

Přehled 7 nejvýhodnějších DIPů v roce 2024 dle ukazatele Sporindex

30.10.2024 - Dušan Šídlo | Akademie peněz

Seznam poskytovatelů DIPů na stránkách České národní banky obsahuje 30 tuzemských společností. Vidlák prostudoval sazebníky poplatků a vybral sedmičku nejvýhodnějších. Které to jsou a proč právě ony?

E-shop nejlevněji, ale bez pomoci

S dlouhodobým investičním produktem je to podobné jako při nákupu zboží přes internet. Ceny (poplatky) jsou nejnižší, ale zákazník si musí poradit sám. Vzhledem k automatizaci celého procesu mohou společnosti nabízející DIPy on-line nabídnout nejnižší poplatky. Zákazník ale musí počítat s tím, že nemá komfort investičního poradce, který mu pomůže nastavit vhodnou investiční strategii, uzavře smlouvu nebo asistuje při nastavení trvalého příkazu pro pravidelné investice.

Při samosjednání DIPů on-line provádí poskytovatel ověření klienta většinou pomocí Bank iD, někdy se lze setkat i s focením a odesláním dokladů. Druhý způsob je naštěstí už na ústupu, bankovní identita je důvěryhodnější a pro obě strany komfortnější. Celý proces uzavření smlouvy většinou trvá do 20 minut včetně vyplnění případného investičního dotazníku. Smlouvu potvrdí většina poskytovatelů ten samý nebo následující pracovní den a klient může začít investovat.

Pořadí dle ukazatele Sporindex

Ukazatel Sporindex vznikl na počátku roku 2024 pro účely porovnání efektivity jednotlivých DIPů. Pokud by DIP neobsahoval žádné poplatky, jeho hodnota Sporindexu by byla 100 %. Jedná se o maximum, kterého ale není možné dosáhnout. Každý poskytovatel DIPu musí účtovat poplatky, aby měl z čeho zaplatit své náklady. A pokud poplatky způsobí, že na konci investování je hodnota o 10 % nižší, než by měla ideální investice bez poplatků, je hodnota Sporindexu takového produktu 90 % (100-10). Platí, že čím vyšší hodnota Sporindexu, tím nižší poplatky DIP účtuje a tím více bude mít investor naspořeno na konci.

Hodnota Sporindexu je spočítána pro následující parametry: doba investování 20 let, měsíční investice 1 000 Kč, předpokládané hrubé zhodnocení 6 %. Sporindex zohlední i poplatky placené při předčasném ukončení, protože modeluje i pravděpodobnost ukončení (5 % každý rok, vyjma prvního a posledního roku). Naopak Sporindex nepočítá s daněním na konci spoření. Podmínky v budoucnu mohou být zcela jiné než dnes a zároveň pro vzájemné porovnání jednotlivých produktů to není potřeba.

Nelze tvrdit, že čím vyšší je hodnota Sporindexu, tím lepší je DIP. Je třeba zohlednit i komentáře k jednotlivým produktům níže a rozhodnout se i podle dalších informací. Zejména symbol vykřičníku upozorňuje na určité vlastnosti, které znamenají vyšší odchylku od standardní metodiky výpočtu Sporindexu.

1) Patria Finance DIP: Sporindex 94,4 %

Patria Finance soupeří s RB a s Fio o DIP s nejnižšími poplatky. Možná i proto Patria Finance snížila před létem vstupní poplatek pro nákup ETF na hodnotu 0,4 %, stále ale ponechala poplatek za kurzovou směnu v plné výši 1,5 %. Celkem tak investor zaplatí z každé investice poplatek 1,9 %. Investor se musí připravit i na roční poplatek 0,12 % počítaný z hodnoty svých úspor. Pokud by měl například již uspořený milión, je roční poplatek 1 200 Kč.

Klient si může vybírat z téměř 50 ETF. Mezi nejoblíbenější bude jistě patřit ETF kopírující celosvětový akciový index (iShares Core MSCI World) nebo S&P index (iShares S&P 500 EUR Hedged). Obě tato ETF mají roční nákladovost 0,2 %. Dohromady s Patria poplatkem 0,12 % tak investor každý rok ztratí z výnosu pouze 0,32 %, což je výborná hodnota. Minimální měsíční investice je 500 Kč, nákupy probíhají pouze jednou měsíčně.

2) Raiffeisen DIP: Sporindex 94,3 %

Raiffeisen postupně vylepšuje svůj DIP. Při spuštění nebyla možná automatická konverze, tj. poslat koruny a nakoupit například ETF v eurech. To je nyní možné a do budoucna by měla být přidána možnost nakoupit i zlomky cenných papírů. Ačkoliv hodnota Sporindexu vyšla jako druhá nejlepší, nelze nechat automaticky investovat celých 1000 Kč, ale je třeba nakupovat celé kusy cenných papírů a část prostředků zůstane do dalšího měsíce nezainvestovaná.

Poplatek z investice je 0,2 %, roční poplatek z objemu majetku je 0,2 % a korunový investor zaplatí 0,9 % za směnu na eura (spread od středového kurzu RB). Nakoupit lze například ETF iShares MSCI World SRI s nákladovostí 0,2 %, za 1000 Kč lze získat 3 celé kusy. Až Raiffeisen banka zavede možnost frakčního obchodování, bude celý proces pravidelného investování jednodušší.

3) Fio DIP: Sporindex 93,1 %

Produkt od Fio banky není vhodný pro pravidelné investování malých částek. Důvodem je poplatek za každou investici ve výši 0,15 % z objemu, minimálně však 9,95 EUR. Pokud by klient chtěl pravidelně investovat 1000 Kč, pokaždé by zaplatil cca 250 Kč. Hodnota Sporindexu byla vypočtena pro investici 12 000 Kč jednou ročně, vůči které poplatek cca 10 EUR již dává smysl a tvoří 2,1 % z investice. Druhý problém je stejný jako u RB – Fio také neumí tzv. frakční obchodování. Investor musí koupit přesný počet cenných papírů (např. ETF), nestačí stanovit libovolnou částku a za ni nakoupit požadovaná aktiva.

Sporindex bere v úvahu i poplatek za směnu korun na eura, který je cca 2,6 % při porovnání se středovým kurzem ČNB. Jedná se o vyšší hodnotu a společně s poplatkem za nákup je celkový vstupní poplatek u investice 12 tisíc Kč nadprůměrných 4,7 %.

I když má Fio DIP uvedené nevýhody, pro některé případy nabízí nejlepší podmínky. Je to jediný DIP, který neúčtuje vlastní průběžný roční poplatek z majetku klienta. Pokud si klient nakoupí například

ETF vázané na celosvětový akciový index (iShares MSCI ACWI), bude v rámci tohoto ETF „platit“ jeho emitentovi 0,2 % ročně (poplatek je již započten v ceně ETF), ale už nic dalšího Fio bance. Pokud investor bude investovat vyšší jednorázové částky a pro směnu na eura použije lepší nabídku, získá neefektivnější DIP na trhu. Například při daňovém maximu 48 000 Kč ročně a při směně např. přes RoklenFX je hodnota Sporindexu zatím nepřekonatelných 96,9 %.

4) Fondée DIP: Sporindex 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. Klienti neplatí 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 0,9 % na 0,5 %. V případě předčasného ukončení DIPu je doúčtován poplatek do standardní výše 0,9 %.

Klient si může vybrat ze 7 investičních strategií s různou rizikovostí a každou z nich si může zvolit ve standardní nebo ESG variantě. Strategie „Odvážný investor“ s nejvyšším potenciálem dlouhodobého zhodnocení se skládá z 10 ETF, největší zastoupení má Invesco S&P 500 EUR Hedged a BNP Paribas Easy EURO STOXX 50.

5) WRI Portu DIP: Sporindex 91,7 %

Poplatková strategie Portu od WOOD Retail Investments 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 pro klienty s DIPem, ve stejné výši 0,5 %. A podobně jako Fondée, při předčasném ukončení doúčtuje poplatek do standardní výše.

Naopak nabídka investičních možností je výrazně širší. Hodnota Sporindexu je vypočtena pro ETF portfolio s rizikovostí 10. Klient si ale může nastavit i vlastní portfolia složená z ETF nebo z akcií. I to může být důvodem, proč Portu má mnohem více klientů než Fondée. Fondée v odpovědi na dotaz oznámilo, že chystá individuální portfolia a můžeme se tak i do budoucna těšit na soubor těchto dvou platforem.

6) Cyrrus DIP on-line: Sporindex 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 je 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 %.

Druhým poplatkem je podobně jako u Fondée a Portu roční poplatek z majetku ve výši 0,5 %. Klient si své portfolio může poskládat z 15 různých ETF, k dispozici je např. ETF Invesco MSCI World

navázané na celosvětový akciový index s nákladovostí 0,19 % ročně.

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 miliónu Kč je zatížen ročním poplatkem 4,2 %, jedná se pravděpodobně o nejvyšší hodnotu v Česku. Například klient s majetkem půl miliónu každý rok zaplatí na tomto poplatku 21 tisíc Kč.

7) Prosperita DIP: Sporindex 85,2 %

Prosperita investiční společnost nabízí v rámci DIPu svůj fond Indexit. Prosperita je rodinnou firmou, ve fondu Indexit mají samotní zakladatelé vloženo přes 80 miliónů. Fond staví na pasivní investiční strategii skrze investice do ETF. Celková nákladovost fondu je 1,36 % (rok 2023). Klienti neplatí žádný vstupní poplatek. Místo něj je účtován výstupní poplatek, který klesá v čase. První rok je 3 %, druhý rok 2 %, třetí 1 % a od čtvrtého roku dál již poplatek není.

Závěr? Do důchodu s ETF

Každý ze sedmi popsaných DIPů představuje kvalitní řešení pro dlouhodobé spoření na penzi pro investory, kteří mají před sebou alespoň 10 let a nebojí se investovat do akciových ETF. Žádný z nejlepších DIPů logicky nemá předplacený poplatek, naopak vstupní poplatek je často i nulový (Fondee, Portu, Cyrrus on-line, Prosperita).

Není náhodou, že hned 6 DIPů z nejlepší sedmičky je založeno na přímém nákupu ETF a sedmý DIP je fond investující do ETF. Kouzlo ETF objevují investoři po celém světě. I s malou investovanou částkou lze získat široce diverzifikované portfolio a zároveň platit co nejnížší poplatky. Stejně dobrou investicí jsou i pasivní indexové investiční fondy, ty jsou ale v Česku nedostatkové zboží, a tak je nahrazují ETF.

Vidlákův malý povzdech na konec. ETF jsou nejčastěji obchodované na burze v Německu za eura a tak běžný Čech musí platit náklady za směnu (viz poplatky Patria Finance, Raiffeisen nebo Fio). Pokud bychom přijali euro jako Slovensko, nemuseli by Češi platit tyto zbytečné poplatky a hodnota Sporindexu by byla ještě vyšší. Ach jo.

<https://akademiepenez.cz/prehled-7-nejvyhodnejsich-dipu-v-roce-2024-dle-ukazatele-sporindex>