

Na prilagajanje naložb po sklenitvi zavarovanci pozabijo

Menjava naložb Pri varčevanju v naložbenih življenjskih zavarovanjih je smiselno redno prilagajanje naložbene strukture

Številni vlagatelji so se po padcu vrednosti borznih tečajev kljub velikim stroškom odločili za zelo drago predčasno črpanje sredstev iz naložbenih življenjskih zavarovanj (NŽZ). Tako kot impulzivne odločitve lahko vlagatelje po žepu močno udari tudi pretirana pasivnost.

ANDREJ MOTL

Ker ne moremo vedeti, katere bodo najbolj donosne naložbe do izteka zavarovanja, je uspešnost naložbene politike, ki jo izberemo ob sklenitvi NŽZ, vselej negotova. Osební finančni svetovalec Mitja Vezovišek iz Individe opozarja, da se lahko v obdobju dvajsetih letih in več, za katerega se NŽZ najpogosteje sklepajo, donosnost delnic, obveznic, plemenitih kovin in drugih naložbenih vrst popolnoma spremeni. Da pozitivni donosi niti na daljši rok niso neizogibni, med drugim po njegovih besedah zadnja leta jasno nakazujejo vrednosti skladov, ki vlagajo na Japonsko in trge Jugovzhodne Evrope. Namesto načela »kupi in drži« Vezovišek svetuje vlagateljem redno pregledovanje stanja naložb ter menjavo skladov in razmerja med njimi. Takšne aktivnosti so po njegovem mnenju po sklenitvi smiselne vsaka tri leta, proti koncu varčevanja, ko imamo na računu precej več sredstev, pa pogosteje, tudi večkrat na leto.

Pri nekaterih zavarovanjih spremembe niso mogoče

Določenih vrst NŽZ po sklenitvi spremenjenim razmeram na trgu ne moremo prilagajati. Med te se med drugim uvrščajo NŽZ, pri katerih se naložbena politika samodejno prilagaja starosti zavarovancev, in zavarovanja z jamstvom glavnice. Zavarovanci imajo precej omejene možnosti tudi pri produktih, ki vključujejo različne košarice skladov, največjo stopnjo fleksibilnosti pa jim ponujajo NŽZ, pri katerih lahko samostojno vlagajo v posamezne sklade domačih in tujih upravljavcev.

Število skladov, med katerimi lahko pri tem izbirajo, se pri po-



V 20 letih in več, za kolikor se NŽZ najpogosteje sklepajo, se lahko pokaže, da donosnost naložb ne bo takšna, kot se je zdelo pri sklepanju pogodbe. FOTO IGOR MALI

sameznih zavarovalnicah zelo razlikuje. Pri nekaterih lahko zavarovanci izbirajo zgolj med peščico, pri večini je skladov najmanj petnajst, z devetdesetimi skladi v ponudbi pa med zavarovalnicami, ki smo jih o tem povprašali, izstopa Wiener Städtische zavarovalnica.

Zavarovalnice na različne načine omejujejo število skladov, ki jih lahko zavarovanci iz omenjenega nabora naenkrat vežejo na svojo zavarovalno polico. V želen sklad mora pri Zavarovalnici Triglav, denimo, zavarovanec vsak mesec vplačati najmanj od šest do deset evrov, pri Wiener Städtische zavarovalnici pa najmanj deset odstotkov vplačane premije. Pri večini drugih zavarovalnic je mo-

goče hkrati vlagati v od tri do šest skladov, praviloma tudi te določajo minimalno višino premij za posamezen sklad.

Stroški med zavarovalnicami močno nihajo

Zavarovanci lahko strukturo skladov v NŽZ prilagajajo s prenosom sredstev, ki so jih vanje že vplačali, ali s spremembo naložbenega ključa za porazdelitev novih vplačanih premij. Drugače kot pri običajnem vlaganju v vzajemne sklade prenos sredstev v okviru NŽZ niso obdavčeni, tudi če se ta prenašajo med krovnimi skladi različnih družb za upravljanje. Obseg prilagoditev praviloma ni omejen, so pa tudi izjeme. Pri NLB

Viti tako najnižji znesek, ki se lahko prenaša med skladi, znaša 1000 evrov.

Pomemben dejavnik pri odločitvi za prilagoditev naložbenega portfelja lahko predstavlja višina stroškov, ki jih obračunavajo zavarovalnice.

Pri Zavarovalnici Triglav strankam za spremembo naložbene strukture stroškov ne zaračunavajo. Pri Zavarovalnici Maribor lahko zavarovanci spremembo naložbene politike in portfelja brezplačno opravijo enkrat na leto, pri Grawe zavarovalnici trikrat na leto, pri Wiener Städtische zavarovalnici pa enkrat na mesec.

Stranke lahko pri Zavarovalnici Tilia in Merkur zavarovalnici en-

krat na leto brezplačno zamenjajo naložbeni ključ. Za prenos sredstev med skladi morajo zavarovanci Merkur zavarovalnice odšteti deset evrov, zavarovanci Tilie pa od 0,3 do 0,5 odstotka vrednosti prenesenih sredstev. Pri NLB Viti morajo za spremembo naložbenega ključa odšteti deset evrov, strošek prenosa sredstev pa znaša odstotek vrednosti prenesenega zneska, a ne več kot petsto evrov.

Aktivni so predvsem izkušeni vlagatelji

Pri večini zavarovalnic pravijo, da se stranke za prilagoditev naložbene strukture pri njih odločajo zelo redko. Pri Zavarovalnici Triglav se približno devetdeset odstotkov

strank za ta korak ne odloči nikoli. Pri Zavarovalnici Tilia je po drugi strani takšnih strank le petina, enak delež pa naložbe menja tudi večkrat na leto. Stalno spremljanje in prilagajanje naložb pri svojih zavarovancih opažajo pri Wiener Städtische zavarovalnici, to pripisujejo predvsem pomembnemu deležu izkušenih vlagateljev. Stranke se po njihovih besedah za prilagoditve odločajo pred napovedanimi večjimi spremembami na trgu kapitala in ob koncu varčevalne dobe, ko premoženje prenašajo v manj tvegane naložbe.

Da se za menjavo skladov pogosteje odločijo tudi vlagatelji, ki zanimajo poznavalci kapitala trgov, ni presenetljivo, saj si težko

predstavljamo, da bi prvi lahko zelo uspešno izbirali med desetimi skladi. Da bi imeli pri tem težave, meni tudi Vezovišek. Kljub vsemu manj informiranim vlagateljem odsvetuje, da bi se ti po pomoč obrnili na zavarovalnice ali zavarovalne zastopnike, saj meni, da je tudi njihovo znanje pomanjkljivo. Po njegovem mnenju lahko delno ustrezen vir informacij predstavljajo določeni specializirani in zaupanja vredni spletni portali, še bolj pa vlagateljem priporoča, da si poiščejo pomoč usposobljenega finančnega svetovalca.

POVEZANE VSEBINE [...]
delo.si/posel

Naložb se nikoli ne lotimo brez analize

Ne glede na to, pred kakšno investicijsko odločitvijo smo, bi ta morala temeljiti na natančni analizi. Kako se je lotimo in na kaj moramo biti pozorni, smo povprašali finančnega strokovnjaka Ervina Kovačeviča iz predstavništva Admiral Markets za Slovenijo.

Opraviti bi morali temeljno (fundamentalno) in tudi tehnično analizo trga. »Zadnja, ki temelji na analizi grafov preteklega gibanja cen, je najbolj poudarjena prav pri trgovanju na forexu, temeljna analiza pa je pomembna pri investiranju na katerem koli finančnem trgu,« razlaga Ervin Kovačevič. Na delniških trgih investitorji proučujejo podjetja (temeljna analiza gospodarskih subjektov) in analizirajo makroekonomske dejavnike, za forex pa je ključnega pomena predvsem zadnje.

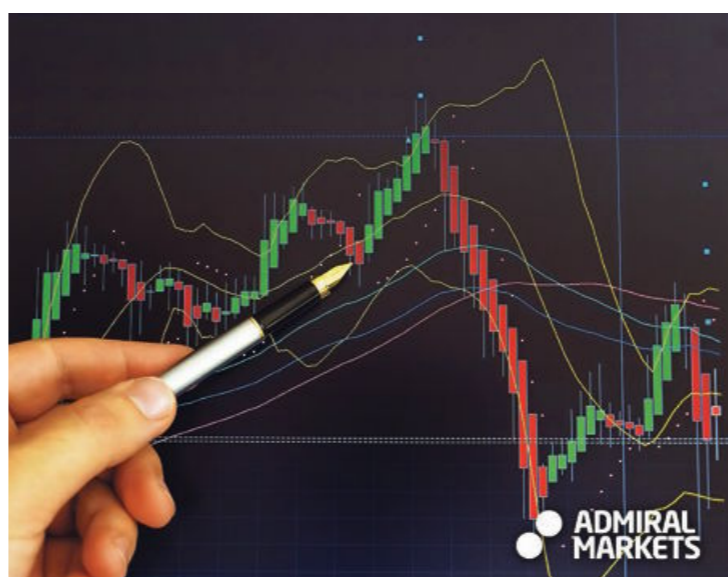
»Velja namreč, da boljša je ekonomska klima v kaki državi (ali regiji), bolj verjetno je, da bo tudi valuta te države uspešna,« pojasni naš sogovornik in doda: »V praksi to pomeni, da bo vrednost neke valute v primerjavi z drugimi naraščala in toliko bolj uspešno bo to gospodarstvo. Zato trgovci na forexu opazujejo predvsem makroekonomske kazalnike v določeni državi, podrobnejša temeljna analiza podjetij (računovodski izkazi) pa je postranskega pomena.«

Ocena prihodnjega gibanja

Kako se lotimo analize pred nakupom? Kovačevič odgovarja, da mora biti trgovelec, če želi z analizo gospodarstva oceniti prihodnje gibanje valute, pozoren na objavo makroekonomskih kazalnikov. Te izdajajo različne države ali zasebne ustanove. »Med najpomembnejšimi kazalniki stanja gospodarstva je vsekakor rast bruto domačega proizvoda (BDP), ki se objavlja v praktično vseh državah. Kazalniki, ki jih redno objavljajo tako državne institucije po vsem svetu (npr. statistični uradi, centralne banke) kot tudi zasebne statistične ustanove, so še obrestne mere, inflacija, brezposelnost, trgovinska bilanca, zaupanje potrošnikov itd. Poleg naštetih je v vsaki državi ali regiji še nekaj kazalnikov, ki so specifični in različno vplivajo na odziv finančnih trgov ob objavi,« pojasni Kovačevič.

Trgovanje glede na novice

Naš sogovornik omeni še na forexu zelo priljubljeno t. i. trgovanje glede na novice. »Gre za izkoriščanje velikih nihanj na



trgu, ki nastanejo v trenutkih po objavi katerega od makroekonomskih kazalnikov,« pravi Kovačevič in nadaljuje: »V trenutkih po objavi je namreč volatiliteta (sprememba cene valute) velikokrat izjemno visoka in trgovci to poskušajo izkoristiti za hiter dobiček. Čim bolj je vrednost indikatorja v neskladju s pričakovani trga in čim bolj je indikator pomemben za gospodarstvo, tem večjo spremembo cene (pozitivno ali negativno) na trgu lahko pričakujemo.« Kako je to videti v praksi, nam plastično prikaže Kovačevič: »Vzemimo, da ekonomski analitiki pred uradno objavo bruto domačega proizvoda v ZDA menijo, da je ta v preteklem četrtletju zrasel za tri odstotke, dejansko pa uradna objava pokaže na 3,3 odstotka.

Tako je velika verjetnost, da bo ameriški dolar v primerjavi z drugimi valutami pridobil, in sicer kratkoročno v prvih trenutkih po objavi, verjetno pa tudi na daljši rok. Omeniti je treba, da lahko trgovci na forexu zaslužijo ob rasti cen, pa tudi ob padanju, če se pravilno odločijo.« Makroekonomski kazalniki se lahko objavljajo na tedenski, mesečni, četrletni ali letni ravni. Spremljava objavo »v živo« je danes možna po številnih spletnih medijih. Večji investitorji običajno uporabljajo finančne informacijske sisteme, kot sta Bloomberg ali Reuters, mali pa različne spletne strani, ki vsebujejo koledarje objav. Med bolj priljubljenimi spletnimi stranmi je na primer www.forexfactory.com. **B. K.**



Bonus za polog pri Admiral Markets

Prišel je idealen trenutek za začetek trgovanja pri Admiral Markets.

Prišel je idealen trenutek za začetek trgovanja pri Admiral Markets. Začela se je namreč vznemirljiva bonus kampanja **Poletite z Admiral Markets**. Koncept je preprost – položite in prejmite bonus. **Večji ko bo polog, večji bo bonus!**

Poleg tega lahko osvojite potovanje okoli sveta. Imeli boste možnost obi-

skati najpomembnejša finančna glavna mesta – New York, Tokio, London, Shanghai, Hongkong, Sydney in Frankfurt. Začnite trgovati z valutami, zlatnimi kovinami in CFD-ji pri Admiral Markets. Poskrbeli bomo za najboljše pogoje za trgovanje v vsakem trenutku! Na voljo so prilagojeni računi, tako da lahko izberite tistega, ki vam najbolj ustreza.

Admiral.Standard
Naš osnovni račun ponuja takojšnje izvršitve, omejene razpone in vzvod, ki vam omogoča trgovanje z valutami, CFD-ji in plemenitimi kovinami. Začetne lahko že z 10 EUR.

Admiral.Pro
Pridobite najugodnejšo prodajno/naku-

pno ceno iz več kot ducata največjih svetovnih bank neposredno na vašem terminalu MetaTrader 4 v realnem času, kar vam omogoča neprekosljivo natančnost in najožje možne razpone na valutnih parih.

Za sodelovanje v kampanji **Poletite z Admiral Markets** obiščite našo spletno stran www.admiralmarkets.si, pokličite po tel. 01/58 98 140 ali nam pišite na info@admiralmarkets.si.

Si želite povečati polog? Registrirajte se v kampanjo in uresničili bomo vašo željo!

Opozorilo: Trgovanje forex prinaša visoko stopnjo tveganja in morda ni primerno za vsakega vlagatelja. Visoka stopnja razpoložljivega finančnega vzvoda pri forexu vam lahko koristi ali škodi. Zato vas prosimo, da pred začetkom trgovanja na finančnem trgu skrbno proučite možne posledice trgovanja. Torej, svetujemo vam, da potrdite svoje ocene strategije trgovanja forex in cilje, da se izognete izgubi denarja, ki si ga ne morete privoščiti izgubiti.

ADMIRAL MARKETS

Trgujte na Forex trgih in poletite z Admiral Markets!



Prejmite bonus na polog! Večji kot bo vaš polog, večji bo bonus!

www.admiralmarkets.si