

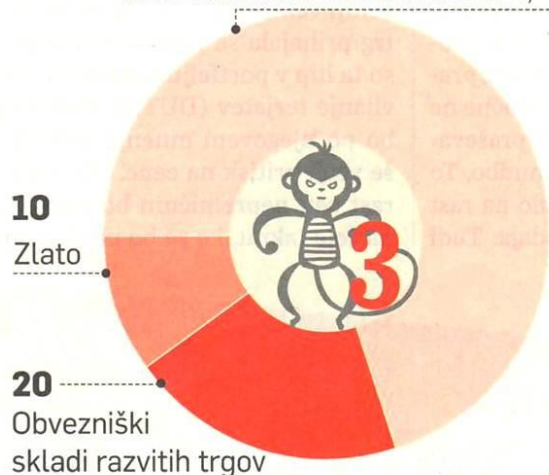
Kako naj Janez sestavi idealni portfelj 2016

Kako in kam naj 40-letni vlagatelj Janez, ki je povprečno nagnjen k tveganju, vложи svoj denar v prihajajočem letu za obdobje petih let; ponujamo štiri predloge.

Karmen Darvaš Šega iz Finančne hiše

»Jedro portfelja naj sestavljajo globalni vzajemni skladi z vlaganjem v razvite trge, kot sta Evropa in ZDA, ki bodo dosegali konstantne donose skozi daljše časovno obdobje. Pozorni moramo biti predvsem na to, da se naložbe skladov v portfelju ne podvajajo. Poleg tega je priporočljivo, da so sredstva enakomerno razporejena po posameznih panogah in državah. Če imata

70 %
Delniški vzajemni skladi*
(25 % Franklin European; 25 % Franklin U.S. Opportunities; 10 % Amundi Global Resources; 10 % Franklin Global Real Estate EUR)**



Op.: *50 % delniški razviti trgi; 20 % panožni skladi, kot so surovine, nafta, energija, farmacija; **alternativni predlogi: Alta Global 25 %, Infond Delniški 25 %, 10 % Infond Life, 10 % KD Surovine in energija; 10 % KD Bond, 10 % Alta Bond; Nasvet: zaradi davčnega optimiziranja konkretno predlagam sklade v okviru treh večjih krovnih skladov, saj v primeru spremembe naložbene sestave znotraj krovnega sklada vlagatelj ni podvržen plačilu davkov na kapitalske dobičke in vstopno-izstopnim stroškom podsklada.

Razkritje: Finančna hiša ima sklenjene pogodbe z DZU: z Alto, KD, Infondom; s tujimi pa ne.

dva sklada podobno naložbeno sestavo, je treba opraviti prilagoditve portfelja. Tudi izpostavljenost določeni panogi, denimo farmaciji, ni priporočljiva. Čeprav panoga ta hip prinaša nadpovprečne donose, vlagatelj s tem prevzema preveliko tveganje, saj je odvisen le od ene panoge. Če dodajamo v portfelj ozko specializirane sklade, ti ne smejo tvoriti jedra portfelja. Optimalno število skladov v portfelju za obdobje petih let bi bilo šest do sedem.

Del prihrankov je smiselno razpršiti med surovine in vložiti na primer v nakup fizičnega zlata, saj je vrednost ta hip na nizki ravni. Pri naložbah je smiselna razpršitev med različne oblike naložb, kot so v papirnate oblike, fizične surovine, morda nepremičnine ... Del prihrankov je priporočljivo usmeriti v energetske zgodbe. Bolj se približujemo končnemu naložbenemu cilju, manjši je delež delniških naložb. Pred iztekom varčevanja ni pametno prihrankov izpostavljati nepotrebnim večjim tveganjem. Priporočljivo je izbirati naložbe v evrski valuti, da se izognemo valutnemu tveganju.«