

Penzijní připojištění a jeho místo v portfoliu

Jaké místo má v portfoliu penzijní připojištění a životní pojištění? Oba produkty jsou masově vnímány jako produkty, kterými by se měl řešit problém dostatečného příjmu ve stáří, a proto jsou doporučovány mladým lidem ke spoření.

Z předchozích kapitol je patrné, že tyto produkty jsou příliš konzervativní a málo výnosné k tomu, aby přinesly zajímavý výnos. Státní podpora je směšná proti tomu, kolik mohou přinést kapitálové výnosy pravidelné investice, pokud použijeme investice s vyšším výnosem. Jsme zvyklí, že vyšší výnos je spojen s vyšším rizikem. To ovšem platí pouze pro kratší investiční horizonty. Pokud budeme pravidelně investovat po dobu deseti nebo dvaceti let, riziko je malé. Máme velkou šanci na to, že budeme mít díky akciím daleko více, než kolik bychom měli v penzijním fondu.

Příklad:

Pravidelně investujeme 20 let 500 Kč měsíčně do akciového fondu, který vydělal 9 % p.a. Zároveň platíme 500 Kč do penzijního připojištění se státním příspěvkem. Fond připisuje průměrné zhodnocení 4 % p.a. Kolik budeme mít naspořeno v jednotlivých?

V penzijním fondu by bylo za 20 let 238 000 Kč, v akciovém fondu by bylo 333 000 Kč. Tedy asi o 100 000 Kč více.

To mohou být argumenty proti penzijnímu připojištění. Jestli si můžeme dovolit, aby naše investice mírně kolísala, můžeme pravidelně investovat do akciového fondu. V předchozích kapitolách jsme mluvili o tom, že bychom si měli určit, kolik maximálně může naše investice prodělat. Pokud začínáme s pravidelným investováním, nikdy se nejedná o velké finanční ztráty.

Existují ovšem i argumenty pro to, abychom ve svém rodinném portfoliu měli penzijní připojištění. Tímto důvodem je diverzifikace. Určitě nebudeme investovat 100 % našich prostředků do akciových pozic. Proto budeme hledat méně rizikové investice, a těmi mohou být dluhopisy.

Je však škoda uložit peníze jenom do dluhopisů, když můžeme nakoupit podobné portfolio a k tomu ještě mít státní podporu. Proto můžeme penzijní připojištění použít jako součást našeho portfolia, která pokryje právě dluhopisovou část.

Doporučení:

Použití pouze penzijního připojištění nebo životního pojištění není nejvýnosnější investicí, jak naspořit peníze na důchod. Založte svoji strategii na akciích.

Penzijní připojištění použijte k naředění akciového portfolia a využijte ho jako alternativu dluhopisové složky.

Petr Syrový