

Kam s 50 tisočaki?

LOV ZA DONOSI

Donosi v bankah so majhni kot že dolgo ne, po drugi strani pa nekatere borze dosegajo zgodovinske rekorde; zoprno za tiste, ki bi radi plemenitili svoje prihranke

F MATJAŽ NIDORFER
matjaz.nidorfer@finance.si

Banke sedijo na kupih denarja, zato nimajo kakšnega posebnega interesa, da bi varčevalcem za njihove prihranke ponujale visoke obresti. Tako ti čedalje bolj iščejo alternativne naložbe s potencialno večjimi donosi. Toda, kaj izbrati: delnice, obveznice, zlato, morebiti kakšno poceni nepremičnino? Kam bi osebni finančni svetovalci zdaj vložili 50 tisočakov?

Slovenci imamo v bankah okoli 16 milijard evrov prihrankov. Toda, ali je to dobro? Obrestne mere na depozite so zgrmele v prepad. Medtem ko je bilo pred nekaj leti za dolgoročno bančno vezavo recimo desetih tisočakov mogoče prejeti tudi petodstotne obresti, boste zanj zdaj dobili le še okoli dva odstotka, za enoletno vezavo pa največ odstotek in pol, kar le stežka pokrije sicer že tako nizko inflacijo. Seveda potem nekateri hitro začnejo iskati alternative bančnemu varčevanju. Pogosto se odločajo za varčevanje v vzajemnih skladih. Lani se je v sklade nateklo neto okoli 55 milijonov evrov denarja. Slovenci že tradicionalno večinoma prisegamo na delniške sklade, toda delnice na najrazvitejših trgih, recimo v ZDA in Nemčiji, dosegajo zgodovinske rekorde. Temeljno pravilo na borzi pa je, da kupuj poceni in prodajaj, ko je drago. Se priložnost morebiti skriva v zlato, ki se je po puku balona pocenilo za več kot 25 odstotkov? Ali pa naložba v dolar, ki vztrajno pridobiva glede na evro? Morebiti celo kakšno stanovanje na javni dražbi? Kaj o tem menijo strokovnjaki - vprašali smo jih, kam bi sami zdaj vložili 50 tisočakov.

Leto pretresov

»Leto 2015 bo oziroma je že leto pretresov in presenečenj. Odkar se dogajajo odkrite valutne vojne, se mi zdi primerena zaščita predvsem temeljita razpršitev v realno premoženje, depozite, od pet do 15 odstotkov portfelja v plemenite kovine in v zadnjem letu tudi nekaj v dolarje,« pravi osebni finančni svetovalec Samo Lubej. »Preveč tveganj je v zra-

ku, borze so na zgodovinskih vrhovih, ki jih gospodarski rezultati ne podpirajo. Zato menim, da je napaka ta trenutek iz manj tveganih naložb, kot so depoziti, riniti na borze, zato ker hočemo donos in ker je zadnjih nekaj let bil vedno lep donos. Ob ničelni inflaciji ali celo deflaciji je tudi 1,5-odstotni donos na letno vezavo sprejemljiv.« Lubej razmišlja tudi o tem, da bi denar zdaj raje porabil za izobraževanje in svojo osebni razvoj.

Evropa cenejša kot ZDA

Po drugi strani je osebni finančni svetovalec Marko Ploj še vedno bolj naklonjen delniškim naložbam: »Model ameriške centralne banke Fed, ki primerja donosnost delnic in donosnost obveznic, kaže, da so trenutno zanimivejše delniške naložbe. Prav tako kaže v prid delnicam tiskanje denarja Evropske centralne banke. Priložnosti bi iskal v Evropi, saj so delnice tukaj ugodnejše od ameriških. Povprečne cene delnic so glede na povprečne dobičke na delnice (kazalnik P/E) v Evropi nižje kot v ZDA in znašajo okoli 15, na trgih v razvoju pa še manj, okoli 12.« Ploj pravi, da vidi priložnost tudi v nakupu kakšne ugodne nepremičnine, denimo na dražbi: »Napovedi kažejo, da naj bi cene dosegle dno v letu ali dveh. Poudarek bi namenil lokaciji in ceni nepremičnine, saj bo od tega odvisen naš donos.«

Aktivno upravljajte

Kam pa bi 50 tisočakov vložil osebni finančni svetovalec Mitja Vezovišek? »Glede na napovedi analitikov bo leto 2015 v znamenju aktivnega upravljanja, kar pomeni, da bo sestavo portfelja treba večkrat spremeniti. Za vlagatelja z dinamičnim naložbenim profilom in 50 tisočaki trenutno predlagam 40 odstotkov sredstev v aktivno upravljan vzajemni sklad absolutnega donosa, 30 odstotkov v indeksni sklad delnic razvitih trgov, 20 odstotkov v alternativne naložbe - košarico plemenitih kovin ali zasebnih naložbenih skladov - in deset odstotkov v indeksni sklad (ETF), vezan na nafto,« razmišlja Vezovišek.

Karkoli se že odločite, naj bo odločitev na koncu vaša, saj gre vendarle za vaš denar.



ALES BENO

Za vlagatelja z dinamičnim naložbenim profilom in 50 tisočaki trenutno predlagam 40 odstotkov sredstev v aktivno upravljan vzajemni sklad absolutnega donosa, svetuje **Mitja Vezovišek**.



PRIMA

Priložnosti bi iskal v Evropi, saj so delnice tukaj ugodnejše od ameriških, pravi **Marko Ploj**.

Ta trenutek ni dobro iz manj tveganih naložb, kot so depoziti, riniti na borze, zato ker hočemo donos in ker je zadnjih nekaj let ta bil vedno lep, opozarja **Samo Lubej**.



SANDBAUMKIRHER

Kateremu borznemu trgu bi zdaj najbolj zaupali 50 tisočakov?



■ **Barbara Gačnik**, namestnica direktorja sektorja upravljanja naložb v KBM Infondu in naj upravljavka leta 2011 po izboru revije Moje finance: »Vsekakor bi jih razpršila na delniške trge, s poudarkom na evropske trge in trge v razvoju, ter v tehnološki sektor.«



■ **Primož Cencelj**, upravitelj v KD Skladih in naj upravljavca leta 2013: »Trenutni trg se mi zdi v evforiji, ki ne odseva osnovnih vrednotenj, zato v splošno predlagam postopen umik proti denarnim skladom z realizacijami dobičkov.«

Kaj Warren Buffett počne drugače?

■ Kam v času borznih rekordov in nizkih bančnih obrestih? Katere borze in panoge v prihodnjih petih letih obetajo največjo rast? Kaj Warren Buffett in drugi borzni guruji počnejo drugače? Kako na podlagi zvezdic izbrati pravi portfelj, da se bom pri petdesetih upokojil? Ali se v Sloveniji napovedujejo nove javne prodaje delnic? To so tematike, o katerih bodo finančni strokovnjaki govorili na Dnevu mojih financ 10. februarja v Domus Medici v Lju-

bljani. Na dogodku bo revija Moje finance že petič zapored podelila tudi nagrade najbolje upravljanim vzajemnim skladom v zadnjih treh in petih letih ter naj upravljavcem 2014. Svojo zgodbo, kako športniki upravljajo svoje premoženje, pa bo zaupal tudi nekdanji vrhunski športnik Matjaž Smodiš. Če vam ni vseeno, kaj se dogaja z vašimi prihranki, na dogodek vabljeni tudi vi (<http://mojefinance.finance.si/dan>).

KDO SI UPA



Športniki bi morali že med kariero razmišljati, kaj bodo počeli po koncu športne poti. Če nočejo biti klošarji, je to dobro.

(Vir: Val 202)

■ Ne le zaradi brkov, tudi zaradi takšnega razmišljanja Filip Flisar ni tipičen slovenski športnik.



RECIKLAŽA



Gospod Cipras in njegovi kolegi državljanom zbujaajo upanje, da se Grčija lahko izogne varčevanju in obdrži evro. Pravzaprav se Grki varčevanju ne morejo izogniti na območju z evrom ali zunaj tega.

(Vir: The Economist, 19. maja 2012)

■ Grški voditelji so se odpravili na evropsko turnejo, ki bo odločilna za prihodnost te države.

