

Vybíráme nejvýhodnější DIP pro daňové odpočty za rok 2024

12.12.2024 - Martin Podávka | Internet Info

Racionální investor dobře ví, že neexistují geniální investiční manažeři, kteří dlouhodobě překonávají trh. Legendární je sázka Warrena Buffetta, který se vsadil, že průměr 5 vybraných nejlepších aktivně řízených fondů v 10letém horizontu nepřekoná akciový index S&P 500.

Na poplatcích (nejen) u DIPu záleží

Výsledek potvrdil to, co většina zkušených investorů očekávala. Warren Buffett a jeho investice do ETF porazila aktivně řízené fondy „na hlavu“ a ukázala, že aktivně řízené fondy jsou zejména „marketingová pohádka“.

Racionální investor tedy po vzoru Warrena Buffetta vybere takový DIP, který **umožňuje investovat do ETF či indexového fondu** navázaného na celosvětový akciový (např. MSCI World) nebo americký akciový index (S&P 500). Tuto možnost nabízí většina DIPů. A následně z nich pasivní investor vybere ty s nejnižšími poplatky. To však není snadná úloha.

Jak změřit a porovnat poplatky DIPů

Složitost je v tom, že různých druhů poplatků je u DIPu několik a každý z nich má odlišný dopad na budoucí výnos. Jen **vstupní poplatek** může mít formu předplacenou, postupnou nebo průběžnou. Dále je zde celková **roční nákladovost** samotného ETF nebo investičního fondu, která bývá navýšena o **dodatečný poplatek** poskytovateli DIPu. Zapomenout nesmíme ani na neoblíbený **poplatek z výnosu** a také **výstupní poplatek**, například v podobě časového testu.

Vyjádřit všechny poplatky jedním číslem dokáže ukazatel Sporindex. Vyšší hodnota ukazatele znamená větší naspořenou částku na konci, a tedy nižší poplatky. Maximální hodnota 100 % odpovídá investici zcela bez poplatků, reálné DIPy mají Sporindex samozřejmě nižší, většinou mezi 70 % a 80 %.

Z pohledu poplatků je nejvýhodnějších 7 DIPů s hodnotou ukazatele nad 90 %. Tady je jejich přehled.

1) Patria Finance DIP (Sporindex 94,4 %)

Patria Finance nabízí v současnosti nejvýhodnější DIP pro pravidelné investice již od 500 Kč. Důvodem jsou nízké poplatky bez stanovené minimální výše při nákupu ETF.

Nákupní poplatek včetně konverze korun na eura je 1,90 % a průběžný roční poplatek 0,12 %.

K dispozici je možnost investovat do téměř 50 různých ETF. Základem jsou ale dva tituly – jeden kopírující celosvětový akciový index (iShares Core MSCI World) a druhý navázaný na známý americký akciový index (iShares S&P 500 EUR Hedged).

Patria Finance umožňuje tzv. zlomkový nákup ETF. Klient si určí částku a každý měsíc se mu za tuto částku nakoupí odpovídající počet vybraného ETF. Pokud je cena ETF 400 Kč, pak se za 1000 Kč

nakoupí 2,5 kusů ETF. Pro jednorázový nákup na konci roku pro daňové odpočty lze postupovat stejně: jako pravidelná platba se nastaví např. 48 000 Kč a nevadí, že další peníze investor peníze nepošle. Protože se ale **investuje jen jednou uprostřed měsíce**, je dobré vše nastavit do 10. prosince.

2) Raiffeisenbank DIP (Sporoindex 94,3 %)

Raiffeisenbank také umožňuje investovat do ETF s nízkým vstupním poplatkem včetně nákladů na směnu korun na eura ve výši 1,10 %. Poplatek je tak nižší než u Patria Finance, vyšší je ale průběžný roční poplatek 0,20 %.

Na rozdíl od Patria Finance neumí RB zlomkové obchodování, vždy je třeba nakoupit celý počet ETF. Investovat lze například do ETFka kopírujícího celosvětový akciový index (iShares MSCI World SRI).

Obchodních dnů je více než u Patria, ale i tak je lepší nenechávat investici pro daňové odpočty na poslední chvíli.

3) ČS DIP s indexovým fondem (Sporoindex 93,9 %)

Třetí místo je vhodné pro ty, kteří zatím nenašli odvalu pro investování do ETF. Česká spořitelna nabízí v rámci svého DIPu investování do podílových fondů. Většina z nich je výrazně dražších než ETF, najdeme zde ale i několik indexových fondů renomovaných správců s nízkými ročními náklady.

Dva z těchto fondů kopírují celosvětový akciový index a jsou tak dobrou volbou pro důchodové portfolio.

Jde o Amundi Index MSCI World (nákladovost 0,29 % ročně) a Fidelity II MSCI World Index Fund (nákladovost 0,22 % ročně). Právě druhému uvedenému odpovídá hodnota Sporoindeu 93,9 %. Při využití dražších fondů už není DIP od ČS nákladově takto výhodný.

Česká spořitelna výhody těchto fondů nikde neuvádí a soustředí se na propagování vlastních dražších fondů s vyššími poplatky, a tedy vyšším ziskem.

Zároveň u indexových fondů nastavila minimální investici 5000 Kč, a tak nemohu být používány na pravidelné investování malých částek. Pro jednorázovou investici pro maximální daňové odpočty to ale není překážkou.

Nízký průběžný poplatek (např. uvedených 0,22 % u fondu Fidelity) kompenzuje vysoký vstupní poplatek 3,60 % (4 % při využití služeb pobočkového zaměstnance). Třeba vznikající Future Mindset Board doporučí stávajícímu představenstvu snížení vysokého vstupního poplatku.

4) Fio banka DIP (Sporoindex 93,1 %)

Fio banka nabízí nákup ETF, poplatková struktura je ale odlišná od ostatních společností. Poplatek za každou investici do ETF je ve výši 0,15 % z objemu, minimálně však 9,95 EUR. Právě minimální hodnota znamená, že Fio **není vhodné pro pravidelné investování malých částek**, platit 250 Kč z každé investované tisícikoruny by byl evidentní nesmysl.

Pokud ale klient chce jednorázově investovat pro daňové odpočty, situace je jiná. Například při investici 12 000 Kč tvoří poplatek 9,95 EUR zhruba 2 %. K tomu musíme bohužel přidat poplatek za směnu korun na eura ve výši až 2,60 % (porovnání se středovým kurzem ČNB).

Fio produkt má oproti jiným DIPům investujícím do ETF jednu unikátní výhodu. **Nemá již žádný dodatečný roční poplatek z hodnoty majetku.** Zatímco např. u Patria Finance, Raiffeisenbank, Fondée nebo Portu vidíte každý měsíc, jak vám společnost nějaké „drobné“ peníze z účtu odečítá, u Fio banky za držbu ETF nic neplatíte.

A pokud si investor zařídí převod měny jinde výhodněji a do Fio banky pošle rovnou eura, pak získá nejvýhodnější DIP pro ETF na trhu. Například při jednorázové investici 48 000 Kč do ETF vázané na celosvětový akciový index (iShares MSCI ACWI) se směnou pomocí RoklenFX je hodnota Sporoindezu nepřekonatelných 96,9 %.

5) Fondée DIP (Sporoindex 92,6 %)

Společnost Fondée byla nedávno koupena skupinou VIGO Pavla Řeháka. Zatím nebylo oznámeno, jakým způsobem se změní poplatková politika. Současné nastavení řadí Fondée mezi nejvýhodnější nabídky DIPů na trhu.

Neplatíte žádný vstupní poplatek, směna z korun probíhá za nejlepší tržní nabídku a vše je hrazeno jediným průběžným poplatkem z celkové hodnoty majetku klienta. Ten společnost Fondée pro klienty s DIPy snížila ze standardních 0,90 % na 0,50 %. V případě předčasného ukončení DIPu je doúčtován poplatek do standardní výše 0,90 %.

Oproti předchozím DIPům investujícím do ETF není možné si vybírat konkrétní cenný papír. Pro mnoho začínajících investorů to je výhoda – nemusí vybírat ETF, pouze vyplní investiční dotazník a ten jim doporučí pro ně optimální strategii. Těchto strategií připravila společnost Fondée celkem 7 (každou v ESG a ne-ESG variantě).

Nejvíce rizikové portfolio vhodné pro dlouhodobé investory se skládá z 10 ETF. Největší zastoupení v něm mají ETF navázaná na S&P 500 (Invesco S&P 500) a Euro Stoxx 50 (BNP Paribas Easy EURO STOXX 50).

6) Portu DIP (Sporoindex 91,7 %)

Portu asi není třeba detailně představovat, platforma výrazně investuje do reklamy, a to i ve spojení s DIPy. Uvedme, že Portu není právnická společnost, ale pouze název platformy, resp. investičního projektu. Produkt poskytuje společnost WOOD Retail Investments, obchodník s cennými papíry.

Poplatková strategie platformy Portu je podobná jako u Fondée. **Žádný vstupní poplatek**, vše je hrazeno z jediného poplatku odvozeného z hodnoty majetku klienta.

A stejně jako Fondée, i Portu má nižší hodnotu tohoto poplatku pro klienty s DIPem, ve stejné výši 0,50 %. Při předčasném ukončení doúčtuje Portu poplatek do standardní výše, tj. 1 %. Při převodu k jinému poskytovateli je účtován poplatek 0,5 % z převáděné částky (min. 1 000 Kč, max. 10 000 Kč).

Naopak nabídka investičních možností je výrazně širší. Hodnota Sporoindezu je vypočtena pro ETF portfolio s rizikovostí 10. Můžete si ale nastavit i vlastní portfolia složená z ETF nebo z akcií.

7) Cyrrus DIP on-line (Sporoindex 91,4 %)

Cyrrus umožňuje sjednat DIP jednak on-line a jednak pomocí investičního poradce. Rozdíl je ve vstupním poplatku.

Při sjednání on-line žádný poplatek není, naopak při sjednání přes spolupracovníka Cyrrus může být

účtován předplacený vstupní poplatek, před kterým varovala Česká národní banka. Jeho maximální výše je 5 %, tj. v případě měsíční investice 1000 Kč pro dobu 20 let je předplacený poplatek 12 000 Kč.

Hodnota Sporindexu je pak výrazně nižší – pouze 78,5 %. Předplacený poplatek obecně způsobí, že se významná část vašich peněz neinvestuje a částky při odchodu do penze jsou nižší o desítky a někdy i o stovky tisíc korun.

Společnost Cyrrus na svém webu neposkytuje ke stažení sazebník poplatků. Zatímco DIP uzavřený on-line má nízké poplatky, jiné služby společnosti Cyrrus jsou zpoplatněny již více. Například investiční účet s majetkem do 1 mil. Kč je zatížen ročním poplatkem 4,20 %. Například, pokud máte půlmilionový majetek, každý rok zaplatíte na tomto poplatku 21 000 Kč.

V případě společnosti Cyrrus je tak třeba dobře zvážit, jakou službu využít, některé mají nadprůměrné poplatky.

Závěr

Ostatní DIPy mají vyšší poplatky a hodnota Sporindexu je tak nižší než 90 %, nejčastěji se pohybuje mezi 70 % a 80 %.

Hlavním důvodem vyšších poplatků je skutečnost, že součástí poskytované služby je i **poradenství investičního zprostředkovatele**. Práce poradce nemůže být zadarmo a většinou je placen ze stržených poplatků klientovi. Výhodou poradce mohou být individuální rady při sjednávání DIPu, tvorba finančního plánu a pomoc se změnami DIPu v průběhu jeho trvání.

V současnosti společnosti nabízející DIPy nemají povinnost informovat klienta o poplatcích ve formě standardizovaného ukazatele, který by v sobě zahrnoval všechny poplatky a byl vypočten na míru konkrétnímu klientovi a jeho investici. Běžný spotřebitel tak nedokáže posoudit dopad poplatků a porovnat jednotlivé nabídky. Pokud si ale vybere některý z DIPů s hodnotou Sporindexu nad 90 %, pak máte jistotu, že jste zvolili nadprůměrně efektivní způsob investování na penzi a vyhnuli se méně výhodným nabídkám.

Metodická poznámka: pokud není uvedeno jinak, pak uváděné hodnoty Sporindexu jsou vypočteny pro investici 1000 Kč měsíčně po dobu 20 let při hrubém zhodnocení 6 % ročně.

<https://www.mesec.cz/clanky/vybirame-nejvyhodnejsi-dip-pro-danove-odpocety-za-rok-2024>