

## Kam s penězi ze stavebního spoření?

**Kde vydělat za čtyři roky?** Dominik má už 7 let stavební spoření s úročením 2% p.a., státní podporou až 4.500,- Kč ročně a má na něm naspořeno dvěstětisíc korun. Peníze bude potřebovat až za čtyři roky a tak se ptá, zda je nechat na stavebním spoření nebo hledat jinou investici.

**Jistota vs. výnos** Obě tyto vlastnosti jdou ruku v ruce – čím větší riziko připustím, tím větší potenciál výnosu mohu očekávat. Čtyřletý horizont je příliš krátký na rizikové investice, přesto má Dominik nemálo možností, jak s prostředky naložit. Stavební spoření a spořicí účet jakožto bankovní produkty slibují Dominikovi 100% jištění státem, ovšem jistotu i v tom, že nevydělají více, než jaké podmínky nabízejí. Podílové fondy dávají možnost vyšších výnosů, osvobození od placení daně, to vše za přiměřené riziko – riziko, že mohu o nějaké to procento vydělat méně nebo více – v návaznosti na to, do jaké třídy aktiv fond investuje. Může to být peněžní trh (pokladniční poukázky, složenky atd.), dluhopisy, akcie, komodity nebo třeba nemovitosti.

**Stavební spoření** Pokud Dominik zůstane věrný svému stavebnímu spoření, pak i kdyby dále nic nekládal, budou se mu jeho peníze zhodnocovat cca 2,35% p.a., z připsaných úroků mu totiž poplyne státní podpora 25%, což dělá 0,5% navíc, naopak zhruba 0,15% ubere roční poplatek za vedení. Příjemný na takovém zhodnocení je fakt, že se nedaní.

**Spořicí účet** Výhodou by mohla být takřka okamžitá dostupnost peněz, ta ale není pro Dominika určující, a tak dnes na trhu druhá nejvyšší úroková sazba 2,25% p.a. (po zdanění 1,9125% p.a.) není pro Dominika zajímavou alternativou. Přesto ho využije pro svou pohotovostní rezervu, kterou měl dodnes na běžném účtu s úročením 0,01% p.a.

**Fond peněžního trhu** Pokud by Dominik zainvestoval před rokem, mohl by se těšit z výnosu kolem 3,8% p.a., který se nedaní. Díky poklesu diskontní sazby ČNB se ale takový výnos do budoucna očekávat nedá, reálnější je někde v rozmezí 2-2,5% p.a. Riziko takřka nulové.

**Dluhopisový fond** Velmi záleží, jaké dluhopisy fond nakupuje. Je jistě rozdíl mezi německým státním dluhopisem a dluhopisem emitovaným firmou z Kazachstánu, rozdíl v riziku a tedy i potenciálu výnosu.

**Smíšený fond** Podstatou smíšeného fondu je kombinace různých aktiv, kdy určité zastoupení mají zpravidla akcie. V této velké rodině fondů je možné jako zajímavou variantu najít buď fondy aktivně řízené, kde tým profesionálů na denní nebo měsíční bázi přehodnocuje míru zastoupení jednotlivých titulů a může tak efektivně zasáhnout při možných propadech nebo se pokusit včas vystihnout rostoucí trend. Prvek lidského rozhodování nemusí ale nutně být výhodou. Na opačné straně spektra stojí fondy, které řídí matematický model, který na základě přesně definovaných indicií rozhoduje, kam fond investuje. Velmi zajímavou možností jsou z tohoto pohledu fondy, které připouští jen určitou míru rizika – právě tyto fondy přes „finanční krizi“ neprodělaly a v dobách růstu úspěšně drží krok s akciovými fondy. I tak může v tomto případě Dominik buď klidně 10% ročně vydělávat a nebo pár procent dokonce ztratit.

**Rizikový profil** V konečném důsledku o investici vždy rozhoduje rizikový profil investora. Pokud by Dominik připustil pokles hodnoty svých peněz o 10%, jistě by alespoň část prostředků zainvestoval agresivně. Dominik je ovšem ryze konzervativní investor, který klade maximální důraz na návratnost vložené investice, proto zůstává ve stavebním spoření. To mu dává kýženou jistotu a vzhledem ke stoprocentnosti takové jistoty a možnosti spořit dále se státní podporou i velmi zajímavé zhodnocení.