

Vyplatí se poplatky do fondů předplácet?

Je výhodné si poplatky za pravidelné investice do podílových fondů předplatit? Vyplatí se to a nebo ne? Na to vám odpoví naše dnešní kalkulačka...

U pravidelných investic do podílových fondů se placení vstupních poplatků nevyhnete: buď je budete platit průběžně každý měsíc z investované částky a nebo si je můžete předplatit. Která z variant je výhodnější?

Platit něco dopředu bývá většinou nevýhodné. Proto, aby bylo předplácení poplatků pro investora zajímavější, nabízí investiční společnosti v tomto případě snížené vstupní poplatky. Investor si tak může vybrat: buď bude platit např. 5 % průběžně a nebo si předplatí pouze 3,5 % - ale předem. Ne až za 10 nebo 20 let, ale dopředu. V rámci prvních splátek.

Takováto sleva někdy je, někdy není výhodná. Záleží to na mnoha parametrech. Výhodnost či nevýhodnost takové slevy si můžete spočítat na naší kalkulačce.

Příklad

Budeme chtít investovat po dobu 20 let částku 3 000 Kč měsíčně do akciového fondu s předpokládaným výnosem 9 % p.a.

| | |
|-------------------------------|----------|
| Doba investice | 20 let |
| Předpokládaný výnos investice | 9,0% |
| Výše investice (měsíční) | 3 000 Kč |

Máme možnost zvolit si:

1. průběžné placení poplatků a to 5 % z každé investované částky nebo
2. předplacené poplatky ve výši 3,5 % z celkově zaplacených peněz.

Možnosti poplatků

| | Průběžně placené poplatky | Předplacené poplatky |
|---------------|---------------------------|----------------------|
| Výše poplatku | 5,0% | 3,0% |

Často se argumentuje starým známým: „celkově zaplatíte“ u předplacených poplatků méně. Jenže my musíme zohlednit fakt, že v jednom případě platíme peníze hned a v druhém platíme průběžně: za 5, 10 nebo 20 let.

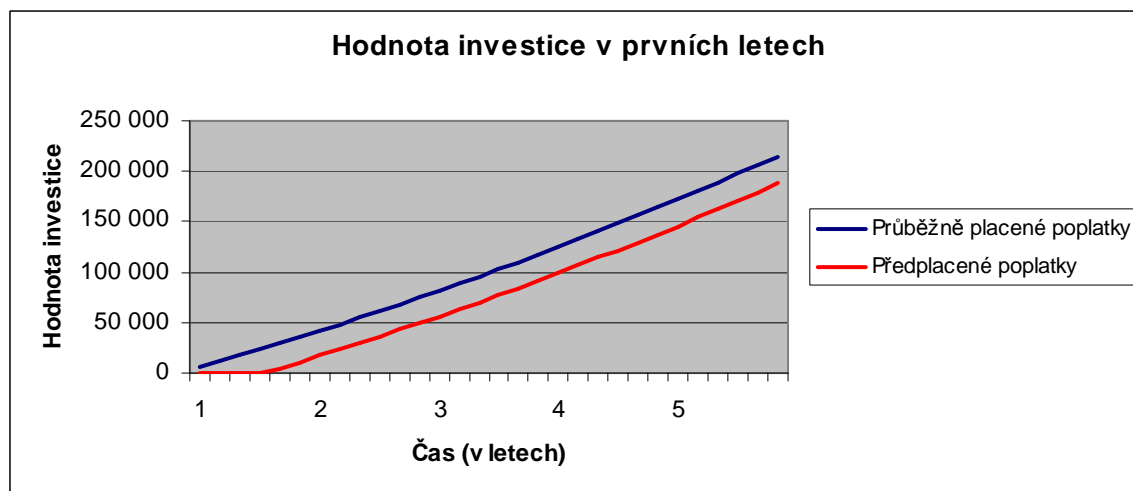
Jak dopadneme, vidíme v následující tabulce:

| | Průběžně placené poplatky | Předplacené poplatky |
|-----------------------------|--|----------------------|
| Očekávaná hodnota investice | 1 903 478 Kč | 1 857 447 Kč |
| Efektivní úrok | 8,59% | 8,40% |
| Výhodnější je varianta | Průběžně placené poplatky | |
| Finanční rozdíl je | 46 030 Kč v budoucí hodnotě investice | |
| což je | 8 213 Kč v současné hodnotě investice | |

Výhodnější jsou průběžně placené poplatky, protože na konci doby bude mít investice vyšší hodnotu. A to o 46 030 Kč.

V obou případech počítáme se stejným fondem, se stejným zhodnocením. Rozdíl je pouze ve způsobu placení poplatků.

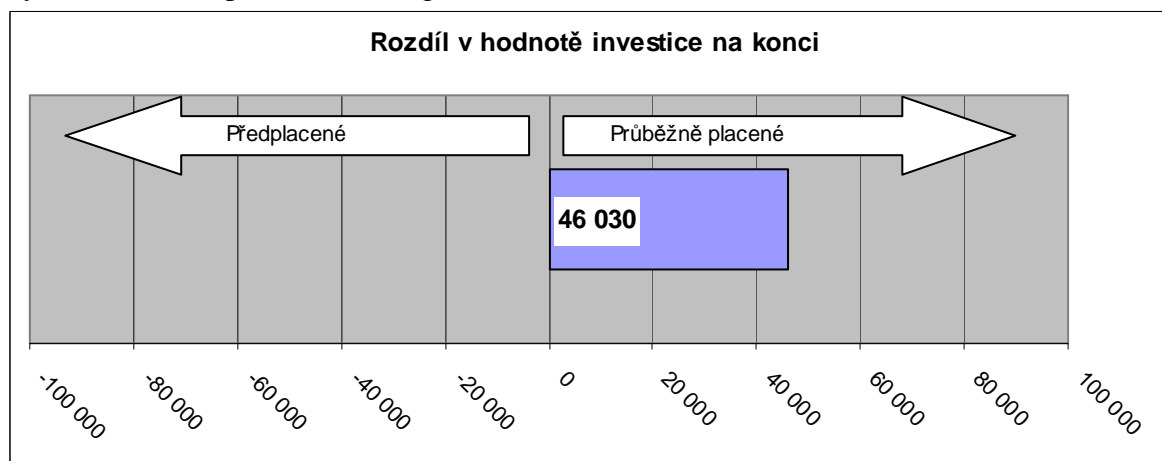
V následujícím grafu vidíte, kde vzniká rozdíl:



Předplacené poplatky na počátku nabere ztrátu. U průběžně placených poplatků je na počátku vyšší zůstatek a ten se zhodnocuje. Někdy od druhého roku do fondů s předplaceným poplatkem padá více peněz, ale rozdíl je pouhých 5 % z investované částky.

Někdy se předplaceným poplatkům podaří průběžně dohnat, jindy ne. Moc záleží na tom, jak velká je poskytnuta sleva. Také záleží na horizontu a na výnosech. Pro váš konkrétní příklad si to můžete spočítat sami.

Výsledek se vám pak zobrazí na grafu:



Vpravo vítězí průběžné poplatky, vlevo vítězí předplacené.

Kalkulačka má ještě jedno číslo, které stojí za vysvětlení:

| | |
|--------------------|--|
| Finanční rozdíl je | 46 030 Kč v budoucí hodnotě investice |
| což je | 8 213 Kč v současné hodnotě investice |

Na konci bude finanční rozdíl 46 030 Kč. To bude v našem případě za 20 let. Když přepočteme hodnotu těchto peněz na současnou, dostaneme číslo 8 213 Kč. To je dnešní cena těch budoucích.

Zjednodušeně se dá říct, že rozhodnutí o poplatcích je taková kvízová otázka za 8 213 Kč. Když odpovíte (zvolíte) správně, vyhráváte 8 213 Kč. V opačném případě jste 8 213 korun prohráli...

Kalkulačku k tomuto článku získáte po kliknutí na odkaz: <http://shop.kfp.cz/kalkulacky.php>

Petr Syrový
Analytik KFP