

Analýza TWP

Investice do Diamantů

20.1.2020

Zbyněk Prim, DiS, EFP



Co to je Investiční diamant?

INVESTIČNÍ DIAMANT

- Jde o broušený přírodní diamant.
- Charakteristika diamantu – **4C**: Carat (hmotnost), Color (barva), Clarity (čistota), Cut (brus).
- Pravost a kvalitu diamantů dokládá certifikát vydávaný gemologickými laboratořemi.
- **Důležitý je obsah certifikátu.**

SPECIFIKA TRHU

- Symbolem bohatství a prosperity se staly **až díky marketingové kampani.**
- **Vzácnost** diamantů je **uměle podporována.**
- Šperky jako investice jsou zcela nevhodné.
- Netransparentní ceny, **rozdíl mezi nákupem a prodejem je min 20 % až 40 %, ale i 80 %!**

LIKVIDITA CENA

- **Diamant není likvidní.**
- **Nepřináší** průběžné výnosy, investice je do budoucna zatížena inflací a měnovým rizikem.
- Cena diamantů může i klesat.
- **Není problém diamant nakoupit, ale prodat.** Investice do diamantů nese řadu rizik.

4C aneb jak se určuje cena

- **Diamant, který je prodáván jako investiční, je broušený ze surových diamantů.**
- **Cena diamantu se určuje podle tzv. 4C:**
 - **Carat (váha)** – hmotnost se udává v karátech, zkratka metrického karátu „ct“ (1 ct = 200 mg), určuje se na elektronických karátových vahách, lze ji rovněž stanovit podle parametrů brilantového brusu. Cena diamantů neroste přímo úměrně s hmotností. Velké diamanty jsou vzácnější a tedy dražší (než hmotností ekvivalent několika menších diamantů).
 - **Color (barva)** – **diamant sám o sobě je bezbarvý, zbarvení způsobují chemické příměsi.** Nejčastěji se vyskytuje jako bezbarvý/bílý až žlutý vlivem příměsi dusíku – v tomto případě platí, **že bělejší diamanty jsou dražší.** Jiné příměsi však mohou způsobit neobvyklé barvy a cenu diamantů tím zvýší, protože se vyskytují vzácně.
 - **Clarity (čistota)** – nejcennější jsou zcela čisté a pravidelně zkrystalizované – při procesu jejich vzniku v přírodě se však často v nich utvořily nehomogenity, označované jako „inkluze“ (přítomnost jiných krystalů, puklin či zákalu), které snižují jejich cenu, zároveň ale potvrzují přírodní původ kamene (pravost). Inkluze se uvádí do **certifikátů.**
 - **Cut (brus)** – díky vysokému refrakčnímu indexu diamantů se (za předpokladu, že plochy brusů jsou orientovány v optimálních proporcích) se světlo optimálně láme. S kvalitou a symetričností brusů roste cena diamantu.

Certifikace

- Je prováděna gemologickými laboratořemi. Vydává potvrzení, že se jedná o **diamant přírodního původu** a dále popisuje **kvalitu diamantu** (grading), tj. stanovení 4C diamantu.
- Oceňovány jsou diamanty různé kvality, tedy i té nižší. **Dokladem kvality diamantu není certifikát samotný, ale popis kvality uvedený v certifikátu.**
- Zcela vyloučit nelze ani selhání pracovníků laboratoří (za účelem obohacení vycházející ze zkušenosti z nedávné historie). Přesto platí, že **diamant opatřený certifikátem velké certifikační společnosti je důvěryhodnější než bez certifikátu.**
- **Falešné diamanty od pravých není běžný investor schopen rozpoznat.**

CGL CZECH GEMOLOGICAL LABORATORY
ČESKÁ GEMOLOGICKÁ LABORATOŘ

NATURAL DIAMOND REPORT

REPORT NUMBER - ČÍSLO ZPRÁVY: **14-00 177**
PLACE AND DATE OF ISSUE - MÍSTO A DATUM VYDÁNÍ: **Ostrov - 3.3.2014**

NATURAL DIAMOND

SHAPE AND CUT: round brilliant
CARAT WEIGHT: 1.03 ct
MEASUREMENTS: 6.57 - 6.61 x 5.89 mm
CUT: EXCELLENT
Table: 50 %
Total depth: 60.5 %
Crown angle / height: 34.6° / 15.5 %
Pavilion angle / depth: 42.0° / 43.5 %
Girdle: thin 2.5 %
Heads Broken / polished: 50 % / 75 %
FINISH OF CUT: EXCELLENT
SYMMETRY OF CUT: EXCELLENT
COLOR: rare white + P
CLARITY: SI2
INFLUENCE OF CUT: medium
NOTE:

COLOR

| | |
|---|-------------------------|
| D | intentional white + |
| E | intentional white |
| F | rare white + |
| G | rare white |
| H | white |
| I | slightly tinted white + |
| J | slightly tinted white |
| K | tinted white + |
| L | tinted white |
| M | tinted color |
| N | |

CUT

| |
|-----------|
| EXCELLENT |
| VERY GOOD |
| GOOD |
| FAIR |
| POOR |

CLARITY

| | |
|--------------------------|------------------------------|
| Internally flawless (IF) | Internally flawless |
| VVS1 | very, very slightly included |
| VVS2 | included |
| VSL | very slightly included |
| VS1 | slightly included |
| SI1 | included |
| SI2 | included |
| P1 (I1) | included |
| P2 (I2) | included |
| P3 (I3) | included |

PLOTTING SYMBOLS

| | |
|---|-------------------|
| + | inverted |
| • | needle |
| △ | pinpoint |
| □ | cloud |
| ◇ | feather |
| ○ | hoop |
| ○ | crack |
| ○ | chip |
| ○ | fracture |
| ○ | near surface |
| ○ | internal graining |
| ○ | healing vein |
| ○ | inherited natural |
| ○ | natural |
| ○ | with facet |

Diagram: Round brilliant diamond with measurements: 6.57 mm, 6.61 mm, 5.89 mm, 60.5% total depth, 34.6° crown angle, 42.0° pavilion angle, 2.5% girdle thickness.

Signature: Ing. Jaroslav Žirinský, GIA GG
Certified expert appointed by Regional Court in Hradec Králové (Sb. 1362/95)

Footer: CZECH GEMOLOGICAL LABORATORY, LTD. ČESKÁ GEMOLOGICKÁ LABORATOŘ, A.S.Č.
Czech Republic - PRAHA 6 - PRAHA 6, 120 00 - Ostrov, Jitkovice - Czech Republic
Č. ZK 000003 - 09 45 Ostrov 22249
www.gemology.cz 158@gemology.cz tel: +420 777 886 024

Marketing



- Diamanty **NEJSOU** tradičním symbolem bohatství a prosperity. Staly se jím až na základě marketingové kampaně.
 - O oblíbenost diamantů se postarala společnost De Beers ve spolupráci s **největší reklamní agenturou N.W.Ayer** na začátku druhé světové války v USA. **Cílovou skupinou byly mladé páry** z bohatších rodin. Sloganem „diamanty jsou věčné“ (Diamond Is Forever) **začala budovat představu, že prsten s diamantem je jediný akceptovatelný zásnubní prsten.** Strategie byla velmi úspěšná a trhu s diamanty zajišťovala odbyt. Až časem se tak z diamantu podařilo vytvořit symbol prestiže a romantiky.
- Diamanty **NEJSOU** tak vzácné, aby poptávka převýšila nabídku.
 - Ročně se na trhu s diamanty prodá **cca 1/100** celkových nabízených diamantů koncovým zákazníkům. **Tedy 1 ze 100!!!** Pokud by došlo k výraznějším výprodejům držiteli diamantů, patrně by to významně ovlivnilo cenu diamantů.
 - Vzácnost diamantů není dána ani tak jejich omezeným množstvím, ale především jejich omezenou nabídkou. **Společnosti obchodující s diamanty pouštěly do oběhu jen omezené množství diamantů tak, aby cena diamantů postupně rostla.** Vzácnost nabídky diamantů tedy může být brzy minulostí, což by se následně promítlo i do většího kolísání cen diamantů.
- Šperky s diamanty jsou jako investice naprosto nevhodné.
 - **Cena šperku s diamantem = práce šperkaře + cena diamantu. Pro prodej šperku s diamantem (jakožto investice do diamantu) se však oceňuje pouze diamant.**
 - Průmysl přírodních šperkařských diamantů v poslední době ohrožuje **výroba velkých syntetických diamantů. Jejich výroba je poměrně levná (krystalizací uhlíku z kovových slitin za velmi vysokých tlaků a teplot). Konečný efekt obecné dostupnosti syntetických diamantů šperkařské kvality na cenu přírodních diamantů lze jen těžko předvídat.**
 - Přírodní a umělé (syntetické) diamanty lze rozlišit většinou spektroskopickými metodami v dobře vybavené laboratoři, proto **vždy je nutné kupovat kámen s certifikátem.**

Zdroj: kniha *Glitter and Greed*

<http://books.google.com/books?id=raO8jHBdDhYC&printsec=frontcover&hl=cs> a <https://cs.wikipedia.org/wiki/Diamant>, Analýza investic do diamantů, Fichtner, s.r.o., 31.1. 2011

Likvida a cena

- **Diamant NENÍ likvidní.**

- **Není problém diamant koupit, problém je diamant prodat. Trh s diamanty není transparentní.**
- **Jinými slovy**, musíte najít na světě nějakého člověka, který chce **právě ten Váš diamant a žádný jiný**. Jen na serveru pricescope.com je nyní v nabídce více jak 450.000 diamantů. **A v čem je ten Váš tak unikátní, aby si jej ostatní koupili?**
- Prodejci používají tzv. Rapaport Diamond Report – „ceník“ diamantů. Jde však o maloobchodní cenu, za kterou nakupuje koncový zákazník. **Prodejní cena bývá 60 % až 80 % maloobchodní ceny** – výnos lze tedy očekávat až za mnoho, mnoho let. Pokud vůbec někdy prodejci říkají, že diamanty odkoupí a nemusí se tak klient bát likvidity. Ale pozor, co když firma přestane existovat? A také Vám neřeknou za jakou cenu jej odkoupí ... a za 100 % nebo více to **určitě nebude**.
- Obvykle lze z kupní ceny diamantu jeho prodejem získat **max. 80 %**. Samotný prodej může trvat několik týdnů / měsíců.
- **Doporučený horizont minimální doby pro investici do diamantů je alespoň 10 až 20 let.**

- **Držení diamantu nenese žádné průběžné výnosy jako jsou úroky nebo dividendy.**

- **Výnos z investice je dán pouze kapitálovým výnosem** dosažitelným jen v případě, že se podaří za nižší cenu nakoupit, prodat za vyšší. Navíc **musí ještě překonávat inflaci a měnové riziko** (ceny diamantů jsou oceňovány v USD).

- **Cena diamantů může i klesat...**

- Pokles ceny diamantů (především větších) je zřetelný na vývoji o roku 2007 do poloviny roku 2009. Ceny diamantů klesaly za posledních 100 let již několikrát. A poslední léta klesají stále dolů a dolů ...
- Od roku 1980 se cena diamantu propadala několik let, tzv. „Diamond Crash“ předcházela (po pádu akcií a vysoké inflaci) v USA nárůst jejich ceny vlivem rostoucí poptávky, banky dokonce na investice do diamantů půjčovaly peníze. Rostoucí inflace ovlivnila úrokové sazby, dlužníci nebyli schopni splácet a ceny diamantů začaly padat.

Závěr

- **Investiční diamanty** mohou být teoreticky dobrou investicí na velmi, velmi dlouhou dobu pro velmi bonitní investory. Investor se navíc musí v problematice velmi dobře orientovat, mít nadstandardní kontakty s obchodníky s diamanty a nakupovat za přijatelné marže. Stejně tak musí mít síť lidí, kterým by případný svůj diamant odprodal.
- Kvůli **vysokým rizikům** by měla investice krýt jen skutečně enormně malou část portfolia.
- Rozhodně nelze doporučit nákup přes společnosti či obchodníky, kteří na rizika spojená s diamanty neupozorní nebo **slibují vysoké výnosy bez rizik**.
- **Investice do diamantů nese rizika**
 - Minimální doba pro investici – **10 až 20 let**.
 - Dostupné informace o cenách diamantů **nejsou spolehlivé a transparentní**.
 - Rozdíl mezi cenou nabídky a poptávky v řádu 20 % až 40 % je považován za fair. Na trhu jsou i společnosti s vyššími maržemi.
 - **To je cca 40 % poplatek. Představte si, že si nakoupíte podílový fond za 1 mil CZK a zainvestuje jen 600.000tis a zbytek je poplatek. Udělali byste to?**
 - Vzácnost diamantů je uměle vytvořená a podporovaná.
 - Cena diamantů může i klesat.
 - **Není problém nakoupit, ale prodat.**



Analýza TWP

Investice do Diamantů

20.1.2020

Zbyněk Prim, DiS, EFP

