

खुदरा स्वर्ण निवेश सिद्धांत



वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल के बारे में

वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल स्वर्ण उद्योग के बाज़ार के विकास के लिए एक संगठन है। हमारा उद्देश्य है - सोने की मांग को प्रोत्साहित करना, उसे बनाए रखना, उद्योग को नेतृत्व प्रदान करना, और सोने के बाज़ार पर वैश्विक प्राधिकरण रखना।

हम प्राधिकारिक बाज़ार के अंतर्दृष्टि के आधार पर, स्वर्ण- समर्थित सोल्युशन, सेवाओं और उत्पादों को विकसित करते हैं, और हम अपने विचारों को कार्य में लगाने के लिए कई भागीदारों के साथ काम करते हैं। परिणामस्वरूप, हम प्रमुख बाज़ार क्षेत्रों में सोने की मांग में संरचनात्मक बदलाव करते हैं।

हम अंतर्राष्ट्रीय स्वर्ण बाजारों में अंतर्दृष्टि प्रदान करते हैं, ताकि लोग सोने के धन संरक्षण के गुणों और समाज की सामाजिक और पर्यावरणीय आवश्यकताओं को पूरा करने में इसकी भूमिका को ठीक से समझ सकें।

यूके में स्थित, भारत, चीन, सिंगापुर और संयुक्त राज्य अमेरिका में संचालन के साथ, वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल एक ऐसा संगठन है, जिसके सदस्य उनमें से हैं जो दुनिया की अग्रणी और सबसे आगे की सोच वाली सोने की खनन वाली कंपनियां हैं।

अधिक जानकारी के लिए:

वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल

7 वीं मंजिल, 15 फेटर लेन
लंदनईसी4ए1 बीडब्ल्यू
यूनाइटेड किंगडम

फ़ोन +44 20 7826 4700

ईमेल - info@gold.org

वेबसाइट - www.gold.org

सूची

प्रस्तावना	01
भूमिका	02
सिद्धांतों का दायरा	03
खुदरा स्वर्ण निवेश सिद्धांतों का अवलोकन	03
सिद्धांतों का विकास और हितधारकों के साथ संलग्नता	06
खुदरा स्वर्ण निवेश के सिद्धांत	07
प्रसार और दृष्टिकोण	10
कार्यान्वयन मार्गदर्शन	11
कार्यान्वयन मार्गदर्शन सामान्य सिद्धांतों के लिए	11
कार्यान्वयन मार्गदर्शन विशिष्ट प्रकारों के उत्पाद के लिए	23
शब्दावली	30

प्रस्तावना

हजारों वर्षों से, दुनिया भर की संस्कृतियों द्वारा धन संचय और संरक्षण के लिए सोने को बेशकीमती माना जाता रहा है।

हालांकि, पिछले दो दशकों में, 2001 के बाद से निवेश की संपत्ति के रूप में सोने की मांग में औसतन 15% की वृद्धि हुई है। आज, खुदरा निवेशकों के पास लगभग 40 हजार टन सोना है, जिसका मूल्य वर्तमान में लगभग US \$ 2 ट्रिलियन है।

कभी निवेश बाज़ार में बार, सिक्के और आभूषण शामिल थे। आज, सोने में निवेश करने के कई तरीके हैं, जिनमें एक्सचेंज-ट्रेडेड फंड जैसे विनियमित उत्पाद शामिल हैं। लेकिन ज़्यादातर खुदरा स्वर्ण निवेश अनियंत्रित उत्पादों में होते हैं, जिनमें पारंपरिक बार, सिक्के और निवेश के आभूषण, साथ ही साथ मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के, स्वर्ण पेंशन और बचत योजनाएं और टोकन गोल्ड शामिल हैं।

ईटीएफ जैसे उत्पाद वित्तीय बाज़ार विनियमन के अधीन हैं, जबकि कई सोने के निवेश के अन्य उत्पाद नहीं हैं। समय के साथ, इसने सोने में खुदरा निवेश को बरकरार रखा है। वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल का एक व्यापक उपभोक्ता सर्वेक्षण, जो दुनिया भर में 18,000 प्रतिभागियों को कवर करता है, वह इस मुद्दे पर प्रकाश डालता है। यह दर्शाता है कि सोने के लगभग आधे भावी खुदरा निवेशकों खरीद में बाधा के रूप में विश्वास की कमी का हवाला देते हैं।

इसको निपटाना चाहिए, जो किया जा सकता है।

वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल सरकारों, अंतर्राष्ट्रीय एजेंसियों और नीति निर्माताओं के साथ मिलकर उन नीतियों को विकसित करने के लिए काम करती है जो बाधाओं को कम करती हैं और सोने तक पहुंच में सुधार करती हैं। हम विश्व स्तर पर मान्यता प्राप्त मानकों को विकसित करते हैं और जहां इसकी कमी होती है वहां स्पष्टता और स्थिरता बनाते हैं जो सोने के मूल्य श्रृंखला में विश्वास को मजबूत करता है।

इस अनुभव और विशेषज्ञता का उपयोग करते हुए, हमने खुदरा सोने के बाज़ार के लिए सिद्धांतों का एक समूह बनाया है, जिसे खुदरा स्वर्ण निवेश के सिद्धांतों के नाम से जाना जाता है। इन्हें बाज़ार में उत्पाद प्रदाताओं के लिए मापदंड बढ़ाने और खुदरा निवेशकों को सोने में भरोसा रखने के लिए प्रोत्साहित करने के लिए डिज़ाइन किया गया है। अधिक से अधिक भरोसा ग्राहकों और उत्पाद प्रदाताओं को समान रूप से लाभान्वित करना चाहिए, जिससे पूरे उद्योग में मूल्य और मांग पैदा हो सके।

सिद्धांतों को उद्योग हितधारकों के साथ बहुत परामर्श करके विकसित किया गया है। समय के साथ, उन्हें प्रमुख हितधारकों के साथ सहयोग में और अधिक विस्तृत कार्यान्वयन मार्गदर्शन द्वारा समर्थित किया जाएगा।

हमें विश्वास है कि सिद्धांत आगे बढ़ने में एक प्रमुख कदम होगा, क्योंकि हम खुदरा निवेशकों के साथ विश्वास बनाने का प्रयास करते हैं। हालांकि, वे स्थायी परिणाम तभी देंगे जब उद्योग व्यवसायी उनके लिए प्रतिबद्ध होंगे। इस तरह, हम उद्योग के साथ सिद्धांतों के वैश्विक पालन को प्रोत्साहित करने के लिए काम करेंगे।

हमारे प्रयासों के पीछे का तर्क सरल है। खुदरा स्वर्ण उद्योग अपनी क्षमता को तभी पूरा करेगा यदि इसपर निवेशकों द्वारा भरोसा किया जाएगा। सिद्धांतों को अपनाने और सर्वोत्तम कार्य प्रणाली के कार्यान्वयन उस विश्वास को बढ़ावा देने के लिए महत्वपूर्ण हैं।

1 दिसंबर 2019 तक डेटा; ज़मीन के ऊपर के सोने के भंडार के बारे में अधिक जानकारी यहाँ पाई जा सकती है: www.gold.org/goldhub/data/above-ground-stocks

2 www.retailinsights.gold

भूमिका

सोना एक अद्वितीय संपत्ति है, जो केंद्रीय बैंकों से लेकर आम व्यक्तियों तक के निवेश के लिए मूल्यवान है। यह अत्यधिक तरल है फिर भी दुर्लभ है। यह किसी की देनदारी नहीं है। और इसे एक निवेश के रूप के अलावा विलास के सामन के रूप में भी खरीदा जाता है। इन विशेषताओं का मतलब है कि निवेश में पोर्टफोलियो की लंबी अवधि की धन वापसी देने, कठिन समय में नुकसान को कम करने, तरलता को कम करने और समग्र प्रदर्शन को बढ़ाने में सोने की मौलिक भूमिका हो सकती है।

खुदरा निवेशकों के लिए, सोना धन संरक्षण का एक महत्वपूर्ण साधन है। हमारा अनुमान है कि 2019 में लगभग US \$ 40 बिलियन की वार्षिक मांग के साथ खुदरा सोने के निवेश की होल्डिंग्स, सिक्कों और मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के के रूप में US \$ 2 ट्रिलियन से अधिक होगा। यदि निवेश के उद्देश्यों के लिए खरीदे गए आभूषणों को शामिल किया जाएगा, तो ये संख्याएँ काफी बढ़ जाएँगी।

प्रस्ताव पर उत्पादों की श्रेणी का मतलब है कि सोना निवेशकों की विभिन्न आवश्यकताओं को पूरा कर सकता है।

कुछ निवेशक सोना सीधे अपने कब्जे में रखना चाहते हैं; अन्य लोग पेशेवर वाल्टों में सोना रखना पसंद करते हैं, जो मांगे जाने पर डिलीवरी ले सकें या निकाल सकें। कुछ बाजारों में, स्वर्ण आभूषण को अच्छी तरह से निवेश के रूप में स्थापित किया जाता है। दूसरों में, सोना बचत योजना जैसे उत्पाद के रूप में लोकप्रिय हैं, एक कारण यह भी है कि निवेश का स्तर न्यूनतम होता है।

निवेश परिदृश्य के पार, वैसे एक बहुत बड़ा अंतर होता है। जबकि सोना-समर्थित एक्सचेंज-ट्रेडेड फंड (ईटीएफ) वित्तीय प्रतिभूतियां हैं और इसलिए सख्त विनियमन के अधीन हैं, तथा सोने के निवेश के अन्य रूप, ज्यादातर भागों में, अनियमित होते हैं।

फिर भी इन उत्पादों को सुरक्षित, भरोसेमंद और विश्वसनीय माना जाना चाहिए, यदि वे निवेशकों के विश्वास को पाना चाहते हैं, ताकि उनकी क्षमता को पूरा किया जा सके और मौजूदा स्तरों पर वार्षिक मांग बढ़े। यही कारण है कि वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल खुदरा निवेश बाजार के लिए सिद्धांतों का एक समूह बनाने का इच्छुक था। खुदरा स्वर्ण निवेश के सिद्धांत उस कार्य का एक परिणाम है, जो उद्योग हितधारकों, विशेष रूप से विभिन्न उत्पाद श्रेणियों और विभिन्न वैश्विक क्षेत्रों के उत्पाद प्रदाताओं के साथ मिलकर विकसित किया गया है।

सिद्धांतों के प्रभावी प्रसार और कार्यान्वयन से सुरक्षा में सुधार हो सकता है, तथा यह विश्वास को बढ़ावा दे सकता है और सोने के निवेश के उत्पादों के विकास को प्रोत्साहित कर सकता है जो विभिन्न निवेशकों की जरूरतों को पूरा करते हैं और सोने के स्वामित्व में बाधाओं को कम करते हैं। बदले में, स्थापित और नए सोने के निवेश के उत्पादों की मांग तेज होनी चाहिए, जिससे निवेशकों और उद्योग, दोनों को लाभ हो।

सिद्धांतों का दायरा

खुदरा स्वर्ण निवेश के सिद्धांत ("सिद्धांत") मुख्य रूप से अनियमित सोने के निवेश के उत्पादों के प्रदाताओं के उद्देश्य के लिए हैं, जो सर्वोत्तम कार्य प्रणाली को प्रोत्साहित करते हैं ताकि ग्राहक इस महत्वपूर्ण बाज़ार में आत्मविश्वास महसूस कर सकें।

सिद्धांत निम्नलिखित उत्पाद प्रकारों को कवर करने का इरादा रखता है:



सोने के सराफे का बार और सिक्के

सराफे का सोना बार और सिक्कों के रूप में आता है। सराफे के सोने का मूल्य उसके अंदर मौजूद सोने की सामग्री के मूल्य से निर्धारित होता है। सराफे के सोने को इसके सबसे संकीर्ण अर्थों में निवेश का सोना के रूप में वर्णित किया जा सकता है। कुछ देश इससे भी ज्यादा करते हैं और 'निवेश का सोना' को इसकी शुद्धता और चमक के आधार पर वर्णित करते हैं। यूरोपीय संघ में, निवेश का सोना को 99.5% या अधिक की शुद्धता के साथ सोने के बार के रूप में परिभाषित किया गया है। सोने के सिक्कों को कुछ आवश्यकताओं को पूरा करना चाहिए, जैसे कि कम-से-कम 90% की शुद्धता और कानूनी निविदा के रूप में वर्तमान या ऐतिहासिक उपयोग होना चाहिए।



मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के और अन्य संग्रहणीय वस्तुएं

कलेक्टर सिक्के या मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के सराफे के सिक्कों के रूप में योग्य नहीं होते। अक्सर उनकी कीमत धातु सामग्री के मूल्य से परे अतिरिक्त मूल्य होने की उम्मीद की जाती है, जो उनकी मांग या डिजाइन जैसे कारकों के आधार पर होता है। कलेक्टर सिक्के कला में निवेश के समान होते हैं जिनके लिए निवेशकों को अतिरिक्त विशेषज्ञता रखनी पड़ती है। सराफा सोने में निवेशकों की तुलना में कलेक्टर सिक्कों के निवेशक अलग/अतिरिक्त जोखिम रखते हैं। इतने अंतर के बावजूद, कई कीमती धातु के डीलर भी मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के में सौदा करते हैं, जो कुछ ग्राहक समूहों के बीच लोकप्रिय है।



स्वर्ण आभूषण में निवेश (सोने के निवेश के आभूषण)

भारत, चीन और तुर्की जैसे देश के कई बाजारों में, स्वर्ण आभूषण एक निवेश उत्पाद के रूप में महत्वपूर्ण भूमिका निभाते हैं। सोने के निवेश के आभूषण की पहचान इसकी उच्च शुद्धता है और इसलिए यह बढ़ाया हुआ सोना और इसी तरह की वस्तुओं को इस श्रेणी में शामिल नहीं किया जाता है। महत्वपूर्ण रूप से, सोने के निवेश के आभूषणों की कीमत मुख्य रूप से इस बात से निर्धारित की जाती है कि इनमें सोना कितना होता है, इसलिए निवेशकों को इसे उस मूल्य के लिए विनिमय करने में सक्षम होना चाहिए जो इसके भौतिक मूल्य के समान या उससे अधिक होते हैं।



प्रबंधित स्वर्ण के उत्पाद

प्रबंधित सोने के उत्पाद वॉल्ट किए गए सोने, आवंटित या आवंटित किए गए पूल पर आधारित होते हैं, जो ग्राहकों की ओर से पेशेवर वाल्ट में संग्रहीत किया जाता है। यह उन निवेशकों की मांग को पूरा करता है, जो सोने का एकमुश्त स्वामित्व चाहते हैं और इसकी कीमत को जानते हैं, लेकिन अपनी होल्डिंग पर भौतिक कब्जा नहीं करना चाहते हैं। उत्पाद की विविधताओं में शामिल हैं, उदाहरण के लिए, सोने की बचत योजनाएं - जो होल्डिंग्स के निरंतर संचय के लिए अनुमति देती हैं - और टोकन गोल्ड, जहां एक ब्लॉकचेन पर डिजिटल टोकन द्वारा स्वामित्व का प्रतिनिधित्व किया जाता है।

विनियमित सोना-समर्थित वित्तीय प्रतिभूतियां, जैसे एक्सचेंज-ट्रेडेड फंड इन सिद्धांतों के दायरे से बाहर होते हैं। यही अन्य विनियमित सोने के निवेश के साधनों पर भी लागू होता है, जैसे कि लीवरेज का उपयोग करने वाले उत्पाद, या ऐसे उत्पाद जो खुदरा निवेशकों पर लक्षित नहीं होते हैं, जैसे कि सराफा बैंक द्वारा आवंटित स्वर्ण खाते।

इन सिद्धांतों के दायरे में सभी उत्पादों को खुदरा दुकानों या ऑनलाइन में पेश किया जा सकता है। हालांकि, ये सिद्धांत सभी वितरण चैनलों में सामान्य रूप से लागू होते हैं।

4 यूरोपीय संघ द्वारा मानित निवेश के सोने के सिक्कों की सूची यहाँ देखी जा सकती है [eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:52017XC1111\(01\)](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:52017XC1111(01))

खुदरा स्वर्ण निवेश सिद्धांतों का अवलोकन



सिद्धांत इस प्रकार हैं:

सिद्धांत

विवरण

1. निष्पक्षता और अखंडता	लेन-देन पूरा करने के मामले में प्रदाता को ग्राहकों के साथ उचित व्यवहार करना चाहिए, तथा सूचना और सेवा का प्रावधान ईमानदारी से करना चाहिए।
2. पारदर्शिता	प्रदाता को कीमतों और प्रमुख शर्तों के बारे में पारदर्शी होना चाहिए तथा उत्पाद सुविधाओं से संबंधित अन्य सामग्री की जानकारी का खुलासा करना चाहिए।
3. ग्राहक की संपत्ति की सुरक्षा	प्रदाता को ग्राहकों की सोने की होल्डिंग और ग्राहकों की ओर से रखी गई नकदी सहित अन्य परिसंपत्तियों की पर्याप्त सुरक्षा सुनिश्चित करनी चाहिए।
4. जिम्मेदारीपूर्ण सोने की सोर्सिंग	प्रदाता को भरोसेमंद आपूर्तिकर्ताओं से उच्च गुणवत्ता का सोना प्राप्त करना चाहिए, साथ में पर्यावरण, सामाजिक और शासन (ईएसजी) मानदंडों पर भी विचार करना चाहिए।
5. नियामक अनुपालन	प्रदाता को सभी लागू विनियमों और स्थानीय कानूनों का पालन करना चाहिए।
6. वाणिज्यिक विवेक	प्रदाता को अत्यधिक जोखिम नहीं लेना चाहिए और कंपनी के विंड-डाउन सहित विभिन्न घटनाओं के लिए तैयार रहना चाहिए।
7. आपरेशनल व्यावसायिकता	प्रदाता को उचित कौशल, देखभाल और परिश्रम के साथ अपने व्यवसाय का संचालन करना चाहिए और प्रमुख जोखिमों का प्रबंधन करना चाहिए।

सिद्धांतों का विकास और हितधारकों के साथ संलग्नता

कुछ खुदरा स्वर्ण निवेश प्रदाताओं ने विभिन्न परिचालन और प्रतिष्ठित मुद्दों के कारण उपभोक्ताओं के विश्वास को नुकसान पहुंचाया है, खासकर उद्योग को, और अधिक व्यापक रूप से। जाने समझे गए समस्या कुछ देशों में नियामकों और उपभोक्ता संरक्षण संगठनों से चेतावनी भी देते हैं।

इस पृष्ठभूमि के खिलाफ, वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल ने इंटरनेट निवेश स्वर्ण (इंटरनेट इनवेस्टमेंट गोल्ड) स्पेस में निवेशकों और उत्पाद प्रदाताओं के लिए मार्गदर्शन विकसित किया। उद्योग के प्रतिभागियों और अन्य हितधारकों के साथ काम करते हुए, मार्गदर्शन पत्र को उपभोक्ताओं, नियामकों और अन्य हितधारकों के मुद्दों और समस्याओं को दूर करने के लिए डिज़ाइन किया गया था।

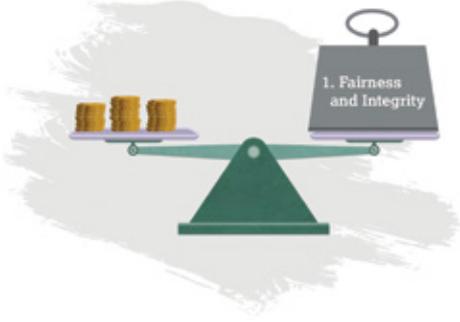
ये कागजात, खुदरा स्वर्ण निवेशक सिद्धांत के एक अग्रदूत थे, जो खुदरा निवेश उत्पादों की व्यापक रेंज को कवर करते हैं।

1. सिद्धांतों को विकसित करने की प्रक्रिया में शामिल हैं:
2. उत्पाद प्रदाताओं के मूल्य श्रृंखला का विश्लेषण
3. पिछली विफलताओं का आकलन
4. नियमों की समीक्षा, स्वैच्छिक मानकों और समान मुद्दों को संबोधित करने वाले सर्वोत्तम कार्य प्रणाली
5. वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल के विशेषज्ञों के साथ समीक्षा

प्रदाताओं और अन्य हितधारकों के साथ परामर्श

उद्योग के साथ वास्तविक सहयोग यह सुनिश्चित करने के लिए आवश्यक है कि न केवल सिद्धांत मजबूत और उपयुक्त हों, बल्कि यह भी कि उन्हें उत्पाद प्रदाताओं द्वारा अपनाया जाए। इसे ध्यान में रखते हुए, हम अपने काम में प्रदाताओं का समर्थन करने के साथ-साथ अपने ग्राहकों के बीच विश्वास पैदा करके अपने उत्पादों की मांग को मजबूत करना चाहते हैं।

खुदरा स्वर्ण निवेश के सिद्धांत



सिद्धांत 1 – निष्पक्षता और अखंडता

लेन-देन पूरा करने के मामले में प्रदाता को ग्राहकों के साथ उचित व्यवहार करना चाहिए, तथा सूचना और सेवा का प्रावधान ईमानदारी से करना चाहिए।

निष्पक्ष विपणन

1.1. स्पष्ट और निष्पक्ष रूप से ग्राहकों को ऑफर दें जिसमें संभावित जोखिमों सहित उत्पाद की प्रमुख विशेषताओं को बताएं। ग्राहकों पर दबाव डालने या हेरफेर की रणनीति का उपयोग करने से बचें।

शिक्षा और सहयोग

1.2. अपने उत्पाद के बारे में या अपने प्लेटफॉर्म के बारे में ग्राहकों को प्रासंगिक शिक्षा या प्रशिक्षण दें, साथ-ही-साथ स्वर्ण की खासियत के बारे में बताएं। अपने ग्राहकों के लिए उपलब्ध रहें और जहां आवश्यक हो, सहायता प्रदान करें।

उचित मूल्य और शुल्क

1.3. उचित मूल्य चार्ज करें और सुनिश्चित करें कि सभी शुल्क वाजिब हों। ग्राहकों को पर्याप्त जानकारी प्रदान करें ताकि वे कीमतों को ठीक से समझ सकें और उनका आकलन कर सकें।

उचित व्यापार और लेनदेन का पूरा होना

1.4. ग्राहकों के लिए तरलता और कीमतों का अनुकूलन करें। लेन-देन पूरा होने, उसके निपटान के समय और शर्तों के बारे में स्पष्ट रहें। ग्राहकों के लिए संबंधित जोखिम कम करें।



सिद्धांत 2 – पारदर्शिता

प्रदाता को कीमतों और प्रमुख शर्तों के बारे में पारदर्शी होना चाहिए और उत्पाद सुविधाओं से संबंधित अन्य सामग्री की जानकारी का खुलासा करना चाहिए।

शुल्क और शर्तों के बारे में पारदर्शिता

2.1. शुल्क, नियम और शर्तों के बारे में स्पष्ट जानकारी प्रदान करें ताकि ग्राहक निवेश के बारे में सही निर्णय ले सकें। जानकारी में शुल्क घटक, आधार और खरीद मूल्य और निवेशकों के अधिकार शामिल होने चाहिए।

प्रकटीकरण

2.2. ग्राहकों, संभावित हितधारकों, जैसे सेवा प्रदाताओं के लिए सामग्री कॉर्पोरेट जानकारी का खुलासा करें। उन्हें समझाएं कि आप किस प्रकार के संगठन हैं। प्रमुख कर्मियों के बारे में विवरण शामिल करें और प्रमुख सुरक्षा पहलुओं को उजागर करें, जहां लागू हो।



सिद्धांत 3 – ग्राहक की संपत्तियों की सुरक्षा

प्रदाता को ग्राहकों के सोने की होल्डिंग और अन्य संपत्तियों की पर्याप्त सुरक्षा सुनिश्चित करनी चाहिए, जिसमें ग्राहकों की ओर से रखी गई नकदी भी शामिल हो।

ग्राहक की संपत्ति को सुरक्षित रखना

3.1. ग्राहकों की ओर से आयोजित किसी भी संपत्ति को सुरक्षित रखें। यह उस निवेश के सोने पर लागू होता है जिसे खरीदा तो गया है लेकिन अभी तक एकत्र या पहुंचाया नहीं गया है। यह उस सोने पर भी लागू होता है जिसे ग्राहकों तक पहुंचाया जा रहा है। और यह ग्राहकों के लिए, सोने की खरीद या बिक्री के पहले या बाद में आयोजित नकदी पर लागू होता है।

बीमा

3.2. प्रत्यक्ष और अप्रत्यक्ष रूप से ग्राहकों की सुरक्षा के लिए व्यवसाय संचालन और स्वर्ण होल्डिंग का पर्याप्त बीमा सुनिश्चित करें। यह विशेष रूप से तब प्रासंगिक होता है जब ग्राहक संपत्ति को सुरक्षित रूप से रखते हैं, जैसे कि सोना या नकदी। बीमा की खरीद करना भी महत्वपूर्ण है ताकि किसी भी दावे को पूरा किया जा सके।



सिद्धांत 4 – जिम्मेदारीपूर्ण सोने की सोर्सिंग

प्रदाता को भरोसेमंद आपूर्तिकर्ताओं से उच्च गुणवत्ता का सोना प्राप्त करना चाहिए, साथ में पर्यावरण, सामाजिक और शासन (ईएसजी) मानदंडों पर भी विचार करना चाहिए।

उच्च-अखंडता वाला सोना

4.1. केवल उच्च गुणवत्ता वाले, प्रामाणिक उत्पाद खरीदें और बेचें, जिनकी अखंडता को ग्राहकों या अन्य हितधारकों द्वारा सत्यापित किया जा सकता हो।

भरोसेमंद आपूर्तिकर्ता

4.2. सही स्वर्ण आपूर्तिकर्ता ढूँढने में उचित परिश्रम करें और संचालन सुनिश्चित करने के लिए कि उनकी निगरानी करें ताकि उनकी अखंडता बरकरार रहे और हर समय उन पर भरोसा किया जा सके।

पर्यावरण, सामाजिक और शासन विधि के मापदंड

4.3. मौजूदा ईएसजी मानकों के अनुसार उत्पादों और आपूर्तिकर्ताओं की पर्यावरणीय, सामाजिक और शासन विधि (ईएसजी) साख पर ध्यान दें।



सिद्धांत 5 - नियामक अनुपालन

प्रदाता को सभी लागू विनियमों और स्थानीय कानूनों का पालन करना चाहिए।

नो-योर-कस्टमर (केवाईसी) और एंटी-मनी-लॉन्ड्रिंग (एएमएल) कंट्रोलस

5.1. किसी भी मनी लॉन्ड्रिंग गतिविधियों को रोकने, पता लगाने या रिपोर्ट करने के वैश्विक और स्थानीय नियमों का पालन करें। मजबूत नियंत्रण और अनुपालन कार्य स्थापित करें। ग्राहकों के अभिलेख या रेकॉर्ड्स को इकट्ठा करें और जहां आवश्यक हो, रखें।

नियमों और स्थानीय कानूनों का पालन

5.2. उपभोक्ता संरक्षण, टैक्सेशन, वित्तीय सेवाओं के विनियमन और दस्तावेज़ अनुपालन प्रक्रियाओं जैसे सभी बाजारों में किसी भी अतिरिक्त लागू नियमों और कानूनों का अनुपालन करें।



सिद्धांत 6 - वाणिज्यिक विवेक

प्रदाता को अत्यधिक जोखिम नहीं लेना चाहिए और कंपनी के विंड-डाउन सहित विभिन्न घटनाओं के लिए तैयार रहना चाहिए।

पर्याप्त वित्तीय संसाधन

6.1. विशेष रूप से ग्राहकों के दावों के संबंध में किसी भी देनदारियों को पूरा करने के लिए पर्याप्त वित्तीय संसाधनों की निगरानी और रखरखाव करें। अप्रत्याशित घटनाओं के लिए संसाधनों में सुरक्षा बफर शामिल होना चाहिए।

सीमित जोखिम लेना

6.2. जोखिम को सीमित करें, जैसे कि वे जोखिम जो अनहेज्ड स्वर्ण-स्टॉक पोजीशन या विदेशी मुद्रा होल्डिंग्स से उत्पन्न हो सकते हैं, ताकि प्रतिकूल परिस्थितियों में भी ग्राहकों की संपत्ति और दावों या कंपनी के संचालन की निरंतरता को खतरा न हो।

विंड-डाउन योजना

6.3. अनैच्छिक बाज़ार से बाहर निकलने या कंपनी के पतन सहित संभावित विंड-डाउन परिदृश्यों के लिए तैयार रहें। इसका मुख्य उद्देश्य ग्राहकों को किसी भी नकारात्मक प्रभाव से बचाना या कम करना है।



सिद्धांत 7 - परिचालन व्यावसायिकता

प्रदाता को उचित कौशल, देखभाल और परिश्रम के साथ अपने व्यवसाय का संचालन करना चाहिए और प्रमुख जोखिमों का प्रबंधन करना चाहिए।

जोखिम के लिए बढ़ियाँ प्रबंधन

7.1. कंपनी और उसके ग्राहकों के लिए प्रमुख जोखिमों की पहचान करें और उनसे निपटने का उपाय करें। जोखिम कम करने के लिए पर्याप्त उपाय लागू करें।

भौतिक सुरक्षा

7.2. संपत्ति की पर्याप्त भौतिक सुरक्षा सुनिश्चित करें। कीमती सामान को सुरक्षित रखने के अलावा, उनमें आईटी की बुनियादी ढांचे की भौतिक सुरक्षा, साथ ही ग्राहक डेटा जैसे संवेदनशील जानकारी भी शामिल है।

विश्वसनीय सूचना प्रौद्योगिकी

7.3. सूचना प्रौद्योगिकी प्रणालियों और प्रक्रियाओं में पर्याप्त निवेश करें ताकि संवेदनशील डेटा सुरक्षित रहे। साइबर-सुरक्षा में सर्वोत्तम कार्य प्रणाली को लागू करें और सिस्टम विफलताओं सहित आईटी की आपात स्थितियों के लिए तैयार रहें।

मेहनत भरा आउटसोर्सिंग

7.4. तृतीय-पक्ष सेवा प्रदाताओं और अनुबंध की शर्तों को सावधानीपूर्वक चुनें और प्रदाताओं की बारीकी से निगरानी करें। महत्वपूर्ण सेवा प्रदाताओं, जैसे तिजोरी ऑपरेटर्स, के बारे में ग्राहकों को जानकारी का खुलासा सावधानीपूर्वक करें, यदि वे ग्राहक के अनुभव या मुद्रा को महत्वपूर्ण रूप से प्रभावित कर सकते हैं।

प्रसार और दृष्टिकोण

खुदरा स्वर्ण निवेश के सिद्धांत स्वर्ण निवेश उत्पाद प्रदाताओं के लिए उच्च-स्तरीय मार्गदर्शन प्रदान करते हैं। सिद्धांत के व्यावहारिक अनुप्रयोग में अक्सर अधिक विस्तृत मार्गदर्शन की आवश्यकता होती है; उदाहरण के लिए, मार्गदर्शन जो एक विशेष वैश्विक क्षेत्र या किसी विशेष उत्पाद के लिए विशिष्ट है। इस सेक्शन में प्रत्येक सिद्धान्त को अच्छे तरीके से लागू करने के लिए विस्तृत जानकारी दी गयी है।

शुरू के सिद्धांत स्वैच्छिक हैं, इसलिए कोई लेखा परीक्षा या सार्वजनिक समर्थन नहीं होगा। हालांकि, हमारा मानना है कि इन कार्य प्रणाली के अनुरूप होने से उत्पाद प्रदाताओं और निवेशकों को लाभ होगा। समय के साथ, हम निवेशकों और अन्य हितधारकों से अपेक्षा करते हैं कि वे सिद्धांतों के कार्यान्वयन के लिए जोर लगाएं जो क्षेत्रीय उद्योग संगठनों के गठन के माध्यम से आ सकते हैं।

इस बीच, उत्पाद प्रदाताओं को अपनी इच्छा के अनुपालन को प्रदर्शित करने के लिए प्रोत्साहित किया जाता है। इस तरह उनके विश्वास को मजबूत करना चाहिए, ग्राहक अधिग्रहण की सुविधा, व्यवसाय विकास को बढ़ावा देना और सोने के डीलरों, सुरक्षा वाहक या वॉल्ट ऑपरेटरों जैसे बाहरी भागीदारों के साथ सहयोग को बढ़ावा देना चाहिए।

प्रदाता ग्राहकों, सार्वजनिक प्रकटीकरण के माध्यम से नियमों का पालन कर सकते हैं। इसे कई तरीकों से प्राप्त किया जा सकता है - जैसे प्रदाताओं की अपनी वेबसाइटों के माध्यम से, विपणन सामग्री के माध्यम से या आम तौर पर ऑनलाइन के जरिए।

आने वाले महीनों में, हम दुनिया भर के प्रदाताओं के साथ चर्चा करेंगे कि कैसे सिद्धांतों का पालन करने के लिए प्रोत्साहित किया जाए। इसमें मानक बोर्ड की स्थापना, अनुपालन का प्रमाणन और अन्य उपायों जैसे विकल्प शामिल हो सकते हैं। प्रत्येक कार्रवाई को एक लक्ष्य को ध्यान में रखते हुए आगे बढ़ाया जाएगा: खुदरा निवेशकों और उद्योग के लोगों को लाभान्वित करने के लिए।

कार्यान्वयन मार्गदर्शन

कार्यान्वयन मार्गदर्शन सामान्य सिद्धांतों के लिए

निम्नलिखित अधिक विस्तृत कार्यान्वयन सर्वेक्षण का उद्देश्य सिद्धांतों के कार्यान्वयन के साथ प्रदाताओं का समर्थन करना है:

सिद्धांत	कार्यान्वयन मार्गदर्शन
1. निष्पक्षता और अखंडता	उचित विपणन शिक्षा और सहयोग उचित मूल्य और शुल्क उचित व्यापार और समझौता
2. पारदर्शिता	शुल्क और शर्तों की पारदर्शिता प्रकटीकरण
3. ग्राहक की संपत्ति की सुरक्षा	ग्राहक की संपत्ति को सुरक्षित रखना बीमा
4. जिम्मेदारीपूर्ण सोने की सोर्सिंग	उच्च-अखंडता वाला सोना भरोसेमंद आपूर्तिकर्ता पर्यावरण, सामाजिक और शासन विधि के मापदंड
5. नियामक अनुपालन	नो-योर-कस्टमर एंड एंटी-मनी-लॉन्ड्रिंग कंट्रोल नियमों का पालन हो
6. वाणिज्यिक विवेक	पर्याप्त वित्तीय संसाधन सीमित जोखिम लेना विंड-डाउन योजना
7. परिचालन व्यावसायिकता	जोखिम से निपटने का बढियां प्रबंधन भौतिक सुरक्षा विश्वसनीय सूचना प्रौद्योगिकी मेहनती आउटसोर्सिंग

1. सिद्धांत - निष्पक्षता और अखंडता

लेन-देन पूरा करने के मामले में प्रदाता को ग्राहकों के साथ उचित व्यवहार करना चाहिए, तथा सूचना और सेवा का प्रावधान ईमानदारी से करना चाहिए।



1.1 निष्पक्ष विपणन

ग्राहकों को स्पष्ट और निष्पक्ष रूप से ऑफर को बढ़ावा दें जिसमें संभावित जोखिमों सहित उत्पाद की प्रमुख विशेषताओं को बताएं। ग्राहकों पर दबाव डालने या हेरफेर की रणनीति का उपयोग करने से बचें।

1.2 शिक्षा और सहयोग

अपने उत्पाद के बारे में या अपने प्लेटफार्म के बारे में ग्राहकों को प्रासंगिक शिक्षा या प्रशिक्षण दें साथ-ही-साथ स्वर्ण की खासियत के बारे में बताएं। अपने ग्राहकों के लिए उपलब्ध रहें और जहां आवश्यक हो, सहायता प्रदान करें।

निवेशकों को उचित और स्पष्ट तरीके से ऑफर को बढ़ावा देना

उद्देश्यपूर्ण जानकारी

- विपणन की सामग्री या उत्पाद के प्रचार में प्रमुख उत्पाद की विशेषताओं पर निष्पक्ष और स्पष्ट जानकारी प्रदान करें।
- अपनी या प्रतिस्पर्धी उत्पादों की गलत जानकारी न दें।
- अन्य उत्पादों से की गई किसी भी तुलना के संबंध में संतुलित तरीके से अपनी बात पेश करें।

भौतिक तथ्यों का खुलासा

- प्रमुख जोखिमों को छोड़ा नहीं जाना चाहिए, ना ही उसे छुपाना चाहिए ना ही गलत तरीके से पेश करना चाहिए।
- जो आप पेश कर रहे हैं उससे संबंधित केंद्रीय कानूनी मापदंडों का खुलासा किया जाना चाहिए।

कोई दबाव नहीं

- निवेशकों पर किसी भी तरह से दबाव नहीं डाला जाना चाहिए। प्रदाताओं को कठिन बिक्री रणनीति और डराने-भड़काने वाले बयान से बचना चाहिए।

ग्राहकों का मार्गदर्शन और उनकी सहायता करें

ग्राहकों का प्रशिक्षण

- प्रदाताओं को निवेशकों को संपत्ति वर्ग के रूप में सोने पर शैक्षिक सामग्री की पेशकश करनी चाहिए या उन्हें इस तरह की जानकारी के अन्य विश्वसनीय स्रोतों के बारे में बताना चाहिए।
- ऑनलाइन प्रदाताओं को ग्राहकों के साथ ट्यूटोरियल और अक्सर पूछे जाने वाले प्रश्न और उत्तर जैसे कि सोना कैसे खरीदना और बेचना है, के जवाब में सहयोग करना चाहिए।

सहयोग

- सहयोग स्टाफ को ग्राहकों के ईमेल और फोन द्वारा जवाब के लिए कार्यालय के मानक न्यूनतम समय के दौरान उपलब्ध होना चाहिए।



1.3 उचित मूल्य और शुल्क निर्धारण

उचित मूल्य चार्ज करें और सुनिश्चित करें कि सभी शुल्क उचित हों। ग्राहकों को पर्याप्त जानकारी प्रदान करें ताकि वे कीमतों को ठीक से समझ सकें और उनका आकलन कर सकें।

जो उत्पाद आप पेश कर रहे हैं उसके लिए उचित मूल्य और शुल्क चार्ज करें

शुल्क के प्रकार

- सुनिश्चित करें कि लागतों पर लगाए गए शुल्क उचित हैं और स्थानीय बाज़ार में जैसा चलता है वैसा है।
- ग्राहकों के साथ एक जैसा व्यवहार करें, यानी किसी भी ग्राहक के साथ भेदभाव न करें, यानी जितना ज्ञान उनके पास हो उस अनुसार।

मूल्य का स्तर

- यह सुनिश्चित करें कि आपके उत्पाद की कीमत सामान्य रूप से स्थानीय बाज़ार के साथ मेल खाते हों।

प्रकटीकरण

- निष्पादित ट्रेडों की कीमत और समय का खुलासा करें।
- ग्राहकों को सोने के लिए मूल कीमत के ऊपर भुगतान कर रहे समग्र प्रीमियम की गणना करने के लिए पर्याप्त जानकारी प्रदान करें।



1.4 निष्पक्ष व्यापार और निपटान

ग्राहकों के लिए तरलता और कीमतों का अनुकूलन करें। लेन-देन पूरा होने, निपटान समय और शर्तों के बारे में स्पष्ट रहें। ग्राहकों के लिए संबंधित जोखिम कम करें।

ग्राहकों के साथ निष्पक्ष रूप से व्यापार करें और निपटान के जोखिमों को कम करें

प्रतिपक्ष और व्यापारिक मूल्य

- तरलता को अधिकतम करें और निवेशकों के लिए कीमतों का अनुकूलन करें, उदाहरण के लिए बड़े और अनेक आपूर्तिकर्ताओं के साथ व्यापार करके।

निपटान का समय और जोखिम

- निवेशकों को निपटान के समय और शर्तों पर पारदर्शिता प्रदान करें, जैसे कि क्या अंतिम निपटान से पहले पदों को बंद किया जा सकता है या लेनदेन की विफलता या रद्द होने की स्थिति में क्या हो सकता है?
- उदाहरण के लिए, सुनिश्चित करें कि ऑपरेटिंग मॉडल उचित रूप से कॉन्फिगर किया गया है या नहीं तथा समीक्षा करके निपटान के जोखिमों को कम करें।

2. सिद्धांत - पारदर्शिता

प्रदाता को कीमतों और प्रमुख शर्तों के बारे में पारदर्शी होना चाहिए और उत्पाद सुविधाओं से संबंधित अन्य सामग्री की जानकारी का खुलासा करना चाहिए।



2.1 शुल्क और शर्तों की पारदर्शिता

शुल्क, नियम और शर्तों के बारे में स्पष्ट जानकारी प्रदान करें ताकि ग्राहक उसी अनुसार निवेश का निर्णय ले सकें। जानकारी में शुल्क घटक, आधार और खरीद मूल्य और निवेशकों के अधिकार शामिल होने चाहिए।

2.2 प्रकटीकरण

ग्राहकों, भावी ग्राहकों और अन्य हितधारकों, जैसे सेवा प्रदाताओं के लिए सामग्री कॉर्पोरेट की जानकारी का खुलासा करें। समझाएं कि आपका संगठन किस प्रकार का है। प्रमुख कर्मियों के बारे में विवरण शामिल करें और जहां लागू हो, वहां प्रमुख सुरक्षा पहलुओं को उजागर करें।

शुल्क और प्रमुख अनुबंध की शर्तों का पूरी तरह से खुलासा करें

शुल्क की पारदर्शिता

- किसी भी निवेश का निर्णय लेने से पहले निवेशकों के लिए शुल्क कार्यक्रम और अन्य लागत स्पष्ट रूप से निवेशकों को बताई जानी चाहिए। इनमें आम तौर पर लेनदेन शुल्क और अन्य जैसे कि डिलीवरी या भंडारण के लिए शुल्क शामिल होंगे।
- सोने के डिलीवरी की लागत जैसे अतिरिक्त संचालन के शुल्क का पूरी तरह से खुलासा करें।
- किसी भी तरह के लागू आधार मूल्य, खरीद मूल्य और लेनदेन की तारीख और समय की जानकारी निवेशकों को उपलब्ध होनी चाहिए।

प्रमुख शर्तों की पारदर्शिता

- अपने भावी ग्राहक और निवेशकों के लिए प्रमुख नियम और शर्तें उपलब्ध करें।
- जो जानकारी आप प्रकट करते हैं उनमें ग्राहक के अधिकारों शामिल होने चाहिए; लागू शुल्क और अन्य लागतों के संदर्भ में।

शुल्क या शर्तों में परिवर्तन

- ग्राहकों को शुल्क अनुसूची, लागत, नियम या शर्तों में किसी भी तरह के परिवर्तन के बारे में बताएं।

निवेशकों के लिए महत्वपूर्ण जानकारी का खुलासा करें

प्राप्तकर्ता

- प्रदाताओं को ग्राहकों या भावी ग्राहकों के साथ-साथ अन्य हितधारकों, जैसे नियामकों और कर अधिकारियों, के लिए महत्वपूर्ण जानकारी का खुलासा करना चाहिए, जैसा कि प्रासंगिक स्थानीय कानूनों और नियमों द्वारा लागू होता है।

सूचना का दायरा

- खुलासा की गई जानकारी में शामिल होना चाहिए:
- क्षेत्राधिकार जिसके तहत कंपनी काम करती है
- कंपनी का नाम, कानूनी दर्जा, पंजीकरण संख्या
- प्रमुख कर्मचारियों के बारे में जानकारी तथा उनका सोने के बाजार के सम्बंध में अनुभव

5 सोने का आधार मूल्य स्थानीय व्यापारिक मूल्य के बराबर है।

3. सिद्धांत - ग्राहक की संपत्ति की सुरक्षा

प्रदाता को ग्राहकों के सोने की होल्डिंग और अन्य संपत्तियों की पर्याप्त सुरक्षा सुनिश्चित करनी चाहिए, जिसमें ग्राहकों की ओर से रखी गई नकदी भी शामिल हो।



3.1 ग्राहक की संपत्ति को सुरक्षित रखना

ग्राहकों की ओर से आयोजित किसी भी संपत्ति को सुरक्षित रखें। यह उस निवेश का सोना पर लागू होता है जिसे खरीदा तो गया है लेकिन अभी तक एकत्र या पहुंचाया नहीं गया है। यह उस सोने पर लागू होता है जिसे ग्राहकों तक पहुंचाया जा रहा है। और यह ग्राहकों के लिए, सोने की खरीद या बिक्री के पहले या बाद में आयोजित नकदी पर भी लागू होता है।

3.2 बीमा

प्रत्यक्ष और अप्रत्यक्ष रूप से ग्राहकों की सुरक्षा के लिए व्यवसाय संचालन और सोने की होल्डिंग का पर्याप्त बीमा सुनिश्चित करें। यह विशेष रूप से तब प्रासंगिक हो जाता है जब आप ग्राहक की संपत्ति, जैसे कि सोना या नकदी को सुरक्षित करते हैं। बीमा की खरीद करना भी महत्वपूर्ण है ताकि किसी भी दावे को पूरा किया जा सके।

ग्राहक की संपत्ति को सुरक्षित रखें

क्षेत्र

- ग्राहकों की संपत्ति को सुरक्षित रखें जैसे कि सोना या उनकी ओर नकदी रखा गया हो।
- उल्लेखनीय परिदृश्यों में किसी ग्राहक की ओर से आयोजित नकदी या किसी छोटी या लंबी अवधि में ग्राहक के लिए कब्जे में रखे गए सोने के अंतिम निपटान से पहले शामिल हो सकते हैं।

संचालन के उपाय

- ग्राहकों की संपत्ति की उनके दुरुपयोग से, धोखाधड़ी से, संचालन के नुकसान से, पर्याप्त संचालन प्रक्रियाओं की स्थापना के माध्यम से जैसे कि एक्सेस कंट्रोल से या रिकॉर्ड कीपिंग से रक्षा करें।

मालिकाना हक

- अपनी किसी भी संपत्ति में ग्राहकों के स्वामित्व अधिकारों की रक्षा के लिए पर्याप्त व्यवस्था करें, जैसे कि कंपनी के दिवालिया होने की स्थिति में।

उचित बीमा सुनिश्चित करें

सोने को अपने पास रखना

- सभी सोने की होल्डिंग्स का पर्याप्त बीमा होना चाहिए। बीमा को नुकसान, क्षति और चोरी को कवर करना चाहिए।

रसद

- ग्राहकों तक पहुँच रहे सोने को सोना प्रदाता या रसद कंपनी द्वारा पर्याप्त रूप से बीमा किया जाना चाहिए।

कंपनी का संचालन

- दायित्व कवर जैसी सामान्य बीमा पॉलिसियों को लें और उसे बनाए रखें।
- संबंधित बीमा कवर जैसे कि संबंधित कंपनी के लिए उपयुक्त साइबर बीमा कवर खरीदने पर विचार करें।

4. सिद्धांत-जिम्मेदारीपूर्ण सोने की सोर्सिंग

प्रदाता को भरोसेमंद आपूर्तिकर्ताओं से उच्च गुणवत्ता का सोना प्राप्त करना चाहिए, साथ में पर्यावरण, सामाजिक और शासन विधि (ईएसजी) मानदंडों पर भी विचार करना चाहिए।



4.1 उच्च-अखंडता वाला सोना

केवल उच्च गुणवत्ता वाले, प्रामाणिक उत्पाद खरीदें और बेचें, जिनकी अखंडता को ग्राहकों या अन्य हितधारकों द्वारा सत्यापित किया जा सकता हो।

व्यापार में उच्च अखंडता वाले सोने के उत्पाद

उत्पाद

- सोने के उत्पाद खरीदें और बेचें जो संबंधित उत्पाद श्रेणी के लिए बाजार मानकों के अनुरूप हों, यानी शुद्धता के संदर्भ में।
- शुद्धता, वजन और निर्माता जैसे प्रमुख विशेषताओं का खुलासा करें - जैसे आपके उत्पाद का टकसाल या रिफाइनर।

प्रामाणिकता का चिह्न

- किसी उत्पाद की प्रामाणिकता प्रदर्शित करने के लिए प्रामाणिकता या टैम्पर प्रूफ या पैकेजिंग का प्रमाण पत्र प्रदान करें।



4.2 भरोसेमंद आपूर्तिकर्ता

स्वर्ण आपूर्तिकर्ता ढूँढने में उचित परिश्रम करें और संचालन सुनिश्चित करने के लिए उनकी निगरानी करें ताकि उनकी अखंडता बरकरार रहे और हर समय उन पर भरोसा किया जा सके।

भरोसेमंद आपूर्तिकर्ता से सोना सोर्स करवाएं

यथोचित परिश्रम करें

- अगर भरोसेमंद आपूर्तिकर्ता चाहिए तो शुरुआत में उन्हें ढूँढने में मेहनत कीजिए ताकि स्वर्ण सोर्स करने वाले सम्मानित या मान्यताप्राप्त आपूर्तिकर्ता मिलें।
- लागू होने पर, ऐसे आपूर्तिकर्ता से स्वर्ण सोर्स करवाएं जो सोने के मानकों का पालन करते हैं, जैसे कि वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल के रेस्पॉसिबल सोने की खनन वाली सिद्धांत, एलबीएमए रेस्पॉसिबल गोल्ड गाइडेंस या ओईसीडी ड्यू डिलिजेंस गाइडेंस फॉर रेस्पॉसिबल सप्लाय खनिज के लिए, हाई-रिस्क एरियाज और कनफ्लिक्ट-अफेक्टेड सप्लाय चैन।

निगरानी जारी रखें

- किसी भी नकारात्मक बदलाव की पहचान करने के लिए आपूर्तिकर्ता के साथ-साथ उत्पादों की भी निगरानी करें।

रिकॉर्ड रखना

- मेहनत करके आपूर्तिकर्ता का और उत्पादों के सोर्स का रिकॉर्ड रखें।

अखंडता की शृंखला

- जहाँ तक संभव हो, अखंडता की शृंखला (चेन्स ऑफ इंटेग्रिटी) का पालन करें, और और उनके सदस्यों का प्रयोग करें - जैसे रिफाइनर, स्मेल्टर, वाल्ट, और सुरक्षा वाहक। एलबीएमए द्वारा अखंडता की एक व्यापक रूप से मान्यता प्राप्त शृंखला प्रदान की जाती है।⁶

6 लंदन बुलियन मार्केट एसोसिएशन



4.3 पर्यावरणीय, सामाजिक और शासन के मापदंड

स्थापित ईएसजी मानकों के अनुसार उत्पादों और आपूर्तिकर्ताओं के पर्यावरण, सामाजिक और शासन विधि (ईएसजी) क्रेडेंशियल्स पर विचार करें।

व्यावसायिक कार्यों में ईएसजी स्थिरता मानदंडों को एकीकृत करें

कंपनी

- पर्यावरण के लिए व्यवसाय का संचालन करें, जैसे कि अपशिष्ट या प्रदूषण, या ऊर्जा के उपयोग को रोकने के संदर्भ में।
- सामाजिक मानदंडों के संबंध में, कर्मचारियों के साथ अच्छा व्यवहार करें, और अन्य हितधारकों जैसे कि व्यापारिक साझेदारों और जनता के हितों को ध्यान में रखें।
- अच्छे कॉर्पोरेट प्रशासन कार्य प्रणाली का पालन करें, जैसे कि संगठन, पारदर्शिता और आंतरिक नियंत्रण के संदर्भ में।
- औपचारिक रूप से वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल, एलबीएमए या रेस्पॉसिबल ज्वेलरी काउंसिल द्वारा लागू ईएसजी मानकों का पालन करते हैं।

व्यापार के भागीदार

- पर्यावरण, सामाजिक और शासन के मानदंडों के लिए प्रतिबद्ध व्यावसायिक साझेदारों के साथ काम करें या भविष्य में इस तरह के मानदंडों को पूरा करने के लिए प्रोत्साहित करें ताकि पूरी आपूर्ति श्रृंखला में जिम्मेदारीपूर्ण कार्य प्रणाली को स्थापित किया जा सके।

5. सिद्धांत - नियामक अनुपालन

प्रदाता को सभी लागू विनियमों और स्थानीय कानूनों का पालन करना चाहिए।



5.1 नो-योर-कस्टमर (केवाईसी) और एंटी-मनी-लॉन्ड्रिंग (एएमएल) कंट्रोलस

किसी भी मनी लॉन्ड्रिंग गतिविधियों को रोकने, पता लगाने या रिपोर्ट करने से वैश्विक और स्थानीय नियमों का पालन करें। मजबूत नियंत्रण और अनुपालन कार्य स्थापित करें। जहां आवश्यक हो, ग्राहक के रिकॉर्ड्स को इकट्ठा करें।

5.2 विनियमों और स्थानीय कानूनों का पालन

उपभोक्ता संरक्षण, टैक्सेशन, वित्तीय सेवाओं के विनियमन और दस्तावेज़ अनुपालन प्रक्रियाओं जैसे सभी बाजारों में किसी भी अतिरिक्त लागू नियमों और कानूनों का अनुपालन करें।

मनी लॉन्ड्रिंग गतिविधियों को रोकें, पता लगाएँ और रिपोर्ट करें

क्षेत्र

- उत्पाद प्रदाताओं को लागू नियमों का पालन करना चाहिए, जैसे कि एंटी-मनी-लॉन्ड्रिंग, नो-योर-कस्टमर (केवाईसी), कस्टमर ड्यू डिलिजेंस (सीडीडी) और एंटी-टेररिस्ट-फाइनेंसिंग (एटीएफ)।
- प्रदाताओं को भी स्थानीय नियमों को लागू करना चाहिए।

दृष्टिकोण

- एएमएल कार्यक्रम और अनुपालन समारोह की स्थापना करें।
- ग्राहक के सटीक नाम, रिकॉर्ड और खातों की स्थापना और रखरखाव करें, और उपयुक्त रिकॉर्डकीपिंग को नियंत्रण में रखें।
- संदिग्ध गतिविधियों की रिपोर्ट अधिकारियों से करें। निषिद्ध निवेशकों को अस्वीकार कर दिया जाना चाहिए, और उच्च जोखिम वाले निवेशकों की सीडीडी बढ़ाई जानी चाहिए।^{7,8}

पारदर्शिता

- सीडीडी के लागू स्तर पर पारदर्शिता प्रदान करें।

बाज़ार में लागू सभी नियमों का अनुपालन करें

नियामक कार्यक्षेत्र

- प्रदाताओं को सभी लागू और अनिवार्य कानूनों और नियमों का पालन करना चाहिए, जिसमें शामिल हैं:
 - एंटी-मनी-लॉन्ड्रिंग और उसी तरह के समान नियम
 - वित्तीय सेवाएँ विनियम, जैसे कि धन हस्तांतरण, जमा-लेना या निवेश सेवाएं, जैसा कि संबंधित क्षेत्रों में लागू होता हो
 - टैक्सेशन, उदाहरण के लिए, मूल्य वर्धित कर (वैट) या माल और सेवा कर (जीएसटी)
 - गोपनीयता के नियम
 - उपभोक्ता संरक्षण कानून

भौगोलिक दायरा

- प्रदाताओं को उन सभी बाजारों में लागू कानूनों और विनियमों का पालन करना चाहिए, जिनमें वे संचालित होते हैं (जिनमें ग्राहक और संभावित ग्राहक स्थित हों)।

प्रलेखन

- आंतरिक प्रयोजनों के लिए किसी भी अनुपालन प्रक्रियाओं का दस्तावेज बनाएं, साथ ही साथ बाहरी पक्षों द्वारा किसी भी वैध अनुरोधों जैसे कि नियामकों या व्यावसायिक भागीदारों, उदाहरण के लिए बैंकों के लिए भी दस्तावेज बनाएं।

स्वैच्छिक मानक

- स्वैच्छिक मानकों को लागू करने पर विचार करें, जैसे कि एलबीएमए का ग्लोबल कीमती धातु कोड, जहां लागू होता हो।⁹

7 निषिद्ध व्यक्तियों और संस्थाओं की किसी भी प्रासंगिक सूची पर एक व्यक्ति या संस्था, जैसे कि विशेष रूप से नामित नागरिकों की सूची और यूएस में ओएफएसी (विदेशी मुद्रा नियंत्रण कार्यालय) द्वारा प्रशासित ब्लॉक किए गए व्यक्ति।

8 उच्च जोखिम वाले निवेशकों को वैश्व निवेशकों के रूप में परिभाषित किया जाता है जहां उत्पाद प्रदाता के पास यह शंका करने का कारण होता है कि मनी लॉन्ड्रिंग या आतंकवादी वित्तपोषण गतिविधियों के बढ़ने की संभावना है।

9 www.lbma.org.uk/global-precious-metals-code

6. सिद्धांत- वाणिज्यिक विवेक

प्रदाता को अत्यधिक जोखिम नहीं लेना चाहिए और कंपनी के विंड-डाउन सहित विभिन्न घटनाओं के लिए तैयार रहना चाहिए।



6.1 पर्याप्त वित्तीय संसाधन

विशेष रूप से ग्राहकों के दावों के संबंध में किसी भी देनदारियों को पूरा करने के लिए पर्याप्त वित्तीय संसाधनों की निगरानी और रखरखाव करें। अप्रत्याशित घटनाओं के लिए संसाधनों में सुरक्षा बफर शामिल होना चाहिए।

6.2 सीमित जोखिम लेना

जोखिम को सीमित करें, जैसे कि वे जोखिम जो बिना बचाव का स्वर्ण स्टॉक (अनहेड्ज्ड) पोजीशन या विदेशी मुद्रा होल्डिंग्स से उत्पन्न हो सकते हैं, ताकि प्रतिकूल परिस्थितियों में भी ग्राहकों की संपत्ति और दावों या कंपनी के संचालन की निरंतरता को खतरा न हो।

पर्याप्त वित्तीय संसाधन बनाए रखें

पर्याप्त तरल और पूंजी संसाधन

- व्यवसाय की तरलता को प्रबंधित करें ताकि सभी देयताओं को पूरा किया जा सके क्योंकि वे बाकी रह जाते हैं।
- जोखिम की घटना से उत्पन्न वित्तीय आवश्यकताओं को कवर करने के लिए तैयार रहें; इस तरह के जोखिमों में पर्याप्त विनिमय दर में उतार-चढ़ाव या सोने की कीमत में बदलाव शामिल हो सकते हैं।

लगातार पर्याप्त संसाधन

- उपयुक्त तरलता और जोखिम प्रबंधन प्रणाली और नियंत्रण के माध्यम से किसी भी वित्तीय जोखिम की पहचान करें और उसका और प्रबंधन करें।
- जोखिम उठाने के लिए पर्याप्त वित्तीय बफर्स रखें जो व्यवसाय में अक्सर होते रहता है।

सीमित जोखिम लें

जोखिम की सहिष्णुता

- कंपनी के लिए प्रत्यक्ष वित्तीय जोखिमों को सीमित करें जो ग्राहकों के लिए अप्रत्यक्ष जोखिम पैदा कर सकते हैं, जैसे कि अगर कभी कंपनी का संचालन बंद करना हो।

उपाय

- बाज़ार के जोखिमों के संबंध में आंतरिक जोखिम की सीमा खींचें जैसे कि सोने की व्यापारिक स्थिति में, मुद्रा या डेरिवेटिव में, जिससे कंपनी की तरलता को खतरा हो सकता है।
- जोखिम सीमा के अनुपालन को सुनिश्चित करने के लिए एक जोखिम सीमा प्रणाली को लागू करें।

6. सिद्धांत- वाणिज्यिक विवेक continued



6.3 विंड-डाउन योजना

अनिच्छा से बाज़ार से बाहर होने को या कंपनी के डूबने की संभावना के लिए तैयार रहें। इसका मुख्य उद्देश्य है - ग्राहकों पर किसी भी तरह का नकारात्मक प्रभाव न पड़ने देना या उनको इससे बचाना या इसके असर को कम करना है।

प्रतिकूल प्रभावों को कम करने के लिए कंपनी के डूबने की संभावित स्थिति में आप क्या करेंगे, उसके लिए योजना बनाएं

विचार किए जाने वाले परिदृश्यों के प्रकारों में शामिल हैं:

- रणनीतिक निर्णय (यानी स्वैच्छिक रूप से विंड-डाउन करना) के कारण बाज़ार से बाहर निकलना
- बाज़ार से बाहर निकलना, जहां कंपनी व्यावसायिक रूप से सफल नहीं रही है इसलिए अब उसका रहना व्यावहारिक नहीं है
- बाज़ार से बाहर निकलना, जहां कंपनी धोखाधड़ी, चोरी या महत्वपूर्ण परिचालन त्रुटियों या विफलताओं की शिकार हो गई है जिसका टिके रहना अब व्यावहारिक नहीं है

प्रमुख मुद्दे जिन पर ध्यान देना है

- मुख्य माप (जैसे संभावित श्रेसहोल्ड) की पहचान करें और नियमित रूप से उनकी निगरानी करें और समय पर विंड-डाउन की चेतावनी के संकेत को समझकर उनसे निपटने के लिए निर्णय लेने लायक तैयार रहें।
- जहां संभव हो, बाज़ार से बाहर होने के लिए अपनी इच्छा अनुसार समय चुन लें ताकि एक व्यवस्थित विंड-डाउन के लिए पर्याप्त संसाधन हों। यह आम तौर पर ऊपर के दो परिदृश्यों पर लागू होता है।
- विंड-डाउन के नकारात्मक असर को पहचानें और उसे कम करने की योजना बनाएं। ग्राहकों के लिए रखे गए किसी भी सोने या नकदी को वापस करने पर विशेष ध्यान दिया जाना चाहिए।

योजना के पहलू

- विंड-डाउन योजना के अनुमोदन जैसे मुद्दों के आसपास की जिम्मेदारियों को बांटें।
- प्रत्येक परिदृश्य में, विंड-डाउन (या पुनर्प्राप्ति जहां संभव हो) के लिए आवश्यक चरणों को परिभाषित करें।
- मानव संसाधन, वित्तीय संसाधन, आईटी प्रणाली या आउटसोर्स सेवाओं, ग्राहक के सोने की होल्डिंग्स और ग्राहक धन पर पुनर्प्राप्ति योग्य जानकारी सहित किसी भी विंड-डाउन के लिए आवश्यक संसाधनों की पहचान करें।

7. सिद्धांत - संचालन व्यावसायिकता

प्रदाता को उचित कौशल, देखभाल और परिश्रम के साथ अपने व्यवसाय का संचालन करना चाहिए और प्रमुख जोखिमों का प्रबंधन करना चाहिए।



7.1 बढ़ियां जोखिम प्रबंधन

कंपनी और उसके ग्राहकों के लिए प्रमुख जोखिमों की पहचान करें और उन्हें निरंतर प्रबंधित करें। जोखिम को कम करने के लिए पर्याप्त उपाय लागू करें।

प्रमुख जोखिमों की पहचान करें और चल रहे जोखिम प्रबंधन के लिए आंतरिक नियंत्रण स्थापित करें

जोखिम को पहचानें

- प्रदाताओं को अपने व्यवसायों और उनके ग्राहकों के लिए प्रमुख जोखिमों को पहचानना और मापना चाहिए, जैसे:
 - वित्तीय जोखिम (निपटान का जोखिम, प्रतिपक्ष का जोखिम)
 - परिचालन जोखिम (त्रुटियों या धोखाधड़ी से उत्पन्न जोखिम)
 - कानूनी और अनुपालन का जोखिम

जोखिम की निगरानी

- प्रदाताओं को निरंतर प्रमुख जोखिमों की निगरानी और प्रबंधन करना चाहिए। इसमें एक जोखिम रजिस्टर का निर्माण, साथ ही साथ नियमित जोखिम आकलन और/या नीतियों के अनुपालन के लिए समीक्षा शामिल हो सकती है।
- प्रदाताओं के पास जोखिम शासन संरचनाएं होनी चाहिए, यह सुनिश्चित करने के लिए, उदाहरण के लिए, कि वे बोर्ड बैठकों में नियमित अंतराल पर प्रमुख जोखिमों पर चर्चा करते हैं।

जोखिम से राहत

- परिचालन जोखिम नियंत्रण लागू करें, जो जिम्मेदारियों को कवर करे, तथा नीतियों, प्रक्रियाओं के साथ-साथ आईटी सिस्टम को भी कवर करे।
- 'कर्तव्यों को अलग रखने के सिद्धांतों' और 'चार आंखों के सिद्धांतों' को लागू करें, जहां कुछ गतिविधियों को पूरा करने के लिए दो स्वतंत्र लोगों की आवश्यकता होती है। ये धोखाधड़ी और महत्वपूर्ण परिचालन त्रुटियों को रोकने या कम करने में मदद करते हैं।
- उच्च जोखिम वाली गतिविधियों के उदाहरण हैं, धन हस्तांतरण और भौतिक डिलीवरी जिनमें 'चार आंखों के सिद्धांतों' और 'कर्तव्यों को अलग रखने के सिद्धांतों' की आवश्यकता होती है।



7.2 भौतिक सुरक्षा

संपत्ति की पर्याप्त भौतिक सुरक्षा सुनिश्चित करें। कीमती सामान को सुरक्षित रखने के अलावा, उनमें आईटी की बुनियादी ढांचे की भौतिक सुरक्षा, साथ ही ग्राहक डेटा जैसे संवेदनशील जानकारी भी शामिल हैं।

पर्याप्त भौतिक सुरक्षा सुनिश्चित करें

सुरक्षा की आवश्यकता वाले मुद्दे

- कंपनी के कर्मचारी
- ग्राहक जो किसी कंपनी के कार्यालय में जाते हैं
- मूल्यवान वस्तुएं जैसे सोना या नकदी जो कंपनी द्वारा या ग्राहकों की ओर से रखी जाती हैं
- संवेदनशील बुनियादी ढांचे जैसे आईटी सिस्टम और ग्राहकों के डेटा

परिदृश्य दायरे में

- कंपनी के कार्यालयों में, अथवा वितरण के समय डकैतियां
- कंपनी के कार्यालयों या भंडारण की सुविधाओं में चोरी-संधमारी वगैरह
- कर्मचारियों द्वारा अनधिकृत पहुंच करना और नुकसान करना, जैसे संपत्ति को गलत पेश करना या ग्राहकों का डेटा चुराना

सुरक्षा के उपाय

- चोरी या डकैती से निपटने के लिए सुरक्षा के उपाय अपनाएं जैसे ताले और सुरक्षा द्वार या सुरक्षित खिड़कियां लगाएं।
- अलार्म सिस्टम लगाएं।
- अभिगम नियंत्रण द्वारा अनधिकृत कर्मचारियों का अंदर जाना सीमित करें और निगरानी चालू करें।

7. सिद्धांत - संचालन व्यावसायिकता continued



7.3 विश्वसनीय सूचना प्रौद्योगिकी

सूचना प्रौद्योगिकी प्रणालियों और प्रक्रियाओं में पर्याप्त निवेश करें ताकि संवेदनशील डेटा सुरक्षित रहे। साइबर-सुरक्षा के सर्वोत्तम कार्य प्रणाली को लागू करें और सिस्टम विफलताओं सहित आईटी की आपात स्थितियों के लिए तैयार रहें।

सुरक्षित और आईटी के प्रभावी कार्य प्रणाली को लागू करें

डेटा सुरक्षा और भंडारण

- ग्राहक के डेटा को सुरक्षित रखें और लागू डेटा गोपनीयता कानूनों का पालन करें।
- सभी संवेदनशील डेटा को एन्क्रिप्ट करें।
- सभी प्रासंगिक डेटा और गतिविधियों के रिकॉर्ड और लेखा परीक्षा का हिसाब रखें।
- बैकअप बनाएं रखें।
- व्यापार में निरंतरता बनाएं रखें और आपदा वसूली रणनीतियों को लागू करें।

साइबर सुरक्षा

- अनधिकृत धन हस्तांतरण के जोखिम को कम करने के लिए मजबूत प्रमाणीकरण तकनीकों की आवश्यकता होती है।
- फायरवॉल, नेटवर्क निगरानी, पैच रखरखाव और घुसपैठ का पता लगाने की प्रक्रियाओं को लागू करें।
- प्रवेश पैठ परीक्षण और भेद्यता स्कैन को अपनाएं।
- पर्सनल कार्मिक पहुंच प्रबंधन प्रक्रियाओं को लागू करें।

प्रलेखन और आकस्मिकता प्रबंधन

- आईटी नीतियों और आईटी प्रलेखन को अपडेटेड रखें।
- समस्याओं को हल करने के लिए आकस्मिक योजना और फोरेसिक बनाएं रखें।

साधन

- कुशल कर्मियों का उपयोग करें और नियमित रूप से प्रशिक्षण प्रदान करें।
- विश्वसनीय सेवा प्रदाताओं के साथ काम करें।



7.4 सावधानीपूर्वक आउटसोर्सिंग

तृतीय-पक्ष सेवा प्रदाताओं और अनुबंध की शर्तों को सावधानीपूर्वक चुनें और प्रदाताओं की बारीकी से निगरानी करें। महत्वपूर्ण सेवा प्रदाताओं, जैसे तिजोरी ऑपरेटर्स, के बारे में ग्राहकों को जानकारी का खुलासा करें यदि वे ग्राहक के अनुभव या मुद्रा जोखिमों को महत्वपूर्ण रूप से प्रभावित कर सकते हों।

आउटसोर्सिंग के जोखिमों को कम करें

चयन और अनुबंध करना

- तृतीय-पक्ष सेवा प्रदाताओं को खोजने में पूरा परिश्रम करें और केवल भरोसेमंद और विश्वसनीय भागीदारों का चयन करें।
- सेवा स्तर की समझौतों (SLAs) में प्रदान की जाने वाली सेवाओं की गुणवत्ता और मात्रा पर सहमति जताएं।
- अनुबंध की शर्तों या बीमा आवश्यकताओं जैसे क्षेत्रों में सही प्रक्रियाओं पर ध्यान केंद्रित करके जोखिमों को कम करें और प्रबंधित करें।

निगरानी

- नियमित रूप से प्रदान की गई सेवाओं की गुणवत्ता, साथ ही साथ स्वयं प्रदाताओं की समीक्षा किया करें।

प्रकटीकरण

- जैसा लागू होता हो, महत्वपूर्ण सेवा प्रदाताओं के नाम जैसे कि वॉल्ट ऑपरेटर्स के नाम को ग्राहकों के सामने प्रकट करें।

कार्यान्वयन मार्गदर्शन

विशिष्ट प्रकारों के उत्पादों के लिए

ऊपर सूचीबद्ध सामान्य दिशानिर्देशों के अलावा, विभिन्न प्रकार के उत्पाद जैसे कि निवेश के आभूषण या प्रबंधित सोने के उत्पादों के प्रदाताओं के लिए भी विशिष्ट दिशा निर्देश हैं। नीचे इन दिशा निर्देशों का अवलोकन दिया गया है।

वर्ग	सुझाव
स्वर्ण डीलर्स	सराफे के सोने की विशेषताएं मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के की विशेषताएँ
निवेश के आभूषण	निवेश के आभूषण की विशेषताएँ
प्रबंधित स्वर्ण के उत्पाद	प्रबंधित स्वर्ण की विशेषताएं पर्याप्त सोने के प्रबंधन का संचालन सोने की विशेषताओं को टोकनीकृत करना पर्याप्त टोकनीकृत सोने का संचालन

10 यह और अगला मार्गदर्शन केवल टोकन वाले सोने के उत्पादों के लिए लागू होता है और प्रबंधित सोने के उत्पादों के लिए दिए गए मार्गदर्शन के पूरक हैं।

8. सराफे का सोना और मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्कों के लिए विशिष्ट मार्गदर्शन

स्वर्ण डीलर, जो बार और सिक्कों या मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के में ट्रेडिंग करते हैं, वे खुदरा स्वर्ण निवेश के एक बड़े भाग का हिस्सा हैं। सोना खुदरा दुकानों में या ऑनलाइन बेचा जाता है। प्रबंधित सोने के उत्पादों के विपरीत (नीचे देखें), खरीदे गए सोने को सीधे ग्राहक को दिया या वितरित किया जाता है।



8.1 सराफे के सोने की विशेषताएं

सराफे का सोना, सराफे का बार और सिक्कों के रूप में आता है। एक खास बात यह है कि सराफे के सोने का मूल्य पूरी तरह से या उसके भीतर मौजूद सोने की सामग्री के मूल्य के ऊपर निर्धारित होता है, और यह तथ्य सोने के निवेशकों के लिए एक अच्छा विकल्प है।

8.2 मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्कों की विशेषताएं

मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के या कलेक्टर सिक्कों में निहित सोने के आधार मूल्य से भी अलग एक दूसरा मूल्य होने की उम्मीद होती है। ये जो अतिरिक्त मूल्य होता है वह ग्राहकों द्वारा सिक्कों की दुर्लभता और मांग से प्रेरित होता है। एक सिक्के की श्रेणी भी इसके मूल्य निर्धारण में एक प्रमुख भूमिका निभाती है क्योंकि उच्च श्रेणी के सिक्के अक्सर दुर्लभ या अधिक मांग वाले होते हैं।

सामान्य रूप से सराफे का सोना

- सराफे के सोने का मूल्य मुख्य रूप से इसमें मौजूद सोने की सामग्री पर निर्धारित किया जाता है, न कि अन्य कारकों जैसे ब्रांड, डिज़ाइन या कमी द्वारा।
- यूरोपीय संघ में, निवेश का सोना को 99.5% या अधिक की शुद्धता के साथ सोने के बार के रूप में परिभाषित किया गया है, या कुछ आवश्यकताओं को पूरा करने वाले सोने के सिक्के के रूप में।¹¹
- प्रदाताओं को ग्राहक को सराफे का बार और सिक्कों के वजन और खरापन के बारे में पूरी तरह से खुलासा करना चाहिए।

सराफे का बार

- स्वर्ण बार या सिल्लियों के लिए आमतौर पर 99.5% या उससे अधिक की शुद्धता की आवश्यकता होती है, जैसा कि यूनाइटेड किंगडम और यूरोपीय संघ में होता है, जहां सराफे का बार उस शुद्धता और वजन के साथ सराफा बाजारों द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, जिसे निवेश का सोना माना जाता है।¹²

सराफे के सिक्के

- उच्च शुद्धता के साथ सोने के सिक्के, जो मुख्य रूप से उनके वजन और सोने का खरापन से मूल्यवान होते हैं।
- यूरोपीय संघ (ईयू) में, निवेश का सोना को 99.5 या उससे अधिक की शुद्धता के साथ सोने के बार के रूप में परिभाषित किया गया है, या सोने के सिक्के जो कुछ आवश्यकताओं को पूरा करते हैं। सिक्कों में कम-से-कम 90% की शुद्धता होनी चाहिए; 1800 के बाद उनका खनन किया गया होना चाहिए; वे कानूनी रूप से वैध हों या उनका कानूनी निविदा होना चाहिए, और जो आमतौर पर किसी ऐसी कीमत पर बेची जाती हों जो सिक्कों में निहित सोने के मूल्य के 80% से अधिक नहीं हो। यूरोपीय संघ नियमित रूप से उन सिक्कों की एक सूची को अपडेट करता है जिन्हें निवेश का सोना माना जाता है।¹³
- संयुक्त राज्य में, सोने के सिक्कों को सरकार के अधिकार द्वारा मोहर लगाने की आवश्यकता होती है, ताकि उनके मूल्य का निर्धारण किया जा सके, जिसे आमतौर पर पैसा कहा जाता है,¹⁴ अन्यथा उन्हें विज्ञापित किया जाना चाहिए।

प्रकटीकरण

- सिक्कों के प्रकार और स्थान और वर्ष उस वर्ष की जानकारी का खुलासा करें जब उसका खनन किया गया था और साथ ही सिक्के की श्रेणी भी बताएं।
- ग्राहकों के लिए सिक्के के वजन और उसके खरापन को बताएं ताकि ग्राहक उनका मेल्ट वैल्यू की गणना करने में सक्षम हो सकें।
- बाय-बैक विकल्पों पर जानकारी का भी खुलासा करें।

सिक्कों की श्रेणी तय करें

- ग्रेडिंग या प्रमाणन करने वाली कंपनी के नाम सहित सिक्कों की श्रेणी पर दस्तावेज़ प्रदान करें।
- सिक्के की श्रेणी सिक्के की स्थिति या वह कैसा दिखता है, इसे दर्शाती है; इसे आम तौर पर स्ट्राइक, संरक्षण, चमक, रंग और आकर्षण जैसे मानदंडों द्वारा निर्धारित किया जाता है।

11 यूरोपीय संघ वैट प्रयोजनों के लिए निवेश सोने के लिए मार्जिन योजना को यहाँ पाया जा सकता है https://ec.europa.eu/taxation_customs/business/vat/eu-vat-rules-topic/special-schemes_en#_Margin_scheme_for_1

12 देखें https://ec.europa.eu/taxation_customs/business/vat/eu-vat-rules-topic/special-schemes_en#_Margin_scheme_for_1

13 यूरोपीय संघ द्वारा निवेश सोने के रूप में माने जाने वाले सोने के सिक्कों की सूची [eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEXC2017XC1111\(01\)](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEXC2017XC1111(01)) पर मिल सकती है।

14 देखें www.dict.org/bin/Dict?Form=Dict2&Database=bouvier&Query=COIN

9. सोने के निवेश के आभूषण के लिए विशिष्ट मार्गदर्शन

सोने के निवेश के आभूषण से तात्पर्य स्वर्ण आभूषण से है जिसका मूल्य मुख्य रूप से स्वर्ण के मेल्ट वैल्यू से संचालित होता है। सोने के निवेश के आभूषण की विशेषता इसकी उच्च शुद्धता है, जो स्वर्ण प्लेटेड आभूषण जैसे उत्पादों को शामिल नहीं करती है।



9.1 निवेश के आभूषण की विशेषताएं

सोने के निवेश के आभूषण दुनिया भर के कई देशों में निवेश करने का एक लोकप्रिय तरीका है, खासकर मध्य पूर्व और दक्षिण, दक्षिण पूर्व और पूर्वी एशिया में। चूंकि सोने के निवेश के आभूषण सोने में निवेश का एक साधन है, इसे अक्सर ग्राम के माप में बेचा जाता है।

ठोस सोना

- सोने के निवेश के आभूषण उच्च शुद्धता की होनी चाहिए, जो बाज़ारपर निर्भर करता है जिसका मतलब कम-से-कम 21 कैरेट और 999.9 स्वर्ण तक हो सकता है।

प्रकटीकरण

- सोने के निवेश के आभूषण में एक हॉलमार्क शामिल होना चाहिए जो संबंधित बाज़ार में अनिवार्य या आम है।
- स्वर्ण हॉलमार्क में आमतौर पर परख कार्यालय का चिन्ह शामिल होता है जो सोने की शुद्धता, खरापन या कैरेटेज, हॉलमार्किंग की तारीख और हॉलमार्किंग के प्रायोजक के ट्रेडमार्क को प्रमाणित करता है।
- आभूषण के वजन/द्रव्यमान के बारे में जानकारी दें, ताकि ग्राहक इसके मेल्ट वैल्यू की गणना कर सकें।
- बाय-बैक विकल्पों पर जानकारी का खुलासा करें।

10. प्रबंधित सोने के उत्पादों के लिए विशिष्ट मार्गदर्शन

प्रबंधित सोने के उत्पाद, तिजोरी के सोने पर आधारित होते हैं, जो ग्राहकों की ओर से पेशेवर वाल्टों में संग्रहीत किए जाते हैं। यह उन निवेशकों की जरूरत को पूरा करता है, जो सोने का एकमुश्त स्वामित्व चाहते हैं और इसकी कीमत भी जानते हैं, लेकिन अपनी होल्डिंग पर भौतिक कब्जा नहीं करना चाहते हैं।

अनलॉकड स्वर्ण खाते या प्रदाताओं के खिलाफ अन्य दावे प्रबंधित सोने के उत्पादों को लागू नहीं करते हैं।



10.1 प्रबंधित स्वर्ण उत्पादकीविशेषताएं

प्रबंधित स्वर्ण उत्पाद विभिन्न रूपों के होते हैं। उन्हें एकमुश्त निवेश और बचत योजनाओं में पहचाना जा सकता है, जो नियमित रूप से सोने में छोटी राशि का निवेश करते हैं। बाद वाले को स्वर्ण सेविंग प्लान या स्वर्ण संचय योजना कहा जाता है।

अन्य प्रबंधित सोने के उत्पादों का स्वामित्व सोने के प्रमाण पत्र के माध्यम से या ब्लॉकचैन जैसे वितरित सामान्य लेजर्स से होता है। बाद वाले सोने के टोकन कहलाते हैं।

कुछ क्षेत्रों में, निवेशक सरकार द्वारा अनुमोदित पेंशन योजनाओं के माध्यम से प्रबंधित सोने के उत्पादों में निवेश कर सकते हैं, जो टैक्सेशन के संदर्भ में लाभ प्रदान कर सकते हैं। यूनाइटेड किंगडम में उन लोगों के उदाहरण हैं स्व-निवेशित व्यक्तिगत पेंशन (SIPP) या संयुक्त राज्य में उन लोगों के उदाहरण हैं गोल्ड इंडिविजुअल रिटायरमेंट अकाउंट्स (IRA), जो निवेशकों के लाभ के लिए सोना रखते हैं।

स्वामित्व

- निवेशकों को सोने का सही कानूनी स्वामित्व, यानी सोने का पूरा टाइटल प्रदान करें।
- लेन-देन की प्रक्रिया के दौरान कानूनी टाइटल कब एक से दूसरे का जाएगा, इसे स्पष्ट करें।
- आवंटित सोने के रूप में निवेशकों का सोना रखें।
- सोने को या तो व्यक्तिगत निवेशकों को आवंटित किया जाना चाहिए या पूल आवंटित किया जाना चाहिए, जहां कई निवेशक सोने की आवंटित राशि का सह-स्वामित्व प्राप्त करते हैं।
- ग्राहकों का सोना स्पष्ट रूप से पहचान योग्य होना चाहिए, जैसे बार नंबर या अन्य चिह्न के माध्यम से।

कोई उधार लेन-देन नहीं करें

- जब तक कि इस तरह के लेन-देन विशेष रूप से संबंधित निवेशकों द्वारा अधिकृत न हों, तब तक निवेशकों को सोने की होल्डिंग के ऊपर किसी से भी उधार लेन-देन न करें।
- निवेशकों की खास अनुमति के साथ, उत्पाद प्रदाता प्रबंधित सोने के उत्पादों को बिना लाइसेंस के सोने के खातों में बदलने की पेशकश कर सकते हैं, जिसके बाद सोने को उधार दिया जा सकता है या संपार्श्विक के रूप में गिरवी रखा जा सकता है। हालांकि, वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल की एक प्रबंधित स्वर्ण उत्पाद की परिभाषा में इस तरह के किसी भी उधार लेनदेन को शामिल नहीं किया गया है।

भंडारण और वितरण

- उच्च सुरक्षा वाले वाल्टों में ग्राहकों की ओर से सोने की होल्डिंग्स को संग्रहीत करें।
- अपने सोने की होल्डिंग को वापस लेने या लेने के संबंध में निवेशकों के अधिकारों का खुलासा करें और उन्हें लागू करें। डिलीवरी में कितना समय लगेगा, इसकी जानकारी दें।



10.2 प्रबंधित सोने के उत्पाद का पर्याप्त संचालन

प्रबंधित सोने के उत्पाद, जिसमें शामिल हैं, उदाहरण के लिए, भंडारण, वे सोने के निवेश जैसे कि बार या सिक्कों की तुलना में ग्राहकों को अलग-अलग जोखिम देते हैं, जिसे निवेशक सीधे अपने कब्जे में लेते हैं। नीचे दी गई कार्यान्वयन मार्गदर्शन से पता चलता है कि प्रदाताओं को ग्राहकों के साथ-साथ स्वयं के लिए नकारात्मक जोखिमों को कम करने के लिए कैसे अपने संचालन का संचालन करना चाहिए।

पेशेवर हिरासत

- सोना एक स्वतंत्र, पेशेवर संरक्षक द्वारा तिजोरी में रखना चाहिए।
- वाल्ट को उचित सुरक्षा मानकों को पूरा करना चाहिए और ऑपरेटरों को स्थानीय मानकों, जहां लागू हो, के अनुसार प्रमाणित किया जाना चाहिए।

वितरण

- पेशेवर और प्रमाणित सुरक्षा वाहक के माध्यम से किसी भी डिलीवरी का संचालन करें।

अलग-अलग ग्राहकों की नकदी

- एक अलग आधार पर ग्राहक कैश बैलेंस रखें, यानी एक अलग खाते में, और इसे कार्यशील पूंजी के साथ मिश्रण न करें।
- प्रतिष्ठित और अच्छी तरह से पूंजीकृत बैंकों के साथ ग्राहकों की नकदी रखें।
- यदि व्यवसाय मॉडल के कारण ग्राहकों की ओर से नकदी रखी जानी है, तो कानूनी रूप से उस नकदी के संबंध में ट्रस्टी के रूप में कार्य करें।

लेखा परीक्षा (ऑडिट) और रिपोर्टिंग

- ग्राहकों की सोने की होल्डिंग का नियमित और स्वतंत्र रूप से लेखा परीक्षा कराएं; साथ ही निवेशकों के और प्रदाताओं के सोने और नकद होल्डिंग्स का साल में कम-से-कम एक बार लेखा परीक्षा किया जाना चाहिए।
- प्रदाताओं के रिकॉर्ड और सूचना प्रणाली के अनुसार, लेखा परीक्षा में होल्डर्स के सत्यापन और निवेशकों के साथ सामंजस्य और अन्य होल्डिंग्स को शामिल करना चाहिए।
- मान्यताप्राप्त और/या पेशेवर स्वतंत्र लेखा परीक्षकों द्वारा लेखा परीक्षा किया जाना चाहिए, जैसे कि प्रासंगिक स्वर्ण-बाज़ार अनुभव वाली एकाउंटिंग फर्म से।
- लेखा परीक्षा का परिणाम प्रकाशित किया जाना चाहिए या कम-से-कम निवेशकों को उपलब्ध कराया जाना चाहिए।
- होल्डिंग्स या नमूनों के भौतिक निरीक्षण पर विचार करें, और इन्वेंट्री सूचियों का वजन करें, परखें और उनकी पुष्टि करें। निरीक्षण सम्मानित फर्मों द्वारा किया जाना चाहिए, जैसे कि परखने वाली संस्थाएं जो एलबीएमए के सदस्य हैं।¹⁶

बीमा

- सभी सोने की होल्डिंग्स का पर्याप्त रूप से बीमा करें। बीमा में हानि, क्षति और चोरी को कवर करना चाहिए।
- बीमा की व्यवस्था प्रदाता या तो उसके संरक्षक/वॉल्टिंग कंपनी द्वारा की जानी चाहिए।
- जो सोना ग्राहकों तक पहुँचने के लिए रास्ते में हो उसपर प्रदाता या रसद कंपनी द्वारा पर्याप्त रूप से बीमा किया जाना चाहिए।

15 विश्वसनीय संरक्षक वॉल्ट ऑपरेटर हो सकते हैं, जो प्रतिष्ठित व्यापार निकायों के सदस्य हैं, जैसे कि लंदन में एलबीएमए या सिंगापुर में एसबीएमए। वे एक प्रकार के संरक्षक भी हो सकते हैं जो एक्सचेंजों और अन्य विनियमित बुनियादी ढांचा प्रदाताओं के लिए ऐसी क्षमता में कार्य करते हैं।

16 एलबीएमए के सदस्यों को यहां पाया जा सकता है: <http://www.lbma.org.uk/current-membership>

10. प्रबंधित सोने के उत्पादों के लिए विशिष्ट मार्गदर्शन continued



10.3 टोकनाइज्ड सोने की विशेषताएँ

टोकनाइज्ड सोना एक प्रबंधित सोने के उत्पाद का एक रूप है, जहां एक ब्लॉकचेन जैसे वितरित लेज़र पर डिजिटल टोकन द्वारा स्वामित्व का प्रतिनिधित्व किया जाता है।

जैसा कि यह सेक्टर अभी भी शुरूआती अवस्था में है, अनुशंसित दिशा निर्देशों का अनुप्रयोग विशेष रूप से महत्वपूर्ण है। स्वर्ण टोकन को निवेशकों को पर्याप्त अधिकार देना चाहिए, प्रदाताओं को उचित व्यवसाय संचालन सुनिश्चित करना चाहिए और सभी हितधारकों को लागू कानूनों और नियमों का पालन करना चाहिए। इससे उत्पाद प्रदाताओं को अपने और अपने ग्राहकों की बेहतर सुरक्षा करने में मदद मिलेगी। अनुशंसित दिशा निर्देशों को अपनाने से सुरक्षा और व्यावसायिकता के लिए प्रतिष्ठा हासिल करने में भी सेक्टर को मदद करनी चाहिए।

प्रबंधित स्वर्ण उत्पादों के कार्यान्वयन के लिए दिशा निर्देश

- प्रबंधित सोने के उत्पादों के लिए पूर्ववर्ती दिशा निर्देश (धारा 10.1) समान रूप से टोकन वाले सोने पर लागू होते हैं। उदाहरण के लिए, सोने की होल्डिंग्स को पर्याप्त रूप से संग्रहित और बीमित होना चाहिए।
- इसके अलावा, विशिष्ट सुविधाओं, जोखिमों और शुल्क सहित सभी प्रासंगिक जानकारी का खुलासा किया जाना चाहिए।

टोकन का अधिकार

- ब्लॉकचेन या डिजिटल लेज़र पर सोने के टोकन पर टोकन संपत्ति में कानूनी स्वामित्व का प्रतिनिधित्व करना चाहिए।
- उत्पाद प्रदाताओं को स्पष्ट रूप से टोकन वाले सोने के उत्पादों के बारे में विवरण का खुलासा करना चाहिए जो वे विशेष रूप से पेश कर रहे हैं, चाहे टोकन निजी या अनुमति प्राप्त ब्लॉकचेन पर हों, या सार्वजनिक रूप से, या पूरी तरह से विकेंद्रीकृत ब्लॉकचेन हो। प्रदाताओं को निवेशकों को संबंधित प्रभाव (प्रमुख जोखिमों और लाभों सहित) की भी व्याख्या करनी चाहिए।

व्यापार के योग्य

- टोकनाइज्ड स्वर्ण आसानी से ट्रेडेबल होना चाहिए, जो प्रदाता के प्लेटफॉर्म या सार्वजनिक एक्सचेंज के माध्यम से होना चाहिए। प्रदाताओं को टोकन सोने में द्वितीयक बाज़ार की पेशकश के संबंध में भी विचार करना चाहिए।



10.4 पर्याप्त टोकनाइज्ड सोने का संचालन

नीचे दिए गए कार्यान्वयन दिशा निर्देशों का पालन करके टोकनाइज्ड सोने के लिए उचित व्यवसाय संचालन सुनिश्चित किया जाना चाहिए।

प्रबंधित स्वर्ण उत्पादों के व्यवहारों की अनुशंसा

- पूर्ववर्ती प्रबंधित सोने के उत्पादों के लिए कार्यान्वयन दिशा निर्देश (धारा 10.2) समान रूप से टोकनाइज्ड सोने पर लागू होते हैं, जिसमें नकदी प्रबंधन, भंडारण, सेवा प्रदाताओं का चयन, लेखा परीक्षा और रिपोर्टिंग शामिल हैं।

अनुभवी कर्मियों

- मुख्य कर्मियों के पास सामान्य रूप से परिसंपत्ति-समर्थित टोकन या कम-से-कम ब्लॉकचेन प्रौद्योगिकी से संबंधित पर्याप्त अनुभव होना चाहिए, साथ ही व्यापार और भंडारण जैसे सोने के बाजार के प्रासंगिक पहलू भी होने चाहिए।

वित्तीय सेवा और कर विनियमन

- प्रदाताओं को उनके संबंधित बाजारों में लागू कानून और विनियम, जैसे बैंकिंग / डिजिटल हिरासत, कर (टैक्स), और ब्रोकरेज या प्रतिभूति नियमों का पालन करना होता है।
- प्रदाताओं को नीतियों और प्रक्रियाओं को लागू करना चाहिए, ताकि वे टोकनाइज्डसोने पर लागू वैश्विक नियमों के बारे में जानें। उन्हें नियामक परिदृश्य में बदलाव की निगरानी भी करनी चाहिए।

स्वैच्छिक उद्योग मानक

- प्रदाताओं को, जहाँ जैसा लागू हो, टोकन पर स्वैच्छिक सर्वोत्तम व्यवहारों या मानकों का पालन करना चाहिए।

साइबर सुरक्षा

- उत्पाद प्रदाताओं को टोकन/ब्लॉकचेन संचालन और सहायक बुनियादी ढांचे के लिए पर्याप्त साइबर सुरक्षा नियंत्रण लागू करना चाहिए।
- निजी चाबियों को सुरक्षित रखना - चाहे वो प्रदाता के लिए हो या निवेशकों की ओर से हो - वह एक प्रमुख चिंता का विषय होना चाहिए।

शब्दावली

आवंटित किया हुआ सोना

एक 'आवंटित' खाता एक सराफा डीलर के साथ वह खाता होता है जिसमें व्यक्तिगत रूप से पहचाने गए सोने के बार या खाता धारकों के स्वामित्व वाले सिक्के जमा किए जाते हैं। एक आवंटित खाते में सोने की छड़ें या सिक्के उस खाते के लिए विशिष्ट हैं और विशिष्ट रूप से पहचाने जा सकते हैं।

ब्लॉकचेन

ब्लॉकचेन एक प्रकार का विकेन्द्रीकृत डिजिटल लेज़र खाता है जिसका उपयोग केंद्रीय रिकॉर्ड रखने के विकल्प के रूप में किया जाता है। इस बहीखाता को सार्वजनिक रूप से किसी को वितरित किया जा सकता है या अधिकृत, 'अनुमति प्राप्त' प्रतिभागियों तक सीमित किया जा सकता है। ब्लॉकचेन को क्रिप्टोग्राफिक रूप से सुरक्षित किया जाता है, आदर्श रूप से अपरिवर्तनीय लेनदेन रिकॉर्ड में जिसके परिणामस्वरूप विभिन्न प्रतिभागियों द्वारा सत्यापित किया जा सकता है। टोकन किए गए सोने के मामले में, स्वामित्व साबित करने और स्वामित्व के हस्तांतरण को सुविधाजनक बनाने के लिए एक व्यक्तिगत निवेशक की आवंटित सोने की होल्डिंग्स को एक ब्लॉकचेन पर दर्ज किया जाता है।

सराफे का सोना

सराफे के सोने का मूल्य उसके भौतिक सोने की सामग्री के मूल्य से निर्धारित होता है। सराफे के सोने को अक्सर निवेश का सोना भी कहा जाता है। कुछ देश इसकी शुद्धता और रूप के आधार पर 'निवेश का सोना' को परिभाषित करते हैं। सराफे का सोना सराफे का बार या सराफे के सिक्के हो सकते हैं।

यूरोपीय संघ में, निवेश का सोना को 99.5% या अधिक की शुद्धता के साथ सोने के बार के रूप में परिभाषित किया गया है, या कुछ आवश्यकताओं को पूरा करने वाले सोने के सिक्के के रूप में। सिक्कों में कम-से-कम 90% की शुद्धता होनी चाहिए; वे कानूनी रूप से वैध हों या उनका कानूनी निविदा होना चाहिए, और जो आमतौर पर किसी ऐसी कीमत पर बेची जाती हैं जो सिक्कों में निहित सोने के मूल्य के 80% से अधिक नहीं हो। यूरोपीय संघ नियमित रूप से उन सिक्कों की एक सूची को अपडेट करता है जिन्हें निवेश का सोना माना जाता है।¹⁸

अमेरिका में, 'सराफा' शब्द का इस्तेमाल एक विशिष्ट कीमती धातु, जैसे कि सोना इत्यादि के लिए किया जाता है, जिनको बार या सिक्कों के रूप में ढाला जाता है और जिसका मूल्य उनमें मौजूद सोने की सामग्री पर आधारित होता है। दुर्लभ और संग्रहणीय सिक्के, जिनके सोने की सामग्री का मूल्य सिक्के के समग्र मूल्य का केवल एक सीमित हिस्सा हो उसे सराफा नहीं माना जाता है।

ईएसजी

संक्षिप्त नाम ईएसजी (ESG) पर्यावरण, सामाजिक और नियंत्रण के लिए है।

पर्यावरण, सामाजिक और शासन के मापदंड कई उपभोक्ताओं के लिए महत्वपूर्ण हैं। इन मानदंडों का उद्देश्य पर्यावरण की सुरक्षा, कर्मचारियों और अन्य हितधारकों के उचित उपचार और अच्छे कॉर्पोरेट प्रशासन के मानकों का अनुपालन करना है।

खरापन

एक सोने के बार, सिक्के या अन्य वस्तुओं की शुद्ध सोने की - या बारीक सोने की सामग्री को खरापन कहा जाता है। सोने की वस्तुओं में अक्सर कुछ मिश्रण या अशुद्धियाँ होती हैं। सोने के खरेपन को मापने का मापदंड कैरेट होता है। कैरेट प्रति 24 स्वर्ण भागों को इंगित करता है; 24 कैरेट सोना लगभग शुद्ध सोना (99.5-99.9%) माना जाता है।

सोना-समर्थित एक्सचेंज-ट्रेडेड फंड (ETF)

सोना-समर्थित ईटीएफ और इसी तरह के उत्पाद सोने द्वारा समर्थित होते हैं और उनकी कीमतें सोने की कीमत को ट्रैक करती हैं। एक्सचेंज-ट्रेडेड फंड्स का कारोबार स्टॉक एक्सचेंजों पर होता है; वे निवेशकों को सोने की बैकिंग देते हुए सोने की कीमत के लिए बाज़ार देते हैं।

स्वर्ण हॉलमार्क

स्वर्ण हॉलमार्क की उत्पत्ति स्वर्ण आभूषण के एक टुकड़े में सोने की शुद्धता दिखाने के लिए हुई थी और इसमें उस परख कार्यालय का चिन्ह शामिल था जिसने शुद्धता के साथ-साथ सोने का खरापन या कैरेट को प्रमाणित किया था। बाद में, उन ट्रेडमार्क्स को जोड़ा गया जिसमें दिखाया गया था कि किस सुनार ने उत्पाद का निर्माण किया था।

स्वर्ण आभूषण में निवेश (सोने के निवेश के आभूषण)

सोने के निवेश के आभूषण के रूप में जो मायने रखता है वह स्थानीय बाज़ार प्रैक्टिसेज पर निर्भर करता है। सामान्य तौर पर, सोने के निवेश के गहने उच्च सोने की सामग्री के साथ आभूषण के टुकड़े होने चाहिए, यानी उच्च शुद्धता वाले। यह बाज़ार पर निर्भर करता है जिसका मतलब यह 21 कैरेट से ऊपर या 999.9 तक हो सकता है। आभूषण जिसमें केवल सोने का छोटा प्रतिशत होता है, जैसे कि सोना चढ़ाया हुआ आभूषण, उन्हें सोने के निवेश के आभूषण नहीं माना जाता है।

सोने के निवेश के आभूषण को अक्सर ग्राम के वजन से बेचा जाता है क्योंकि इस तथ्य को ध्यान में रखा जाता है कि आभूषण के एक टुकड़े का असली मूल्य मुख्य रूप से इसके अंदर मौजूद सोने की सामग्री से संचालित होता है।

प्रबंधित स्वर्ण के उत्पाद

इस मार्गदर्शन के संदर्भ में, 'प्रबंधित स्वर्ण' शब्द का अर्थ है तिजोरी के सोने पर आधारित उत्पाद। वॉल्ट किए गए सोने का आवंटन या पूल वह आवंटित सोना है जो एक खुदरा ग्राहक की ओर से पेशेवर वाल्टों में संग्रहीत किया जाता है। स्वर्ण सेविंग प्लान या टोकन गोल्ड उत्पाद, प्रबंधित स्वर्ण के उत्पाद के सैंपल वेरिएंट हैं। डीलरों या सराफा बैंकों द्वारा आवंटित स्वर्ण खाते जो कि लंदन सराफा बाज़ार संगठन के सदस्य हैं, या एक्सचेंज ट्रेडेड फंड जैसे सोना-समर्थित वित्तीय प्रतिभूतियों को, उन्हें प्रबंधित स्वर्ण के उत्पाद की परिभाषा के अंतर्गत नहीं माना जाता है।

18 यूरोपीय संघ द्वारा निवेश सोने के रूप में माने जाने वाले सोने के सिक्कों की सूची [eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:2017XC1111\(01\)](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:2017XC1111(01)) पर मिल सकती है।

मैल्ट वैल्यू

मैल्ट वैल्यू किसी वस्तु के सोने या अन्य धातुओं के मूल्य को दर्शाता है जैसे कि सराफे का बार, एक सिक्का या आभूषण का एक टुकड़ा।

मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्के/कलेक्टर सिक्के

कलेक्टर सिक्कों या मुद्रा संग्रहण हेतु सिक्कों को सराफे के सिक्कों के योग्य नहीं माना जाता है। उनसे अक्सर उम्मीद की जाती है कि उनके कीमती धातुओं की सामग्री से परे अतिरिक्त मूल्य, कमी या डिजाइन के आधार पर होगी। विशिष्ट सिक्कों के आधार पर, सराफे के सिक्कों की तुलना में तरलता आमतौर पर कम होती है और प्रीमियम अधिक होता है (नीचे देखें 'स्पॉट प्राइस/प्रीमियम')। कलेक्टर सिक्के कला में निवेश के समान होते हैं जिनमें निवेशकों की अतिरिक्त विशेषज्ञता की आवश्यकता होती है। कलेक्टर सिक्कों के निवेशक सराफे के सोने में निवेशकों की तुलना में अलग/अतिरिक्त जोखिम उठाते हैं।

पूल आवंटित किया गया सोना

पूल आवंटित स्वर्ण खाते निवेशकों को एक आवंटित स्वर्ण बार या आवंटित स्वर्ण पट्टियों के पूल में सह-स्वामित्व प्रदान करते हैं। बार आमतौर पर 'बड़े बार' होते हैं, जैसे लंदन गुड डिलिवरी 400-औंस बार (लगभग 12.4 किलोग्राम), जिसे कम प्रीमियम पर खरीदा जा सकता है। पूल आवंटित स्वर्ण पूरी तरह से भौतिक सोने द्वारा समर्थित होते हैं। निवेशक आवंटित स्वर्ण के समग्र पूल का एक अंश रखते हैं लेकिन उन्हें व्यक्तिगत बार आवंटित नहीं किया जाता है।

शुद्धता

ऊपर 'खरापन' देखें

खुदरा निवेशक

कोई खुदरा निवेशक एक गैर-पेशेवर या व्यक्तिगत निवेशक होता है।

निपटारा

निपटान तिथि वह तिथि है जब विक्रेता से खरीदार तक सोने का स्वामित्व बदल जाता है। इस तिथि पर, खरीदार को अपनी खरीद के लिए भुगतान करना पड़ता है और विक्रेता को खरीदार तक सोना पहुंचाना होता है। निपटान की अवधि आम तौर पर एक या दो दिन होती है। 'सेटलमेंट रिस्क' शब्द उस जोखिम को संदर्भित करता है जो प्रतिपक्ष सोने को देने में विफल रहता है जब निवेशक ने पहले ही इसके लिए भुगतान कर दिया हो (या जो निवेशक एक बार वितरित होने के बाद अपने सोने के लिए भुगतान करने में विफल रहता है)।

स्पॉट प्राइस/प्रीमियम

सोने का 'स्पॉट प्राइस' आमतौर पर वैश्विक सोने के बाजारों में सोने के एक ट्रॉय औंस की कीमत को दर्शाता है। निवेशकों द्वारा खरीदे जाने वाले सोने के सराफे के रूप या प्रकार के आधार पर, अतिरिक्त 'प्रीमियम' या 'मार्क-अप' का भुगतान करना पड़ता है। सामान्य तौर पर, एक छोटे बार या सिक्के पर भुगतान किया गया प्रीमियम एक बड़े बार की तुलना में अपेक्षाकृत अधिक होगा।

सोने का टोकन

वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल ने भौतिक सोने के स्वामित्व के रूप में टोकन गोल्ड को परिभाषित किया, जो किसी ब्लॉकचेन पर डिजिटल टोकन द्वारा प्रतिनिधित्व किया जाता है।

जो सोना आवंटित नहीं किया गया

एक ऐसा खाता, जो आवंटित नहीं हो, उसमें किसी ग्राहक के पास विशिष्ट बार या सिक्के नहीं होते हैं, लेकिन सोने की एक निर्धारित राशि के लिए सामान्य हकदार होते हैं। निवेशक किसी भी भौतिक सोने का कानूनी मालिक नहीं है; इसके बजाय, वे प्रदाता के एक लेनदार हैं।

कॉपीराइट और अन्य मत्वपूर्ण सूचना

© 2020 वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल। सभी अधिकार सुरक्षित। वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल और सर्किल डिवाइस, वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल या इसके सहयोगियों के ट्रेडमार्क हैं।

सभी तृतीय-पक्ष सामग्री संबंधित तृतीय पक्ष की बौद्धिक संपदा है और ऐसे प्रत्येक पार्टी के लिए सभी अधिकार सुरक्षित हैं।

इस दस्तावेज़ में किसी भी जानकारी को फिर से लिखकर कहीं बांटना या पुनर्वितरण करना स्पष्ट रूप से वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल या उपयुक्त कॉपीराइट मालिकों की पूर्व लिखित सहमति के बिना निषिद्ध है।

वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल इस दस्तावेज़ में किसी भी जानकारी की सटीकता या पूर्णता की गारंटी नहीं देता है, और जानकारी परिवर्तन के अधीन है। वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल ऐसी किसी भी जानकारी के उपयोग से प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से उत्पन्न होने वाले किसी भी नुकसान या क्षति के लिए जिम्मेदारी स्वीकार नहीं करता है।

यह दस्तावेज़ केवल शैक्षिक उद्देश्यों के लिए प्रदान किया गया है और इसमें निवेश, कानूनी या कर सलाह या सिफारिश या सोने की खरीद या बिक्री, किसी भी सोने से संबंधित उत्पादों या सेवाओं या किसी अन्य उत्पाद, सेवाओं, प्रतिभूतियों या वित्तीय उपकरणों (सामूहिक रूप से, "सेवाएं") का प्रस्ताव नहीं है। यह दस्तावेज़ भविष्य के या सोने के अपेक्षित मूल्य, किसी भी सोने से संबंधित उत्पादों या सेवाओं का सुझाव नहीं देता है, या किसी भी

तरह की निवेशकी रणनीति का सुझाव नहीं देता है। वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल किसी प्रकार के इंटरनेट निवेश उत्पाद के प्रदाताओं पर कोई मेहनत नहीं करता है। इस दस्तावेज़ में उपलब्ध जानकारी को निवेश के फैसले को आधार बनाने के लिए पर्याप्त जानकारी नहीं माना जाना चाहिए। किसी भी सेवा या किसी भी सेवा में निवेश के संबंध में कोई भी निर्णय लेने से पहले निवेशकों को अपने उपयुक्त निवेश पेशवरों के साथ व्यक्तिगत परिस्थितियों पर चर्चा करनी और उनकी सलाह लेनी चाहिए।

इस जानकारी में दूरदेशी बयान हो सकते हैं, कुछ शब्द या कथन जैसे कि "विश्वास", "अपेक्षा", "हो सकता है", या "सुझाव", या समान शब्दावली का उपयोग हुआ होगा, जो वर्तमान उम्मीदों पर आधारित है और परिवर्तन के अधीन हैं। दूरदेशी बयान में कई जोखिम और अनिश्चितताएं होती हैं। इस बात का कोई आश्वासन नहीं दिया जा सकता है कि किसी भी दूरदेशी बयान को हासिल किया जाएगा। डब्ल्यूजीसी किसी भी अग्रगामी बयान को अपडेट करने के लिए कोई जिम्मेदारी नहीं लेता है।



एफएससी प्रमाणित कागज पर मुद्रित जो पूरी तरह से पवन ऊर्जा से निर्मित है और 100% पोस्ट-उपभोक्ता पुनर्नवीनीकरण फाइबर शामिल हैं।

यह पेपर एफएससी मानकों के लिए ग्रीन सील द्वारा प्रमाणित है जो दुनिया के जंगलों के पर्यावरणीय रूप से उपयुक्त, सामाजिक रूप से लाभप्रद और आर्थिक रूप से व्यवहार्य प्रबंधन को बढ़ावा देता है।

वर्ल्ड गोल्ड कॉउन्सिल

7 वीं मंजिल, 15 फेटर लेन
लंदनईसी4ए1बीडब्ल्यू
यूनाइटेड किंगडम

फ़ोन +44 20 7826 4700

ईमेल - info@gold.org

वेबसाइट - www.gold.org