Алексей Суворов («АЛРОСА»): Бриллианты всегда были надежным способом сохранения состояния

Приобретение инвестиционных бриллиантов стало доступно частным лицам в России благодаря программе ALROSA Diamond Exclusive (ADE). Алексей Суворов, руководитель по развитию программы, рассказал «Б.О» о перспективах таких вложений



Текст
ЕКАТЕРИНА КАЦ,
ОБОЗРЕВАТЕЛЬ **«Б.О»**

— Алексей, верно ли я понимаю, что программа ALROSA Diamond Exclusive работает уже не первый год? В пресс-релизе «АЛРОСА» говорится, что ВТБ запустил продажу инвестиционных бриллиантов в private banking в 2018 году. Еще какие-то банки предлагали бриллианты до отмены НДС с октября прошлого года?

— Программа ALROSA Diamond Exclusive действительно была запущена в 2018 году, открыв частным инвесторам — клиентам private banking — возможность приобретать у нас редкие, эксклюзивные бриллианты, прежде доступные только профессиональным клиентам «АЛРОСА», то есть крупным международным дилерам и ювелирам. С программой в ее прежнем формате помимо ВТБ работали многие российские банки, в первую очередь крупнейшие в стране офисы private banking. Их состоятельные клиенты всегда заинтересованы в диверсификации активов, а бриллианты были и остаются надежным способом для хранения части состояния, передачи по наследству и интересны крупным коллекционерам ввиду их редкости и уникальности.

— Насколько вырос спрос на бриллианты по программе ADE в РФ в прошлом году? Каковы прогнозы по объемам реализации в 2023 году и далее?

— Продажи «АЛРОСА» в рамках этой программы в 2022 году практически утроились в годовом сопоставлении. Мы ожидаем, что в 2023 году тенденция усилится благодаря реформе по НДС с октября прошлого года.



Инвесторов привлекает возможность приобретать в банках бриллианты без НДС, они стали доступнее на фоне растущего спроса на альтернативные квазидолларовые активы. Потенциал рынка на ближайшие годы, по нашим оценкам, — около 200 млн долларов в рублевом эквиваленте в год. Сейчас мы видим явно выраженный, уверенный интерес к этому инструменту. Помимо высокой капиталоемкости и мобильности на фоне недоступности сегодня многих валютных активов важными преимуществами этой инвестиции являются привязка цен к международному рынку и относительно низкая волатильность.

— Какие параметры программы ADE изменились после налоговой реформы?
— До 1 октября 2022 года инвестиционный спрос на бриллианты в России был ограничен из-за наличия НДС. После того как частные лица получили возможность приобретать их в банках, мы видим существенный рост спроса. В ответ на это мы расширили коллекцию индивидуальных редких бриллиантов программы, а также предложили рынку принципиально новый составной продукт.

В коллекцию редких индивидуальных бриллиантов теперь включены бесцветные экземпляры массой от 2 карат с высокими оценками цвета и чистоты, а также фантазийные цветные камни различных оттенков, в первую очередь желтые и розовые. Порог входа в этот сегмент — 50 тыс. долларов в рублевом эквиваленте.

Кроме того, мы разработали новый инструмент, аналогов которому на рынке не было. Это «бриллиантовые корзины» — наборы относительно некрупных бриллиантов, от 0,3 до 2 карат, подобранные так, чтобы обеспечить единую цену за карат. Это чисто инвестиционный продукт с удобным входом и выходом из инвестиции. Его отличает более высокая ликвидность: если владелец оставляет актив на ответственное хранение в «АЛРОСА», компания предлагает опцию обратного выкупа. Порог входа ниже, чем в редкие бриллианты, — от 20 тыс. долларов в рублях. Учитывая курсовые прогнозы, мы фиксируем по этому продукту большой интерес ввиду его повышенной ликвидности.

— Клиенты в 2022 году уже столкнулись с проблемой, как хранить золото. У компании есть в этой связи предложение, но как зависит стоимость хранения от цены камней? Есть ли страховка?
— Уникальная особенность бриллиантов — это высочайшая концентрация стоимости на единицу и массы, и объема. Актив стоимостью миллион долларов фактически вписывается в кольцо на пальце. При этом он практически вечен и нетребователен к условиям хранения. Как производитель мы располагаем всем необходимым для обеспечения сохранности бриллиантов, поэтому стоимость ответственного хранения для покупателей — 12 тыс. рублей в год за ячейку, куда можно помещать купленные в течение действия договора хранения бриллианты или «корзины» в желаемом количестве. Мы также всегда помогаем с оформлением страховки и обеспечением транспортировки, если это необходимо. Все бриллианты, принятые нами на транспортировку и ответственное хранение, застрахованы.

— Берут ли банки дополнительную комиссию при обратном выкупе компанией проданных ими «корзин»?
— Нет. Обратный выкуп осуществляется напрямую компанией «АЛРОСА» с небольшим конкурентоспособным спредом.

— Инвесторов всегда волнуют вопросы ликвидности. Каково прогнозное время обратной реализации single stones на площадках «АЛРОСА»? Будут ли это физические торги или только онлайн-аукционы?
— Обратная реализация осуществляется в рамках прямого взаимодействия между владельцем и «АЛРОСА», банки в этой сделке не участвуют. Время обратной реализации напрямую зависит от конкретного экземпляра. Чем реже бриллиант, тем выше его коллекционная ценность. Но соответственно есть и обратная сторона — очень большая редкость может вести к снижению ликвидности. Важен баланс. По нашему опыту, наибольшей ликвидностью обладают бриллианты от 3 до 10 карат с высокими оценками цвета и качества. Как правило, речь идет о сроках три-четыре месяца. Что касается механизма, то на сегодняшний день мы ориентируемся в первую очередь на схему, хорошо зарекомендовавшую себя в прошлые годы, — торги осуществляются онлайн с опцией физического просмотра при желании покупателя.

— Каковы ваши прогнозы: сколько банков предложит состоятельным клиентам новый вид инвестиций до конца текущего года и на среднесрочную перспективу?
— Сейчас на той или иной стадии процесса подключения к программе ALROSA Diamond Exclusive, включая предварительное обсуждение, находится 15 банков. По договоренности с ними

раскрывают эту информацию они сами. На момент нашего разговора, например, только в январе официально объявили о подключении к расширенной программе ВТБ, Альфа-Банк и Совкомбанк.

— Насколько понятными являются ценообразование при инвестициях в бриллианты и перспективы роста стоимости актива? Какие механизмы существуют?

— Компания работает постоянно над повышением прозрачности механизма ценообразования. Мы понимаем, что для бриллиантов оно сложнее, чем для некоторых других инструментов: на цену влияет не один, а сразу несколько ключевых факторов. Поэтому на сайте есть калькулятор, который позволяет инвестору определить изменение стоимости актива: задав параметры бриллианта, можно увидеть его текущую стоимость.

Как известно, у бриллиантов есть специфика. В отличие от тех же драгметаллов, при определении цены учитываются не только вес, но и общеизвестные «4С» (Carat weight, Color, Clarity, Cut, то есть масса в каратах, цвет, чистота, форма огранки), а также качество огранки, флуоресценция. Развитие цифровых технологий позволило сделать определение цены максимально прозрачным. На бриллиантовом рынке на сегодняшний день представлено достаточно много международных торговых и аукционных площадок, где ежедневно размещаются сотни тысяч лотов, поэтому их данные отражают объективную ситуацию по спросу на рынке.

Именно на их основе высчитываются индекс цен на индивидуальные бриллианты, а также агрегированный индекс для «бриллиантовых корзин». Роботизированный алгоритм агрегирует данные по актуальным ценам на глобальном рынке, отражая динамику их движения. Индивидуальный индекс рассчитывается в привязке ко всем ключевым характеристикам, влияющим на цену бриллианта, включая каратность камня, его чистоту, форму огранки и другие, агрегированный — отражает динамику движения цен усредненного профиля ассортимента «корзин». Именно это позволяет, несмотря на различия между наборами, гарантировать единую цену за карат как при продаже, так и при обратном выкупе. Важно, что инвесторы получают доступ к сервису, в котором всегда можно рассчитывать текущую стоимость своего и любого другого актива.

— Что лежит в основе инвестиционной идеи в случае бриллиантов?

— Инвестиционный потенциал природных бриллиантов обусловлен конечностью мировых запасов алмазов в условиях исчерпания известных и отсутствия новых крупных месторождений. Эта тенденция сочетается с уверенно растущим в долгосрочной перспективе спросом на бриллиантовые украшения. Максимальным инвестпотенциалом обладают наиболее редкие, крупные и красиво окрашенные экземпляры — алмазов, пригодных для их создания, на планете ограниченное количество, их находят все меньше



Дмитрий Брейтенбихер,
старший вице-президент, руководитель направлений Private Banking и «Привилегии» ВТБ

Мы рекомендуем нашим клиентам отводить в портфеле до 7% под альтернативные инвестиции. Бриллианты «АЛРОСА» станут надежным инструментом диверсификации активов в долгосрочной перспективе, особенно после исключения из их стоимости НДС в размере 20%. Наибольшим инвестиционным потенциалом обладают бриллианты размером от 2 карат с высокими показателями цвета и качества, а также камни редких фантазийных цветов. Это связано с тем, что их предложение ограничено, а спрос по-прежнему стабилен, что создает базу для долгосрочного роста стоимости этого актива.



Алина Назарова,
руководитель «А-Клуба»

Мы видим активный интерес к этому сегменту. Многие клиенты «А-Клуба» рассматривают бриллианты как альтернативную инвестицию, и мы считаем, что это уместная инвестиция на небольшую часть портфеля. Бриллианты — это актив для вложений на длинном горизонте, фундаментальная привлекательность которого обусловлена конечностью мировых запасов алмазов и уверенным потребительским спросом на бриллианты в долгосрочной перспективе.

По отчетам наших аналитиков, сейчас к инвестиционным бриллиантам наблюдается отложенный спрос со стороны китайских потребителей после отмены COVID-ограничений. Также на рост стоимости в ближайшей перспективе будет влиять тот факт, что крупнейшие в мире алмазные рудники достигли своего пикового уровня добычи. На фоне этих факторов алмазы инвестиционного качества продолжили дорожать, рост цен составил около 20% в год.

Инвестиции в бриллианты имеют ряд плюсов. Это уникальный по капиталоемкости актив с максимальной концентрацией стоимости на единицу массы и объема.



Екатерина Серединская,
управляющий директор Sovcombank Wealth Management

В прошлом году мы наблюдали повышенный спрос на золотые слитки со стороны частных клиентов, для которых покупка драгметаллов стала альтернативой валютным сбережениям. Поэтому мы рассчитываем, что бриллианты станут таким же востребованным инструментом диверсификации портфеля у инвесторов.

и реже. При этом любой природный бриллиант, даже относительно небольшой, — это предмет роскоши. Опыт прошлого и нынешняя статистика показывают, что спрос на них слабо реагирует на внешние шоки и быстро восстанавливается, так что отрасль спокойно справляется с колебаниями спроса по причине экономических катаклизмов. Сейчас, кстати, именно входящий в «бриллиантовые корзины» мелкоразмерный ассортимент может получить дополнительный импульс за счет отмены в начале 2023 года коронавирусных ограничений в Китае. Конечно, в алмазно-бриллиантовой отрасли бывают свои кризисы, но они цикличны на относительно недлинных периодах.

Важно и то, что локальные цены на бриллианты привязаны к мировым, но все расчеты происходят в рублях. Это делает их востребованным квазивалютным активом.

— Какова динамика цен на бриллианты в мире на длинном горизонте? Можно ли говорить о том, что в 2021-2022 годах наблюдался восстановительный рост после падения стоимости на пике пандемии?

— По итогам 2022 года при всех его сложностях индикативные индексы мировых цен на бриллианты массой от 1 до 3 карат прибавили 9–15% к уровням конца 2019 года, когда мировая экономика еще не вошла в период турбулентности, начавшийся с пандемии коронавируса. А на горизонте 15 лет рост цен на бриллианты массой 1 и 3 карата составил 25–28%.

— Прогнозы существенного роста цены к 2030-м годам основаны на росте спроса на фоне падения добычи из-за выведения из эксплуатации крупных рудников. Но и геологоразведка развивается. Есть ведь юниорные проекты?

— Они есть, но крупных алмазных открытий, способных стать основой масштабного промышленного предприятия, за последние десятилетия во всем мире практически не было. Мировое производство алмазов, по оценке отраслевой организации Кимберлийского процесса, составило 120 млн карат в 2021 году и будет вблизи этого уровня как минимум в ближайшие годы — а это на 21% ниже, чем в 2017 году, когда был добыт рекордный за последнее десятилетие объем — 151 млн карат. При этом спрос на бриллианты сохраняется, обеспеченные люди, в том числе в быстро развивающихся азиатских странах, активно их покупают. Спрос на товары класса люкс на фоне увеличения числа состоятельных людей на планете при всей волатильности мировой экономики стабильно растет. По данным аналитиков консалтинговой компании Bain, количество новых потребителей со средним и высоким уровнем дохода к 2030 году в одной только Индии может вырасти на 35–40 млн человек по сравнению с 2022 годом, в Юго-Восточной Азии — на 20–25 млн человек. Украшения с природными бриллиантами представляют собой неотъемлемую часть рынка люксовых товаров. Так что гранильный сектор уверенно потребляет алмазы, и в ближайшие десятилетия дефицит будет нарастать.

— Некоторые финансовые организации готовятся предложить клиентам не только физические бриллианты, но и инструменты инвестирования и финансового хеджирования рисков — в виде ПИФов и цифровых активов. Как вы к этому относитесь?

— Безусловно, мы считаем оправданным расширение списка организаций, имеющих право приобретать у нас бриллианты по ставке 0%, чтобы допустить управляющие компании к формированию бриллиантовых ЗПИФов. Это позволит существенно расширить круг потенциальных инвесторов за счет тех, для кого 20 тыс. долларов — это запретительный порог. Потому что сейчас, конечно, это в первую очередь продукт для достаточно состоятельных клиентов, клиентов private-банкинга. Кроме того, мы активно работаем в направлении цифровых активов на фоне повсеместного к ним интереса. Планируем уже в ближайший год протестировать выпуск цифрового финансового актива, ЦФА, на основе бриллиантов. Это, по сути, цифровой аналог ЗПИФа или металлического счета без опции выхода физический бриллиант. Б.О

