

Kako dober je moj portfelj

Dva finančna svetovalca sta tričlanski družini strokovno ocenila portfelj naložb in ji svetovala

MATJAŽ NIDORFER |
matjaz.nidorfer@finance.si

Tričlanska družina ima v naložbah in denarju skupaj okoli 78 tisoč evrov. Kako dober je njihov portfelj, ocenjujeta finančna svetovalca Daniel Gregorič iz Individa in Samo Lubej iz Finančnega centra.

PORTFELJ IN CILJI VARČEVANJA VREDNOST PORTFELJA:

78.000 EUR

OPIS PORTFELJA

Smo tričlanska družina. Star sem 39 let, žena 37 let in otrok štiri leta. Sam sem zaposlen z mesečno neto plačo 1.800 evrov, žena pa je brezposelna - težko najde službo in ne kaže, da jo bo našla. Plaču-

jem sto evrov na mesec za življenjsko zavarovanje Zavarovalnice Triglav (začetek 1. junij 2002, iztek 1. junij 2018), žena pa 60 evrov na mesec za življenjsko zavarovanje zavarovalnice Merkur (začetek 1. junij 2002, iztek 1. junij 2025). Imava še naložbe v delnicah in vzajemnih skladih, vsa sredstva so bila vložena v letu 2004, in sicer v vrednosti slabih 58 tisoč evrov (glej tabelo). Poleg tega pa imamo v banki še 20 tisoč evrov, vezanih za šest mesecev.

CILJI VARČEVANJA

Vsa sredstva so namenjena za pokojnino in šolanje otroka, stanovanjsko vprašanje imamo rešeno.

NAKLONJENOST TVEGANJU:

Glede tveganja je moja naklonjenost osem, če ocenjujemo na lestvici od ena do deset.

VPRAŠANJE:

Zanima me, ali bomo ob upokojitvi

■ Delež delnic, vzajemnih skladov in bančne vloge v portfelju bralca

DELEŽ NALOŽBE V PORTFELJU (v %)

Delnice	
Aerodrom	5,23
Krka	14,18
NKBM	9,07
Skladi	
Krekov sklad Klas	3,31
Krekov sklad Most	10,21
MP-Asia.si	6,87
MP-Balkan.si	1,78
MP-Energy.si	2,29
MP-Global.si	18,33
MP-India.si	1,75
MP-Turkey.si	1,31
Bančna vezava	25,66
Vrednost skupaj	77.951 EUR

Vir: bralčev portfelj; op.: vse delnice in vzajemni skladi so bili kupljeni v letu 2004

pri recimo 60 letih lahko živeli s temi sredstvi naprej z enakim standardom? Drugo vprašanje pa je, ali je možna kakšna kombinacija, da bi se lahko s temi sredstvi upokojil že pri 50 letih? ■



DANIEL GREGORIČ, INDIVIDA

Sredstva so razpršena na: življenjsko zavarovanje, vzajemne sklade, delnice in sredstva, vezana na banki. Za premoženje pa lahko štejemo tudi lastno nepremičnino.

Glede zavarovanj bi vam predlagal temeljit pregled polic pri svetovalcu. Pomembno je ugotoviti, kolikšno zavarovalno vsoto potrebujete vi in kolikšno vaša žena ter koliko je še klasično življenjsko zavarovanje aktualno, morda bi bilo smiselno razmišljati o posodobitvi oziroma prekvalifikaciji polic v naložbeno življenjsko zavarovanje. Predvsem v

naši svetovalni hiši menimo, da je zelo pomembno, da imate ustrezno visoko zavarovalno vsoto za smrt in nezgodno zavarovanje. Dejstvo je, da je žena trenutno brezposelna in da vi v vaši družini skrbite za edini vir dohodka.

Pri vzajemnih skladih in delnicah ste se usmerili večinoma v sklade Medvešek Pušnika DZU in Krekove sklade, pri delnicah pa ste izključno na slovenskem trgu. Glede na vaš dinamičen profil vlaganja in glede na to, da boste dolgoročni vlagatelj, se strinjam s tem, da ohranite dinamično-agresivno politiko naložb. Glede slovenskih delnic bi vam svetoval pozicijo drži. Trenutne razmere na slovenskem trgu niso naklonjene prodaji, predvsem pa imate

v posesti delnice najbolj perspektivnih domačih podjetij. Ker slovenske delnice sestavljajo kar dobrih 28 odstotkov celotnega portfelja, kar pomeni preveliko izpostavljenost domačemu trgu, bi vam pozneje, ko bodo razmere na slovenski borzi ugodnejše, priporočal postopno prodajo dela portfelja.

Glede vzajemnih skladov bi vam svetoval, da ta hip zadev ne spreminjate, saj bi to pomenilo davke in stroške. Portfelj ni slabo naravnan, je pa zanimivo, da ste se osredotočili samo na dve družbi za upravljanje. Glede sredstev na banki bi vam priporočal, da za zlato rezervo zadržite približno 12 tisoč evrov v kratkoročnih depozitih (mesečne vezave), razliko pa dodatno naložite v vzajemne

OCENA PORTFELJA

sklade. Glede na to, da ste dolgoročni in dinamičen vlagatelj, bi vam priporočal, da dodate še kakšen balkanski sklad, trenutno so vrednosti zelo nizke, in pa morda še kakšnega uravnoteženega, saj ga v portfelju še ni. Pri izbiri vzajemnega sklada bi vam priporočal še vzajemni sklad katerega izmed drugih upravljavcev, ki ga še nimate v portfelju.

Do 60. leta boste varčevali še 21 let, kar pomeni, da lahko trenutno vrednost portfelja 77.951 evrov ob predvideni desetodstotni letni nomi-

nalni donosnosti oplemenitite na več kot pol milijona evrov ali ob upoštevanju triodstotne letne inflacije na približno 322 tisoč evrov pred davki. Iz tega bi lahko ob predvideni nadaljnji petodstotni realni donosnosti portfelja dosmrtno črpali rento okrog 1.700 evrov pred davki (predvidevamo, da se renta izteče ob 90. letu starosti). To pomeni, da bi zdajšnji portfelj težko zadoščal, da bi po upokojitvi imeli enak življenjski standard kot zdaj. Če pa zraven prištejemo še privarčevana sredstva iz naslova življenjskega zavarovanja in iz

naslova rednega pokojninskega dela, bi ob upokojitvi lahko dosegli ali celo presegli trenutni standard. Če plemenitite sredstva do 50. leta, pomeni, da bi varčevali še 11 let, kar potem nanese 168 tisoč evrov realne glavnice pred davki, in iz tega bi lahko črpali dosmrtno rento približno 780 evrov pred davki. Prav tako pa je treba prišteti še iztek zavarovanja in prihodek iz redne upokojitve.

Ob tem le še opozorilo. Omenjeni donosi so predvideni na podlagi dolgoročnih preteklih donosov, vendar ne jamčijo, da bo tako tudi v prihodnje. ■



SAMO LUBEJ, FINANČNI CENTER

OMEJITVE

Najprej k omejitvam, ki si jih moramo postaviti zaradi omejenih podatkov o družini. Ne vemo namreč, kakšna je naložbena politika pri naložbenem delu življenjskih zavarovanj, ki jih imata sklenjena oba zakonska partnerja. Prav tako tudi ne vemo, kakšen delež sredstev se namenja za zavarovalni del in koliko za varčevalni del. Zato predvidevamo, da je naložbena politika tudi pri zavarovalnih policah primerna naklonjenosti naložbenemu tveganju, torej nekoliko bolj tvegana, predvidevamo povprečno letno donosnost devet odstotkov za naložbeni del sredstev. Predvidevamo tudi, da gre za povsem običajno naložbeno polico, pri kateri je delitev sredstev med zavarovanjem in naložbami recimo 30 proti 70. V takšnem primeru bo gospod ob doživetju (izteku police leta 2018) dobil izplačanih 29 tisoč evrov, go-

spa pa leta 2025 36.500 evrov. Pri izračunih smo predpostavili, da realizirani donosi ne bodo obdavčeni. Je pa to seveda odvisno od vsakokrat veljavne davčne zakonodaje, ki se pri nas tako ali tako (pre)pogosto spreminja.

KOMENTAR

Pripomniti je treba, da ne poznamo obsega kritja življenjskega in nezgodnega zavarovanja gospoda, ki s svojim delom edini ustvarja sprotne prihodke družine. Glede na celotno premijo in izvedene predpostavke bi lahko to bilo prenizko. Portfelj skladov je posebej glede na trenutne naložbene razmere sorazmerno tvegano, a solidno razporejen. Posebej glede na nastajajoče krovne sklade pa je zelo verjetno, da se bo v prihodnjih letih spreminjal glede na razmere na trgu. Nekoliko prevelika je izpostavljenost trem slovenskim delnicam. V Krki je tako kar 15 odstotkov naložbenega premoženja družine, kar je za enega izdajatelja preveč.

REŠITVE

Sredstva v vezavi bi glede na razvoj posojilnih trgov v prihodnjih šestih mesecih do leta dni postopno do polovice premaknil v obvezniške naložbe in tako vsaj nekoliko zmanjšal razmeroma visoko delniško izpostavljenost. Ko bo gospod star 60 let, bo ob tehtani povprečni ocenjeni rasti portfelja po 11-odstotni letni meri družina razpolagala s približno 750 tisoč evri. Ob predpostavki štiri-odstotne povprečne letne inflacije bo za enako kupno moč, kot jo ima danes (1.800 evrov), takrat potrebnih 4.100 evrov. Če še predvidevamo, da bo gospodova »državna« pokojnina takrat samo 30 odstotkov tega zneska, je pričakovano, da bo družina lahko iz prihrankov financirala enak življenjski standard (še 25 let), realno. Ob tem bi lahko čez 15 do 20 let postopno namenili od 100 tisoč do 150 tisoč evrov tudi za šolanje otroka ali za popotnico v življenje.

Pri danih razpoložljivih sredstvih, odnosu do tveganja in vsaj recimo 50 tisoč evrih za podporo otroku ne vidim realne možnosti za upokojitev gospoda pri 50 letih.

■ Ocena vašega portfelja

Če želite, da bi finančni svetovalci ocenili tudi vaš portfelj, nam lahko pišete na naslov: moje.finance@finance.si, v uredništvu bomo naredili izbor za objavo. Portfelj bomo objavili brez imena njegovega lastnika. Da bo ocena čim bolj konkretna in kakovostna, vas prosimo, da v dopisu navedete vsaj naslednje podatke: svojo starost, število članov v družini, vrednost portfelja, vrsto naložb in njihove deleže (delnice, vzajemni skladi, nepremičnine), cilje varčevanja, ročnost varčevanja, pričakovano donosnost in naklonjenost tveganju.