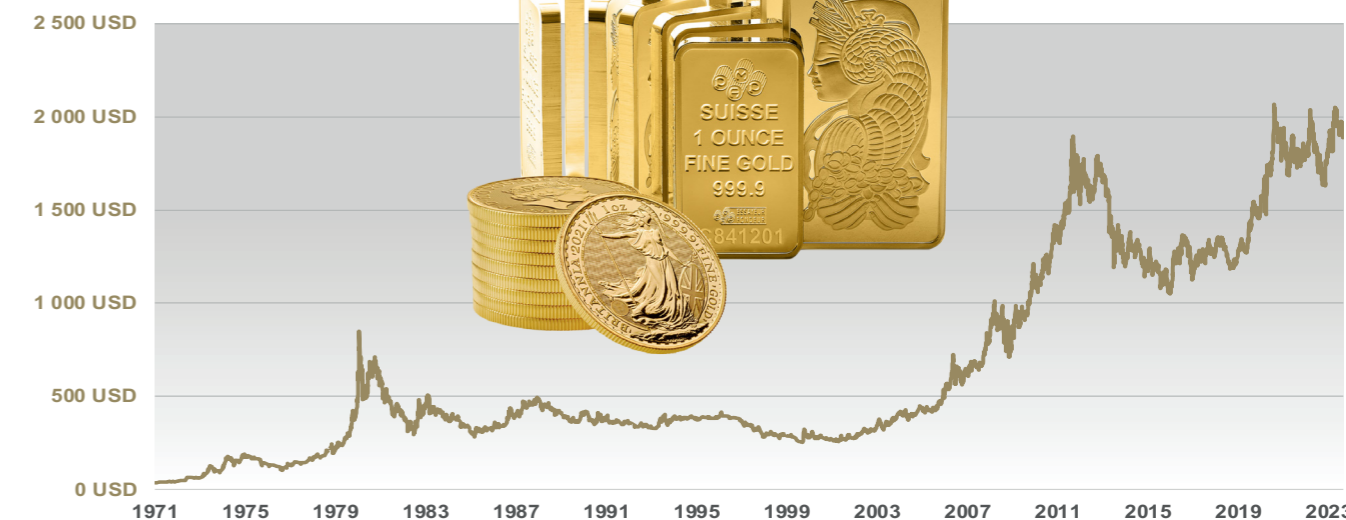
Období nevázaného zlata nastalo až od roku 1971, kdy začala být jeho cena měřena v USD. Od té doby cena vzrostla více než padesátinásobně s průměrným zhodnocením 7,8 % ročně. To není vůbec špatný výkon ani v porovnání s akciemi. Navíc, v období od začátku tisíciletí bylo roční zhodnocení zlata ještě vyšší. Od 1. 1. 2001 do 4. 9. 2023 dosáhlo ročního průměru 9,08 %. Vedlo si tedy dokonce lépe než index S&P 500 (5,47 % p. a. za stejné období). I se započtením dividend (S&P 500 TR = 7,45 %) je výkonnost zlata srovnatelná.

## ZLATO PLNÍ I ROLI PROTIKRIZOVÉ POJISTKY

Podívejme se na pár příkladů, kdy zlato pomohlo stabilizovat portfolio investorů a dodalo jim zisk i v okamžicích propadu akciových trhů. Od roku 2000 do roku 2002 se S&P 500 propadl o 46 %, zatímco zlato vyrostlo o 16 %. Mezi roky 2007 a 2009 se index propadl dokonce o 53 % a kov vyrostl o 25 %. A v období od prosince 2019 do března 2020 klesl S&P 500 o 20 % a zlato vyrostlo o 8 %. Všechna sledovaná období představovala časy, kdy se ekonomice příliš dobře nedařilo. Pokud investor měl ve svém portfoliu zlato, mohl i v krizi čerpat ze ziskového aktiva. Zlato tak chrání portfolia svých investorů a posiluje jejich stabilitu.

Cenný kov bychom s nadsázkou mohli označit za pojistku či aktivum poslední instance. Investoři k němu utíkají, když cítí ohrožení ve fiat měnách, akciích nebo třeba dluhopisech. Napo-

## Vývoj ceny zlata



ZDROJ: LBMA, IBIS InGold

sledy tak učinili letos na jaře, kdy v souvislosti s pádem několika amerických bank a evropské Credit Suisse poptávka po zlatě nebývale vzrostla. Právě v takových chvílích roste cena zlata dynamicky. Navíc, v případě zlata často až k nastavení nové ATH (All Time High). Co z toho plyne?

Stejně jako si pojištění nemovitosti sjednáváme preventivně, je třeba preventivně nakupovat zlato. Pořídít si pojištění proti požáru již shodě domu totiž nelze, tak jako kupovat zlato kvůli ochraně proti již probíhající krizi. Přitom právě teď hodiny ukazují za minutu dvanáct.

## NEJISTOTA ROSTE A LIDÉ HLEDÁJÍ BEZPEČNÝ PŘÍSTAV

Je třeba si uvědomit, že cena zlata byla vždy vysoká, i teď je. Ale stejně jako nyní nostalgicky vzpomínáme na hodnotu například před pěti lety, můžeme si za čas vyčítat, že jsme jej nekoupili právě teď. Zpětně se dnešní cena zlata bude dříve či později jevit jako nízká. Potenciál růstu ceny zvyšují tenčící se evidované, dosud nevytěžené zásoby. Jakékoli omezení nebo naopak masivní investice do těžby a hledání nových nalezišť se promítne v růstu ceny. Záměrně píšeme růst, protože pokles zájmu o zlato je v současnosti velmi málo pravděpodobný.

Centrální banky zlato v posledním období nakupují v rekordním množství a zájem stoupá i u soukromých investorů, především v souvislosti s nejistotou, kterou přináší válka, geopolitické změny a růst bloku BRICS+. Také ekonomická nestabilita podněcuje růst napětí ve společnosti a neuklidňuje ani snaha centrálních bank absolutně kontrolovat tok peněz skrze

Svou anonymitou zlato poskytuje nezávislost a svobodu. Vysokou likviditu mu mohou ostatní finanční nástroje jen tiše závidět.

Centrální banky zlato v posledním období nakupují v rekordním množství a zájem stoupá i u soukromých investorů, především v souvislosti s aktuální nejistotou.

vlastní digitální měny CBDC. To vše lidé vnímají jako nárůst systémového rizika a posilují svou bezpečnost diverzifikací do reálných aktiv.

Obliba a dostupnost zlata přináší nové příležitosti, ale i rizika. Vysoké bezpečnostní standardy, garance prvodržitelství a výkupu, ověřená kvalita služeb a renomé dodavatelů jsou nejlepší ochranou před reputačním rizikem poradce. IBIS InGold partnerům přináší nejnovější obchodní trendy s pozitivním dopadem na klientskou spokojenost, zjednodušení obchodních procesů, efektivní práci s tipaři, recruiting a adaptaci nováčků. Zajišťuje jim nástroje, jak snadno naplnit potřeby klientů i poradců.

Například, spořicí program iiplanRentier® se přizpůsobí jakékoli situaci klienta. Je jedno, zda bude potřebovat peníze jednorázově vybrat, nechá si poslat libovolný počet zlatých slítek, anebo si bude posílat pravidelnou rentu. V rámci 25. výročí svého založení navíc do konce roku nabízí IBIS InGold garanci minimální výkupní ceny ve výši 1 000 000 Kč. Ta klientům zaručuje, že za své zlato mohou získat více než dvojnásobek dnešní ceny.

Investiční programy od IBIS InGold jsou nepostradatelnou součástí každého stabilního portfolia a klientům přináší zhodnocení, jistotu a dlouhodobé bezpečí. Poradenství bez aktivní nabídky fyzických cenných kovů nereflektuje dnešní realitu a neřeší všechna přání a potřeby klienta. Pokud prostor fyzických kovů neobsloužíte vy, dříve či později jej využije někdo jiný. |

Petr Špičák,  
Key Account Manager IBIS InGold