

Je diamant investicí?

Investice do diamantů ve světle současné ekonomické situace (Díl druhý)

V poslední době se poodhaluje rouška tajemnosti, jež dosud provázela problematiku investic do diamantů. Tento segment investování byl donedávna doménou nemnohých, teď se však z investičních diamantů stává běžný nástroj, rozšiřující škálu seriózních investičních možností. Díky nejistému vývoji světové ekonomiky ukládá své prostředky do diamantů rychle rostoucí množství investorů.

své peníze uloženy v drtivé většině v bankách na spořicích účtech a termínovaných vkladech, stavebních spořitelních, penzijních fondech, životních kapitálových pojistkách a v dalších standardních produktech. Ti odvážnější nebo finančně gramotnější investují do akciového trhu, podílových fondů, dluhopisů a dalších nástrojů finančního trhu, případně jsou orientováni na starožitnosti, umělecké předměty či sbírkové aktivity.

Finanční prostředky těch, kteří pracují s většími penězi, končí v nemovitostech, případně pozemcích. Módní je zlato a v menší míře i ostatní drahé kovy. Ze všech těchto skupin k nám pro informace přicházejí potenciální investoři, kteří mají zájem seznámit se s problematikou investice do drahých kamenů. Velcí investoři používají diamanty v rámci diverzifikace jako bezpečnou pojistku pro část svých peněz a podle velikosti vložené částky očekávají poměrně zajímavý výnos. Samotného mě ale překvapilo, jaký obrat nastal i v segmentu lidí, kteří například na tři rodná čísla v rodině mají uložené peníze na stavebním spoření, jednou za 6 let si vyberou 250 000 Kč od stavební spořitelny a ty peníze opět vkládají na dalších 6 let do tohoto produktu. Peníze nepotřebují na rekonstrukce či pořízení bydlení, tento

nástroj používají pouze jako spoření pro sebe a své děti.

My jim dokážeme nabídnout produkt, jenž výrazně lépe zhodnotí jejich úspory. O bankovních spořicích produktech nechci ani mluvit. Při dnešních výnosech těchto produktů nelze mluvit o investici, investice je pro mne stav, kdy vložené prostředky vydělávají minimálně nad úroveň inflace. Investice do diamantu je zajímavou alternativou dlouhodobého spoření pro děti a vnuky. Čím déle necháte takovou investici pracovat, tím zajímavějších výnosů dosáhnete.

Jaké jsou další přednosti takových investic?

Každý vybrušený kámen je originál, je přesně a ověřitelně certifikován, nicméně nikde neexistuje seznam vlastníků kamenů. Nechci zde spekulovat, ale je řada lidí, kteří si nepřejí, aby někdo věděl o jejich majetku. Tímto způsobem tedy můžete své peníze „ukrýt“. Opakem je způsob, kdy si kámen necháte vložit do nějakého šperku a můžete všem okolo sebe ukázat, že nejenom britská královna je obdivovatelkou a vlastníkem těchto nádherných výtvorů přírody. Tato varianta použití diamantů navrhuje na záměr naší společnosti zavést tradice, jež známe ze zahraničí a které tu byly po II. světové válce potlačovány. Pokud někoho milujete a chcete mu dát něco na věky považovaného za stále



FOTO: KATEŘINA SCHLOSSEROVÁ

I ve druhé části našeho rozhovoru o žhavé problematice investičních diamantů byl našim partnerem Ing. Vladimír Pazdera – ekonom a manažer společnosti Diamonds International Corporation – D.I.C. a.s., která je jako jediná firma ze zemí střední a východní Evropy členem antverpské Diamantové burzy – Beurs Voor Diamanthandel. Ing. Pazdera nám odpověděl na řadu praktických otázek, jimiž by se měl předem zabývat každý zodpovědný investor, hodlající do tohoto sektoru vstoupit.

Z jakých důvodů si lidé pořizují diamanty?

Použití diamantů je překvapivě široké díky jejich specifickým a unikátním vlastnostem, o nichž byla řeč v minulém čísle. Podle statistik ČNB mají naši spoluobčané

a luxusní, pořídte mu krásný diamantový šperk.

Jako firma myslíme i na muže – i já sám jsem příznivcem kvalitních diamantových hodinek, které naše firma nabízí v limitovaných sériích a prohlédnout si je lze v našich showroomech. Všechny diamantové šperky považují za krásné a současně i finančně chytré záležitosti.

Chcete tím říci, že diamantové šperky jsou investicí?

Spojení krásy a investice spočívá v kvalitě diamantů, které jsou ve šperku osazeny. Uložení peněz do šperků považují za investici, pokud je šperk osazen kvalitními diamanty nebo pokud má vysokou uměleckou hodnotu či je vyroben v limitované sérii. Zde se prolíná kategorie uměleckého předmětu, sběratelské vášně s investičním nástrojem. Naše společnost navíc umí za jistých předpokladů dostat podnikateli takový nákup legálně do nákladů, a tím mu trochu optimalizovat daně přes předměty, které mají umělecký charakter a rostou na hodnotě.

Trošku se nám tady teď prolínuly diamantové šperky a investiční diamanty.

Šperky a investiční diamanty jsou dvě kategorie, ale skutečně se mohou prolínat. Na malé diamanty v klasických špercích se nevystavují certifikáty jednotlivě, ale jeden certifikát osvědčuje množství a kvalitu osazených diamantů. Ve šperku jich je někdy velké množství – desítky i stovky. Ale pokud si do šperku necháte zasadit větší kámen, je vystaven certifikát na každý kámen, stejně jako na kameny investiční. Investiční kámen je tedy dán kvalitou, ne tím, zda je či není ve šperku. Samostatné certifikáty ke každému diamantu vystavujeme již od velikosti 0,1 CT. Všechny certifikáty mají mezinárodní platnost a na investiční diamanty od 1,00 CT jsou dodávány certifikáty od nejprestižnějších laboratoří GIA, HRD nebo IGI.

Zpátky ke klasickým investičním kamenům. Jaké má diamant výnosy a kolik stojí?

Záleží na objemu prostředků, které chce investor vložit. Abychom měli nástroj, kde je výnos minimálně na úrovni inflace, je



Diamanty podtrhují originalitu i těchto hodinek.

třeba se pohybovat ve finančním objemu 200 000 Kč a více. Doporučený kvalitní diamant v kategorii 1,00 CT (jeden carat – to je váha kamene) v brilantovém brusu se cenově pohybuje okolo 15–18 tisíc dolarů (barvy D–F, čistota IF–VVS2), 1,5 CT (jeden a půl carat) s podobně kvalitními parametry bude stát mezi 25–40 tisíci, u 2,00 CT šplhá cena na cca 50–80 tisíc, kvalitní tříkarát stojí orientačně 100–170 tisíc dolarů, špičkové pětikarátové kameny šplhají až k hranici půl milionu dolarů. Parametry – clarity (čistota) a colour (barva) v rámci konkrétní caratové skupiny

ovlivňují cenu až o desítky procent. Pro výběr optimálního kamene proto potřebujete odborníka. Specialista většinou investorovi odborně připraví i návrh portfolia – někdy je vhodné vybrat několik diamantů v různých caratových skupinách, aby se vyrovnaly rozdíly v nárůstu ceny v závislosti na čase. Cena diamantové hmoty totiž roste plošně, ale výsledný produkt – broušený a certifikovaný diamant, se kterým obchodujeme – se cenově pohybuje směrem vzhůru rozdílně v jednotlivých kategoriích. V případě potřeby peněz pak investor ►



Kdo by někdy neztoužil mít doma takový poklad.

prodá kámen v objemu, který odpovídá potřebě finančních prostředků nebo jeho aktuálnímu výnosu.

Graf zachycuje výnosy v jednotlivých caratových skupinách za 25 let. První sloupec je výnos průměrný (namíchané nejhorší i nejlepší kameny příslušné kategorie do průměru), ve druhém sloupci je nejvyšší dosažený výnos kvalitních a doporučených kamenů v dané kategorii. Především 25leté sloupce vám nabídnou konzervativní obrázek a dlouhodobý předpoklad bez ohledu na to, zda se pohybujeme v období rozkvětu či recese ekonomiky.

Abych doplnil informaci, je třeba říci, že čísla odpovídají výnosům v amerických dolarech, tedy měně, v níž se s diamanty jako s ostatními komoditami obchoduje. Je třeba vzít v potaz to, že v ČR musíme počítat s kursem naší koruny vůči dolaru, což může hrát v náš prospěch, ale někdy to může působit i negativně na náš výnos.

I z těchto důvodů připomínám doporučený investiční horizont držení kamene nejméně 5 let, abychom měli čas na předpokládaný výnos tohoto nástroje. Na druhou stranu při vlastnictví investičního diamantu máte možnost realizovat zpětný prodej v měně, kterou si zvolíte, protože máte v ruce koncentrované peníze, kterým rozumějí na kterémkoliv kontinentu, pokud máte k diamantu mezinárodně platný certifikát.

Jak je to s následným prodejem investičního diamantu?

To je často probíraná otázka. Zdánlivě je nevýhodou diamantu, ale pouze pro ty, kteří stojí mimo tento obchod. V ČR je již řada licencovaných obchodníků včetně naší společnosti, na něž se můžete obrátit. Ti vám nabídnou výkup, pokud máte diamant, jak už bylo řečeno, s kvalitním certifikátem. V zahraničí, kde je tento obchod mnohem zaběhlejší, jsou takových obchodníků stovky.

Pokud na prodej diamantu spěcháte, dostanete peníze obratem, ale počítejte s diskontem okolo 25–30% z aktuální ceníkové ceny (RAP). Jestliže se však obrátíte na profesionála, který se pohybuje v tomto obchodu, dokáže zprostředkovat obchod mezi prodávajícím a kupujícím při velmi malé zprostředkovatelské provizi. Výhodou diamantu je, že je to standardizovaný produkt. Obchod lze uskutečnit v jakékoliv zemi a obchodníků je velký

Diamond Prices Performance

Carat Weight	1-Year Price Performance		3-Year Price Performance		5-Year Price Performance		10-Year Price Performance		25-Year Price Performance	
	Average 2010 (%)	Maximum 2010 (%)	Average 2007-2010 (%)	Maximum 2007-2010 (%)	Average 2005-2010 (%)	Maximum 2005-2010 (%)	Average 2000-2010 (%)	Maximum 2000-2010 (%)	Average 25 years (%)	Maximum 25 years (%)
0,90 -0,99 ct	3,3	12	4,9	26	7,2	33	6	39	117	179
1,00 -1,49 ct	5	13	11	31	15	38	19	59	119	167
1,50 -1,99 ct	4,1	13	12	35	17	46	24	71	175	259
2,00 -2,99 ct	6	13	15	38	16	38	41	75	175	268
3,00 -3,99 ct	12,2	31	19	43	37	74	65	122	177	321
4,00 -4,99 ct	6,2	8	14	21	59	98	99	175	234	414
5,00 + ct	8,7	16	17,3	35	75	118	112	181	268	509

Vývoj cen za 25 let



Vývoj ceny 1 CT



Vývoj ceny 5 CT

počet. U menších diamantů (myšleno 1-2 CT, které jsou obrátkovější) je možné zajistit kupce při malé srážce v řádu několika týdnů. U větších, investičně zajímavějších kamenů je to otázka několika měsíců. Tento sekundární obchod se stále rozvíjí a produkty budou postupně zřejmě prodávány i formou aukcí a podobných nástrojů. Jsem přesvědčen, že těchto obchodních cest bude v budoucnosti mnohem více a vlastníci budou mít větší komfort a více možností při prodeji a tedy i realizaci výnosů.

Jak probíhá vlastní obchod?

Výběr obchodníka (= firmy) je důležitý a profesionalita služeb je nezbytná. Obchodník musí mít zkušenosti, měl by být na trhu jistou dobu, měl by mít kamenné kanceláře, případně prodejny a ideální je, když je přímým členem diamantové burzy. Měl by vám vždy podrobně vysvětlit problematiku a provést s vámi analýzu vašich potřeb a představ. Měl by mít k dispozici dostatečný výběr produktů, aby vám doporučil optimální variantu při výběru kamene. Ne tedy vybírat pouze z toho, co je zrovna na skladě.

Vzhledem k množství variant si každý klient zaslouží podrobné vysvětlení typů a výnosů kamenů v jednotlivých skupinách a variantách. Obchodník by vám měl předložit nejen ceník vlastní firmy, ale pro porovnání i světově uznávaný Rapaport Diamond Report, abyste se přesvědčili o dobré ceně. Nezbytností je mezinárodně uznávaný certifikát (GIA, HRD, IGI). V případě, že tvoříte portfolio složené z více kamenů, musí mít tato vnitřní diverzifikace ekonomickou logiku, případně musí odpovídat účelu, pro který si takovou investici pořizujete.

Po výběru je vystavena objednávka a poté obdrží klient fakturu, případně smlouvu, na základě které se provede platba a následně klient přebírá zboží. Objednávka i faktura musí přesně reflektovat váš výběr včetně všech důležitých parametrů a identifikačních znaků kamene, které jsou uvedeny v certifikátu.

Doporučuji trvat na laserování kamene, což znamená, že přímo na kameni na tenké plošce po obvodu (rundista) je laserovou technologií vypáleno originální číslo kamene a znak gemologické laboratoře, která vystavila certifikát. Tímto způsobem si zabezpečíte i možnost, aby kámen nemusel být v ochranném obalu (je například ve šperku), a přesto byl jednoznačně identifikovatelný



s certifikátem. Cena, kvalitní certifikát a serióznost renomovaného obchodníka jsou ty nejdůležitější parametry. Velcí obchodníci jsou vázáni přísnými etickými pravidly oboru a nikdo si nedovolí udělat s klientem nekorrektní obchod, protože by to pro něj bylo zničitelné.

Jak vnímáte současnou ekonomickou situaci v souvislosti s diamantem jako investicí?

Diamant je zajímavou alternativou – bezpečným přístavem pro část peněz, které dlouhodoběji nepotřebujeme. Je jednou z mála typů investic, o které se nemusíme starat a využijeme ji až v době, kdy potřebujeme peníze – nebo jej přenecháme dalším generacím.

Nemusíme zde řešit špatnou platební morálku nájemníků v naší nemovitosti, nemusíme se trápit nárůsty a propady akciových trhů, zda se pohybujeme v ekonomickém cyklu recese či konjunktury. Kámen máme většinou uložený v trezorech nebo bezpečnostních schránkách bank a použijeme ho ve správném okamžiku. Nebo kameny zasadíme pro radost do šperku nebo jiného uměleckého předmětu, aby nám dělaly každodenní radost díky své brilanci a třpytu.

Ekonomická situace je neradostná, což je i jeden z důvodů, proč se lidé stále více zajímají o diamanty jako bezpečný přístav pro část svých peněz. Politici nám stále říkají, že 1+1=3, ale jako ekonom vím, že čísla se „okecat“ nedají. Zhoršující se rating evropských bank, extrémní zadlužení států

včetně možných bankrotů zatím nikoho nevyburcovalo, aby došlo k ostrým represivním krokům vůči mandatorním výdajům a změně fiskální politiky států. Na druhou stranu nejsou vytvořeny dostatečné stimulační podmínky pro nárůst ekonomik. Jsme tak trochu v pasti, řešíme dotace jako následek a neřešíme příčiny.

Měnové reformy, vysoká inflace jsou východiska, která rozhodně nejsou v současné době nereálná. V této situaci je třeba se chovat pragmaticky a ochránit si své zdroje uvážlivým chováním, správnou diverzifikací a znalostí předpokladatelných scénářů. Rozložení majetku bylo vždy základem správného vztahu k němu, nicméně poslední čtyři roky a předpokládaný vývoj nás nabádají k jinému procentuálnímu rozdělení, než se dříve doporučovalo. Nastává doba významných přesunů a změny náhledu na produkty finančního trhu.

Věřím, že diamant má svoji perspektivu teprve před sebou a obrat blížící se k miliardě, k níž se naše společnost blíží v této komoditě pouze na území ČR (Pozn.: DIC má své pobočky v dalších 13 zemích včetně Ruska, Číny a Vietnamu.), je jen začátkem obchodu s tímto jedinečným produktem, kombinujícím krásu a finanční přínos.

ZA ROZHOVOR DĚKUJE IVO DOUŠEK
FOTO: ARCHIV SPOLEČNOSTI

S KONKRÉTNÍMI DOTAZY K INVESTICÍM DO DIAMANTŮ SE NA ING. PAZDERU MŮŽETE OBRÁTIT NA E-MAILOVÉ ADRESE VLADIMÍR.PAZDERA@DICHOLDING.COM