

## Co se stavebním spořením?

**Změny jsou tu.** V zářijovém čísle jsme upozorňovali na chystané změny v rámci populárního stavebního spoření. Dnes jsou již realitou. Státní podpora za letošní rok (připsaná v dubnu 2011) bude zdaněna 50%, od příštího roku bude maximální roční státní podpora 2.000,- Kč. Účel bytové potřeby budou muset střadatelé prokázat u nových smluv založených od roku 2012 dále. Úroky, které budou připsané v roce 2011 a dalších letech, podlehnou srážkové dani 15%. Efektivita nového spoření tak klesá zhruba na úroveň nepříliš atraktivních 4% p.a., po zdanění dokonce jen 3,7% p.a. Má tedy smysl ve svém stavebním spoření pokračovat? Má smysl nové stavební spoření zakládat? Mám ještě rychle v tomto roce něco podniknout?

**Co udělat hned?** Není mnoho důvodů pro urychlené jednání. Existuje sice na trhu několik „časově omezených“ nabídek stavebních spořitelů, kdy při navýšení cílové částky do konce roku nebo založení nového stavebního spoření buď střadatel neplatí úhradu za navýšení či uzavření nebo obdrží jakousi formu bonusu. Často je taková nabídka vykoupena jiným „ale“. Z pohledu zákona není důvod k panice – jestli smlouvu vypovíte nebo naopak založíte v prosinci 2010 nebo lednu 2011 pro vás neznamena žádnou ztrátu ani výhodu. Nabídky spořitelů si dobře propočítejte – ne vždy jsou nabízené výhody výhodami pro vás.

**Peníze jsou potřeba.** Pokud naspořené prostředky potřebujete, pak není co řešit, podáte výpověď a po výpovědní lhůtě (standardně 3 měsíce) budou peníze připsány na Váš účet.

**Peníze budou brzy potřeba.** V případě, že budete chtít peníze vybrat za rok či dva, pak ve stavebním spoření spíše pokračujte, na takto krátkém horizontu je to velmi jistá a relativně výnosná investice.

**Peníze několik let nepotřebuji.** Plánujete-li spořit delší dobu, pak doporučuji prostředky ze stavebního spoření přeinvestovat. Pokud máte např. naspořeno 200.000,- Kč, pak by vám průměrné stavební spoření za příští rok přineslo na úrocích 3.400,- Kč a státní podporu 2.000,- Kč, tj. 2,7% roční výnos, další rok méně a méně. Existují investiční možnosti, kdy na základě vašeho rizikového profilu (tj. vztahu k riziku) a investičního horizontu (tj. doby spoření) lze nalézt vhodnou investici do podílových fondů několika světových správců napříč různými třídami aktiv (od peněžního trhu až po akcie, komodity a reality) tak, aby výsledné riziko bylo co nejbližší nule. Při střední toleranci k riziku a horizontu 6 let a více tak lze dosáhnout očekávaného výnosu 5,6% p.a., který se nedaní.

**Založit či nezaložit?** Stavební spoření se po úpravách legislativy stává velmi konzervativní investicí. Máte-li naprostou averzi k riziku a chcete na horizontu 6-10 let naspořit, pak je to produkt pro vás. Ve všech ostatních případech bych se přikláněl k jiným alternativám. Od roku 2012 bude díky nutnosti dokládat účel bytové potřeby ještě méně zajímavým produktem, protože nebude dávat svobodnou možnost volby, na co prostředky využít.