

HISTORICAL ANALYSIS OF THE ROLE OF GOLD IN ATTRACTING INVESTMENTS

S. Esh

National University of Food Technologies

Key words:

*Gold as financial active
Evolution of gold
Gold standard
Invested in gold
Golden-currency reserves*

Article history:

Received 28.09.2014
Received in revised form
10.10.2014
Accepted 24.10.2014

Corresponding author:

S. Esh
Email:
npnuht@ukr.net

ABSTRACT

This paper examines the nature of gold and its place in foreign reserves. Gold has always been compared to stability. Along with public resources of foreign exchange, gold creates the material basis of state-intervention in international monetary relations. Analysis of the current state of the economy in different countries indicates the growing formation of foreign reserves and, therefore, smoothing the fluctuations of payments. Thus, there is a tendency for active accumulation of monetary gold in the structure of international reserves, especially in developed countries. Investing in gold is characterized by high trust among the population, because it is persistent to inflation, economic and political crises and even wars. Directions of investing in gold are proposed; its evolution is analyzed; the basic strategies of investing in gold, which for many years have been a major asset for preservation and enhancement of savings, is given.

ІСТОРИЧНИЙ АНАЛІЗ РОЛІ ЗОЛОТА В ЗАЛУЧЕННІ ІНВЕСТИЦІЙ

С.М. Еш

Національний університет харчових технологій

У статті досліджено природу золота, його місце у золотовалютних резервах країн. Зазначено, що разом з державними ресурсами іноземних валют золото створює матеріальну базу державно-монополістичного втручання у міжнародні валютні відносини. Проаналізовано нинішній стан економіки у різних країнах, який свідчить про активізацію формування золотовалютних резервів і згладжування таким чином коливань платіжного балансу. При цьому спостерігається тенденція до активного накопичення монетарного золота у структурі золотовалютних резервів, насамперед розвинених країн світу. Інвестиції в золото характеризуються високою довірою серед населення, тому що стійкі до інфляції, економічних і політичних криз, навіть до війн. Запропоновано напрями інвестицій у золото, визначено основні стратегії інвестування в золото, яке уже багато років залишається основним активом збереження та примноження власних накопичень.

Ключові слова: золото як фінансовий актив, еволюція золота, золотий стандарт, інвестиції в золото, золотовалютні резерви.

Постановка проблеми. За золотом уже більше тисячі років закріпилася роль загального еквівалента вартості. На відміну від інших товарів, золото на світовому фінансовому ринку стало посередником в обміні будь-яких товарів. Однак із бурхливим розвитком торгівлі між державами використання золота як посередника в товарообміні почало стримувати економічний розвиток країн. Золото почало поступово витіснятися з обігу паперовими грошима, втрачаючи водночас грошові функції. Як фінансовий актив золото завжди асоціюють із стабільністю. Вкладення в різні дорогоцінні метали вважається одним із надійніших видів вкладів. Інвестиції в золото стійкі до інфляції, економічних і політичних криз і навіть до війн, тому й характеризуються високою довірою серед населення.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Проблема природи сучасних грошей, валюти, золота цікавить багатьох вчених, є надзвичайно актуальною і малодослідженою. Свого часу К. Маркс писав, що золото стало грошима саме тому, щоб дати товарному світові матеріал для вираження вартості різноманітних товарів у ціни. Товари як масштаби цін вимірюють кількістю золота [1, т. 23, с. 101]. Економічну роль золота досліджував російський вчений С.М. Борисов, який зазначив: «разом з державними ресурсами іноземних валют золото створило матеріальну базу державно-монополістичного втручання у міжнародні валютні справи» [2, с. 22]. Серед сучасних українських вчених, які досліджують роль золота на вітчизняному і світовому фінансових ринках, слід виділити В. Височанського, Т. Ковальчука, Л. Рябініну, О. Шарова та інших. Так Т. Ковальчук [3] досліджує новачі у сфері сучасних грошових систем, визначає частку монетарного золота у структурі міжнародних резервів окремих країн світу. Л. Рябініна досліджує роль золота в сучасному економічному розвитку країни, визначає етапи еволюції функціонування золота в ролі грошей [4]. О. Шаров розглядає причини перемоги золотого стандарту на світових фінансових ринках, досліджує перехід від золотого стандарту до кредитних грошей [5].

Однак питання оцінки ефективності інвестицій у золото залишалося поза увагою досліджень, тому у пропонованій статті автор обґрунтовує роль золота при залученні інвестицій.

Метою статті є визначення оцінки ефективності інвестицій в золото на вітчизняному ринку фінансових послуг. Для досягнення мети в статті вирішуються такі завдання: дається визначення золотому стандарту, обґрунтовуються шляхи переходу до нього; визначається частка монетарного золота у структурі міжнародних резервів окремих країн світу; пропонуються варіанти інвестування в золото; визначається роль золота в сучасному фінансовому просторі країни.

Виклад основного матеріалу. У сучасних умовах економічного розвитку на міжнародних ринках дорогоцінних металів і каміння основна роль належить ринку золота. Золото — це метал, який протягом тисячі років залишається

надійним об'єктом капіталовкладень, основним у стратегії інвестування для збереження та примноження власних накопичень. Золото найвище ціниться у всіх країнах, у всі часи і за будь-якої владі. Незалежно від того, яка валюта виконує головну роль у світі, золото завжди в ціні. Купівля-продаж золота — один з інструментів збереження коштів, не найбільш вигідний, але один із найбільш надійних: стійкий до інфляції, економічних і політичних криз.

У кінці 1870 р. відбувся перехід на золотий стандарт — грошову систему, при якій роль загального еквівалента виконує золото, а в обігу функціонують золоті монети або грошові знаки, розмінні на золото. Вперше система золотого стандарту була встановлена в кінці XVIII ст. у Великій Британії. Пізніше поширилась і в інших країнах: у Німеччині — в 1871 — 1873 рр., у США — в 1873 р., у Франції — в 1878 р., в Росії — в 1895 — 1897 рр., в Японії — в 1897 році. Золото вільно можна було завести і вивезти, що забезпечувало його функціонування як світових грошей, а також стійкість курсу національної валюти певної країни. Базою золотого стандарту була одна трійська унція золота, яка відповідала 31,1 г золота. Паперові гроші як повноправні представники золота, виконуючи функції засобу обігу, засобу платежу та засобу накопичення вартості, могли в будь-який час вільно обмінюватися на золоті монети. Золотий стандарт використовували до Першої світової війни, з початком якої золоті монети були вилучені з обігу. Це означало, по-перше, що золото як гроші перестало виконувати функцію засобу обігу (зберігаючи при цьому функцію міри вартості); по-друге — золотомонетний стандарт припинив своє існування, у зв'язку з чим банкноти (паперові гроші) втратили вільну конвертацію в золоті монети і могли обмінюватися лише обмежено на злитки золота, що фактично означало перехід до золотозлиткового стандарту. Після світової економічної кризи 1929—1933 рр. всі розвинені країни світу відмовились від золотого стандарту [6, с. 154].

У 1944 р. світова спільнота прийняла Бреттон-Вудську систему, яка встановила офіційну ціну золота на рівні 35 доларів США за трійську унцію. Це означало, що не банкноти (як повноправні представники золота) набували представницької вартості закріпленої за ними кількості золота, а навпаки, вартість золота почали виражати у паперових грошах — банкнотах без власної вартості — доларі США, який після Бреттон-Вудської конференції отримав офіційний статус резервної валюти, що до цього офіційно на надавалося жодній валюті світу (хоча неофіційно його мав фунт стерлінгів). Значення Бреттон-Вудської системи визначалося тим, що основні світові валюти були прив'язані до долара, а курс долара був прив'язаний до вартості золота, тобто було прийнято рішення про використання замість золотого стандарту — золотовалютного, за яким золото вже не вивозилося з країни і не ввозилося до неї, не виконувало роль купівельного та платіжного засобу для врегулювання платіжних балансів. У міжнародних розрахунках почали використовувати доларові банкноти (замість самого золота) як засіб платежу.

Надання Бреттон-Вудською конференцією долару США офіційного статусу резервної валюти створило головну суперечність долара саме як резервної валюти, яка повинна була бути повністю забезпечена золотом, тому що емісія

незабезпечених золотом банкнот підриває надійність резервної валюти і створює кризу довіри до неї. Валютна криза кінця 1960-х років, зростання інфляції, хронічний дефіцит бюджету окремих країн-учасників, зміна силових позицій на світовій арені, глобальна інтернаціоналізація світового господарства, поява транснаціональних корпорацій, які здійснювали гігантські валютні спекуляції — все це стало причиною краху Бреттон-Вудської системи. У 1971 р. прив'язка долара до золота відмінена і створена система плаваючих валютних курсів, які сприяли тому, що інвестиції в золото стали особливим інструментом для вкладення грошових коштів [7, с. 112].

У січні 1976 р. Ямайська конференція МВФ відмінила неможливість повернення до фіксованих обмінних курсів. Вперше на офіційному міжнародному рівні кожній країні була надана можливість приймати на власний вибір фіксований чи плаваючий обмінний курс.

У квітні 1978 р. була скасована офіційна ціна золота (35 доларів США за тройська унція), припинений обмін доларів США на золото і скасований золотий вміст для будь-яких національних валют країн світу. З демонетизацією золота золотий стандарт як вид монетарної системи припинив своє існування, а грошовий ринок золота перетворився на товарний ринок золота, підтверджуючи цим, що нині не існує золота як грошей і, відповідно, воно вже не може виконувати роль загального еквівалента вартості товарів [4, с. 14]. Центральним банкам розвинених індустріальних країн було дозволено на вільному ринку купувати і продавати золото без обмежень. За дорогоцінними металами збереглася тільки одна функція грошей — засіб збереження вартості і жодної заміни їм до цього часу не знайшлося.

Цікавим є той факт, що відміна золотих паритетів валют у 1978 р. суттєво не вплинула на світову економіку, хоча вважалося, що без золота як мірила вартості національних грошей не можна обійтися. Ціни самого золота виражаються в сучасних паперових грошах без власної вартості. До того ж більша частина видобутого у світі золота жодного стосунку до грошей не має і використовується як товар відповідно до його споживчих властивостей. При посиленні інфляції значення золота зростає, але лише як тезавраційного товару і символу надійності та багатства. З цього випливає, що золото назавжди втратило свою роль загального еквівалента вартості товарів, а відміна у 1978 р. офіційної ціни золота повністю легалізувала його вільну ціну.

Золото як товар відіграє нині дуже важливу роль у структурі золотовалютних резервів (далі ЗВР) центральних банків країн як реальний резервний засіб, ціни на який у довгостроковому періоді безперервно зростають. Складовою ЗВР є валюта, яка може бути негайно використана у міжнародних розрахунках, але валютні резерви знецінюються, можуть бути заморожені урядом, тому найнадійнішим у складі ЗВР центральних банків країн є накопичений резерв золота. Саме тому економічно розвинені країни накопичують у своїх ЗВР передусім золото, яке можна завжди перетворити на валюту, тобто на міжнародний платіжний засіб.

Протягом останніх років ціни на золото постійно зростають і безперервно коливаються (табл. 1).

Таблиця 1. Світові ціни на золото, його пропозиція і попит

Показники	Роки									
	1970	1975	1980	1985	1990	1995	2000	2005	2010	2012
Середня світова ціна (долар США за унцію)	44	131	613	348	384	384	279	441	1220	1530
Пропозиція золота (видобуток із надр плюс золотий лом), т	1253	910	896	1058	2664	2916	3408	3439	4312	4564
Попит на золото, т	1366	974	547	1219	2683	3294	3657	3149	2479	2612
Продано (+) або куплено (-) центральними банками і приватними інвесторами	+113	+64	-349	-161	+19	+378	+249	-290	-1833	-1940
Попит до пропозиції (%)	109	107	61	115	101	113	107	92	58	57

Складено автором за джерелами [8, 9]

Як видно з даних табл. 1, середня світова ціна на золото за останні сорок років зросла більш чим у 30 разів, тоді як його пропозиція збільшилася лише в 3,6 раза. В останні роки центральні банки та приватні інвестори вже не продавали, а навпаки, купували золото, що свідчить про зростання ролі золота як засобу створення і нагромадження скарбів. У 1980 р. була зафіксована рекордна вартість за унцію золота — 613 доларів США, потім ціни на золото стали поступово знижуватися, і з 1990 р. по 2000 р. зафіксовано рекордне падіння вартості однієї золотої унції — з 384 до 279 доларів США. З 1999 р. центральні банки почали обмежувати продаж золота і ціни на метал знову зросли. На початку 2008 р. вартість однієї унції золота перевищила відмітку в 1000 доларів США і в 2012 р. досягла вже 1530 доларів США. Це ще раз доводить, що інвестиції в золото завжди будуть приваблювати інвесторів.

Нині більша частина золота знаходиться в приватному секторі, а в державних сховищах зосереджено лише чверть від загальної маси золота, накопиченого у світі (близько 170 тис. тонн). Загальний світовий запас золота, який знаходиться в банківських резервах, складає приблизно 32 тис. тонн.

Таблиця 2. Частка монетарного золота у структурі міжнародних резервів окремих країн світу

Місце за списком	Країна	Загальний обсяг монетарного золота в національних резервах, т	Частка монетарного золота у структурі міжнародних резервів, %
1	2	3	4
1	США	8133,5	68,7
2	Німеччина	3407,6	64,6
3	Італія	2451,8	63,4
4	Франція	2435,4	64,2
5	Китай	1054,0	1,5

1	2	3	4
6	Швейцарія	1040,1	28,8
7	Японія	765,2	2,4
8	Нідерланди	612,5	51,7
9	Росія	607,7	4,7
10	Велика Британія	310,3	15,2
11	Бразилія	33,6	0,5
12	Україна	27,9	6,18

Систематизовано автором за джерелом [9, 10]

Як свідчать дані, наведені в табл. 2, найбільший у світі запас золота знаходиться у США — 8,1 тис. тонн; на країни «зони євро» припадає 10,8 тис. тонн; МВФ належить 2,8 тис. тонн; Росії — 607,7 тонни; Україні — 27,9 тонн [10]. При цьому спостерігається тенденція до активного накопичення монетарного золота у структурі ЗВР, насамперед розвинутих країн світу. Також постійно зростає золотий запас України, нині за цим показником Україна посідає 47 місце у світі.

Однак є такі країни, як Бурунді, Гаїті, які взагалі не мають золотого запасу, хоча значні золоті запаси в золотовалютних резервах країни є запорукою їх надійності й можливості підтримання країною своєї міжнародної ліквідності.

Перспективним і пріоритетним напрямом більшості великих інвесторів є вкладання коштів у золото. Інвестування в золото здійснюють як прості громадяни, так і держави шляхом формування золотовалютних резервів. Основною перевагою інвестицій в золото є постійне зростання його ціни. За останні декілька років, як свідчать дані, наведені в табл. 1, золото постійно зростає в ціні, що дозволяє інвесторам, які раніше вклали кошти в золоті злитки, заробити до 90 % доходу. Це і приваблює до інвестування в золото все більшу кількість громадян.

Інвестиції в золото в основному виправдовують себе під час кризи, коли вкладення в інші банківські продукти не дає позитивних результатів. Вкладення в золото, які були здійснені в період нестабільного 2008 р., показали, що саме цей метал зберігає грошові кошти, оскільки захищає їх від інфляції.

Існує багато напрямів вкладення коштів у золото, найпривабливіший із них — інвестування коштів у золоті злитки та монети. Купівля золотих злитків вважається найбільш поширеним способом інвестування в золото. Під час купівлі злитків їх маса змінюється в межах від 1 г до 1 кг, але в деяких банках можна купити злиток і з більшою вагою. Чим важчий і масивніший злиток купувати, тим дешевшою буде вартість одного грама. У різних країнах цей вид інвестицій має свої особливості, регламентовані законом, але суть скрізь одна. Держава дозволяє придбати золоті злитки через банківські установи, брокерські контори і спеціальних дилерів. Інвестору надається право самому вибирати спосіб отримання, зберігання і вагу золотих злитків. Золото можна залишити на зберігання у самому банку, сховати у спеціальному сейфі або просто забрати додому. У всіх випадках інвестор стає власником визначеної кількості золота, яким може розпоряджатися за власним бажанням. Такий вклад є надійним довгостроковим капіталом, який завжди в ціні. Але є і

мінуси: купівля золота у держави чи банківських установах завжди супроводжується затратами у формі комісійної плати за виготовлення, винагороди банку та ПДВ. Також необхідно заплатити за зберігання злитків у банківському сховищі. Якщо купувати злитки за кордоном, треба буде ще й оплатити достатньо високе таможне мито. У банках України можна купити як вітчизняні, так і іноземні інвестиційні монети різної вартості.

Ще одним напрямом вкладення коштів у золото є купівля ювелірних виробів і предметів мистецтва із золота. Купівля виробів із золота, навіть і тих, що дорого коштують, не є способом нарощення капіталу, оскільки, крім виняткових випадків (раритетні прикраси, відомий власник, історична цінність виробу), вартість прикраси практично зразу знижується. Винятком є предмети мистецтва і монети, які відносяться до колекційних цінностей. Але у таких випадках треба володіти інформацією про специфіку таких цінностей.

Важливе значення серед напрямів вкладення інвестицій у золото займають золоті банківські вклади — металевий рахунок, який передбачає грошовий вклад, еквівалентний визначеному об'єму золота. Сутність такого способу інвестицій визначається тим, що клієнт банку оплачує бажану кількість золота за поточною ціною на день його покупки. При закритті рахунка банк розраховується за оплачену кількість золота уже за новою ціною, яка установилась на дату закриття рахунка на світовому ринку або за курсом продажу дорогоцінного металу центральним банком. На такі рахунки банками нараховуються проценти в грамах золота, розмір яких коливається в річному розрахунку залежно від тривалості вкладу. Слід зазначити, що зберігання у вкладах золота або інших банківських металів у банках на умовах договору вкладу, рахунка або іменного депозитного сертифіката у законодавстві України не передбачено. Водночас Положення Національного банку України «Про здійснення операцій з банківськими металами» надає уповноваженим банкам право залучати на вклади (депозити) банківські метали та приймати їх від клієнтів для зарахування на рахунки [11, ст. 2,1; ст. 5,2]. За таких умов банки прагнуть якомога більше залучити вкладників золота, пропонуючи їм отримання доходу за вкладом, передусім за рахунок зростання цін на золото, що на відміну від валютного вкладу, робить дуже привабливим вклад у золоті. При цьому банки пропонують за такими вкладами дохід лише у 4 % річних, тоді як за доларовими депозитами він сягає 8 %. За таких умов клієнти навряд чи будуть зацікавлені в зберіганні золота на вкладах у банках. Позитивним моментом такого напрямку інвестицій є те, що їх не можна вкрати, однак якщо банк або вся грошова система збанкрутують, ніхто не поверне втрати. Закон України «Про систему гарантування вкладів фізичних осіб» не гарантує вкладнику компенсації за металевим вкладом у разі банкрутства банку [12], тому для поліпшення ситуації з вкладами золота у банках уряду України разом із НБУ необхідно привести у відповідність законодавчу базу, яка стосується залучення банками клієнтів, що вкладатимуть кошти у золото, та гарантування цих вкладів. Такі заходи повинні зацікавити вкладників активніше зберігати своє золото на депозитних рахунках у банках, що, у свою чергу, дасть змогу банкам створити золоті резерви.

На світових фінансових ринках є ще один напрям вкладення коштів у золото, який відноситься до ризикових, — це вкладення коштів в цінні папери або онлайн-валюту, які забезпечені золотим еквівалентом. Хоча такі вкладення є надто ризиковими, але при правильному використанні можна отримати значний дохід. У результаті постійних коливань індексів на фондовій біржі з такого вкладу можна отримати реальний приріст буквально протягом дня. Результативність у даному випадку залежить від обізнаності з особливостями гри на біржі і достатнього досвіду. Акції, які забезпечені золотом, переважно належать до золотодобувних компаній, що діють на розвинених фінансових ринках і є спекулятивним інструментом фондового ринку.

Нині у світі нараховується близько 50 центрів з торгівлі золотом: у Західній Європі — 11 (Лондон, Париж, Женева, Мілан), в Америці — 14 (Буенос-Айрес, Ріо-де-Жанейро), в Азії — 19 (Токіо, Бомбей, Дакка, Бейрут), в Африці — 8 (Каїр, Олександрія, Касабланка). Фактично вісім країн (Китай, Японія, Росія, Індія, Бразилія, Південна Корея, Гонконг, Сінгапур) разом володіють майже половиною світових золотовалютних резервів [3, с. 6]. З XIX ст. і до нині центром світової торгівлі золотом є Лондон. Продавцями золота є золотодобувні країни, центральні банки, власники запасів. Покупцями — приватні фірми і приватні особи, промислові фірми та інвестори. За минулі десять років ціни на золото на Лондонській золотій біржі виросли майже у 4 рази в доларовому еквіваленті. Ціни на біржі фіксуються 2 рази в день — це ціни спот. На форвардні ціни впливають курси вільноконвертованих валют і процентні ставки грошового ринку.

Висновки

Під час інвестування в золото необхідно знати, що високу дохідність такі інвестиції принесуть лише за умови значних вкладень. Якщо вкладення незначні, доведеться чекати багато років, поки вони почнуть приносити дохід. Тим інвесторам, які шукають більш швидких і дохідних (відповідно, більш ризикових) способів інвестування, краще звернути увагу на традиційні депозити, облігації або інші інструменти з фіксованим доходом. Пріоритетна мета інвестицій у золото — це збереження капіталу. Його примноження можливе лише при вкладеннях великих грошових коштів. Однак інвестиції в золото — це завжди ризик. Депозит приносить гарантований дохід, а купівля-продаж золотих інвестиційних монет може і не виправдати своїх очікувань. Слід пам'ятати, що покупка золотих інвестиційних монет пов'язана з ризиковими діями: можна заробити, а можна й не отримати доходу.

Незалежно від того, що золото є антиінфляційним активом, зростання цін на нього не пов'язане з інфляцією. Ціни на золото переважно залежать від двох важливих параметрів: реальних процентних ставок і швидкості зростання грошової маси. Процентні ставки є важливим індикатором майбутньої зміни цін. Ціна на золото демонструє стійку зворотну залежність від реальної ставки. Протягом останніх п'яти років завдяки агресивним програмам прямого монетарного стимулювання економіки реальні процентні ставки США залишались від'ємними. Можливо і не варто всі гроші вкладати в купівлю золота, але мати свій золотий запас буде не зайвим. Наприклад, коли

розглядати інвестиції в золото як довгострокові інвестиції, які повинні забезпечити пристойну пенсію на старості.

Роль золота як реального резервного активу має велике значення для всіх категорій інвесторів — золото можна продати в будь-який момент часу на ринках золота, як і будь-який інший товар, за валюту, яка вільно використовується в міжнародних розрахунках на головних валютних ринках світу. Золото гарантує країнам у будь-який момент часу надійність у їх міжнародній ліквідності і виконує важливу роль в економічному розвитку кожної країни.

Література

1. *Маркс К.*, Твори / К. Маркс, Ф. Енгельс. — К.: Державне видавництво політичної літератури УРСР, 1963. — Т. 23. — 848 с.
2. *Борисов С.М.* Золото в економіке сучасного капіталізму / С.М. Борисов. — М.: Финансы и статистика, 1984. — 478 с.
3. *Ковальчук Т.* Новації у сфері сучасних грошових систем та деякі їх особливості / Т. Ковальчук // Банківська справа. — 2013. — № 7. — С. 3—11.
4. *Рябініна Л.* Роль золота і сучасних грошей в економічному розвитку країни / Л. Рябініна // Вісник НБУ. — 2013. — № 6. — С. 12—17.
5. *Шаров О.* Монетарні та валютні війни як інструмент економічної політики / О. Шаров // Вісник НБУ. — 2013. — № 10. — С. 12—17.
6. *Джагерсон Дж.* Все об инвестировании в золото / Джон Джагерсон, Уэйд Хансен; пер. с англ. Сергея Филина. — М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. — 248 с.
7. *Николаева И.П.* Инвестиции: учеб. пособие / И.П. Николаева. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. — 256 с.
8. *Світове виробництво, споживання золота та ціни.* — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: artc-derzhava.ru/Золото/Об'єми світового виробництва.
9. *Світовий ринок золота.* — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: e-report.ru.
10. *Запаси золота в золотовалютних резервах держав світу.* — [Електронний ресурс]. — режим доступу: <http://finnotrs.com>.
11. *Про здійснення операцій з банківськими металами: Положення Національного банку України № 325 від 06.08 2003 (Ред. від 23.08.2012).* // [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua>.
12. *Про систему гарантування вкладів фізичних осіб: Закон України від 23.02.2012 № 4452-VI.* // [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.fg.org.ua>.

ИСТОРИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РОЛИ ЗОЛОТА В ПРИВЛЕЧЕНИИ ИНВЕСТИЦИЙ

С.Н. Эш

Национальный университет пищевых технологий

В статье исследуется природа золота, его место в золотовалютных резервах стран. Указано, что вместе с государственными ресурсами

иностранных валют золото создает материальную базу государственно-монополистического вмешательства в международные валютные отношения. Проанализировано современное состояние экономики в разных странах, которое свидетельствует об активизации формирования золотовалютных резервов и сглаживании таким образом колебаний платежного баланса. При этом наблюдается тенденция к активному накоплению монетарного золота в структуре золотовалютных резервов, в первую очередь развитых стран мира. Инвестиции в золото характеризуются высоким доверием среди населения, потому что стойки к инфляции, экономическим и политическим кризисам и даже к войне. Предложены направления инвестиций в золото, определены основные стратегии инвестирования в золото, которое уже много лет остается основным активом сохранения и приумножения собственных накоплений.

Ключевые слова: *золото как финансовый актив, эволюция золота, золотой стандарт, инвестиции в золото, золотовалютные резервы.*