

+Plus News

TOP news

Predstavenie centrály Plus+

Vzdelávanie, neoddeliteľná súčasť tímu Plus+...

Realitné fondy patria do investičného portfólia

*„Kto v náročných časoch dodrží investičný
horizont, dočká sa zaslúženého
zhodnotenia...”*

News

Sieťový marketing v roku 2023

*Sieťový marketing ako model podnikania a
biznis 21.storočia stále viac zatvára jeho
neprajníkom ústa.*

S&P 500 a vybavené...

*Bezpochyby S&P500 je jeden
z najúspešnejších indexov na svete
v poslednom období...*

Zdaňovanie investícií

#vždyviacnoviniek





Realitné fondy patria do investičného portfólia

„Kto v náročných časoch dodrží investičný horizont, dočká sa zaslúženého zhodnotenia,“ hovorí Vladimír Bolek, člen predstavenstva a portfólio manažér Prvého realitného fondu, ktorý už takmer 18 rokov spravuje najstaršia slovenská správcovská spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a.s.

Predikcie na rok 2023 boli rôzne, nakoľko nás zasiahli reštriktívne opatrenia centrálnych bánk, inflačné šoky či neočakávané geopolitické zmeny spôsobené na Blízkom východe, nekončiaci konflikt na Ukrajine, ako aj otras realitného sektora v Číne. Napriek tomu sa nám v IAD Investments podarilo preniesť cez výkyvy finančných trhov. Inflácia v priebehu roka klesla a začala sa približovať k inflačným cieľom centrálnych bánk. Dlhopisoví investori využili globálne otrasy a dokázali profitovať z vývoja trhov, o čom svedčia aj zhodnotenia v našich dlhopisových fondoch.

Ako zareagoval kapitálovo náročný segment ekonomiky – realitný trh?

Pre investorov to bola jednoznačná „zelená“, pretože pre pripravených vytvoril realitný trh rad zaujímavých príležitostí. Z trhu zmizli špekulatívne nákupy bytov a špeciálne pri bytovom segmente cyklus finálne ukázal zmenu smeru. Udržanie vysokej miery obsadenosti, stabilného toku hotovosti a

„zdravej“ úrovne externého financovania prinieslo aktívnu ochranu voči trhovým výkyvom a primerané zhodnotenie, a to aj vďaka pretrvávajúcim vyšším úrokovým sadzbám, ktoré priniesli dodatočné zhodnotenie hotovostnej zložky portfólia a finálne pozitívne prispelo ku kladnej výkonnosti portfólia Prvého realitného fondu.

18-ročné skúsenosti miera aj do Luxemburgu

Vo februári sme sa ako kupujúci dohodli s HB Reavis Group na akvizícii správcovskej spoločnosti HB Reavis Investment Management S.à r.l., ktorá má sídlo v Luxemburgu a spravuje investičný realitný fond CE REIF fond. Transakcia zahŕňa prevzatie správcu fondu (teda nie podielového fondu). Majetok v CE REIF fonde je spoločným majetkom investorov a preto sa z technického hľadiska pre nich nič nemení. Fond sa nebude zlučovať s Prvým realitným fondom. Z hľadiska správy aktív plánujeme ako nový správca aplikovať našu stratégiu na stabilizáciu a ďalší rozvoj tohto fondu, čo ale bude možné až po ukončení transakcie a prevzatí manažérskej kontroly, čo je naviazané na schválenie regulátormi v Luxemburgu (očakávame v máji tohto roka), kde ostane naďalej aj sídlo prevzatej spoločnosti.

„S našimi skúsenosťami a aplikáciou novej stratégie prenájmov plánujeme zvýšiť obsadenosť budov v portfóliu CE REIF fondu. Už aktuálne prebiehajú rokovania s poprednými medzinárodnými realitnými agentúrami, ktoré aktívne pôsobia aj na slovenskom trhu,“ uviedol predseda predstavenstva IAD Investments Vladimír Bencz. „Aktuálne nehnuteľnosti v majetku fondu považujeme za kvalitné. Sme presvedčení, že hodnoty nehnuteľností sa v blízkej budúcnosti stabilizujú a začnú rásť a realitný fond pod novou správou prinesie investorom pozitívne výnosy, ktoré očakávali,“ dodáva Bencz. Už začali prebiehať aj rokovania ohľadne podmienok prevzatia financovania spoločností, ktoré sú súčasťou majetku fondu. Finančnú páku plánujeme využiť tak, aby mala pozitívny vplyv na výkonnosť fondu.

Diverzifikácia portfólia a obsadenosť budov sú kľúčové.

V roku 2023 dokázala diverzifikácia aktív Prvého realitného fondu vygenerovať ročné zhodnotenie pre investorov na úrovni 3,60%. Zmeny nastali aj vďaka aktívnemu prístupu pri správe nájomných vzťahov a udržiavaní vysokej miery obsadenosti nehnuteľností pri plynúcich hotovostných tokoch. Investorom sme tak boli schopní priniesť stabilný výnos z držaných aktív realitného trhu.

Na úrovni Prvého realitného fondu sme vďaka nastaveným rizikovým bariéram dokázali v priebehu roka čiastočne eliminovať dopad zvýšených sadzieb prostredníctvom používania zaistovacích nástrojov na fixáciu úrokových sadzieb a celkovej nízkej miery zadlženia projektov v portfóliu fondu. Napríklad viac ako polovica realitných spoločností v portfóliu fondu nemá žiadny bankový dlh.

Teraz s odstupom času vidíme, ako prijatá dlhodobá stratégia potvrdzuje svoju efektivitu napriek tomu, že v čase minulých nízkych sadzieb vplývala svojimi nákladmi na znižovanie dynamiky výkonnosti. Realizovaná stratégia bola v súlade s cieľmi prinášať pozitívny výnos aj v čase zvýšených sadzieb.



Rovnaká rovnica bude platiť aj v ďalších rokoch.

Očakávame pokles úrokových sadzieb, ale tiež pokračujúce zmeny najmä v súvislosti s americkými voľbami a pokračujúcimi vojenskými konfliktmi vo svete. Dnes už každý investor vie, že investovanie je beh na dlhú trať. Kto hľadá zhodnotenie peňazí v priebehu niekoľkých mesiacov, v investičnej oblasti nepochodí. Naším cieľom je dosiahnutie dlhodobej stability a úspešného rastu investícií, čo potvrdzujú takmer 18-ročné skúsenosti s manažovaním a správou realitných fondov na Slovensku a Českej republike. Dôležitým krokom k dosiahnutiu týchto cieľov je dodržanie investičného horizontu fondu a stabilizácia finančných zdrojov vo fonde. Cesta k pozitívnemu výsledku pri investovaní nemusí byť vždy priama, ale ten, kto v náročných časoch dodrží investičný horizont, dočká sa zaslúženého zhodnotenia.

Viac o spoločnosti a jej produktoch sa dozviete na **www.iad.sk** a **www.prf.sk**

IAD Investments, správ. spol., a.s. je najstaršia slovenská správcovská spoločnosť pôsobiaca na slovenskom kapitálovom trhu od roku 1991. V rámci svojho európskeho pôsobenia spravuje aktíva najmä na Slovensku, v Českej republike, Maďarsku a Poľsku v hodnote viac ako 2,1 miliardy EUR. Aktuálne spravuje 16 podielových fondov a svojim investorom ponúka aj individuálnu správu aktív a sporiace programy.

Tento materiál je marketingovým oznámením. Upozornenie týkajúce sa rizík spojených s investovaním nájdete na **www.iad.sk/marketingoveoznamenia**



Výročná konferencia

SILA SA PREBÚDZA

29.2. 2024 sa v Double Tree by Hilton v Bratislave uskutočnila výročná konferencia našej spoločnosti. Okrem vyhodnotení tých najlepších, sme pasovali Riaditeľa Obchodnej Siete Mariána Váňu, naplno si užili vstup Iva Tomana, vychutnali sme si vystúpenie speváckeho zboru OMNIA, zasmiali sme sa na vstupe Marka Drbúla spolu s Vladimírom Krčom a na afterpárty sme dali ruky hore pri vystúpení Kaliho a Petra Panna.

Veríme, že si každý jeden účastník odniesol veľkú dávku motivácie, skvelé zážitky a spomienky, na ktoré budú dlho v dobrom spomínať.

29.2. 2024

DoubleTree by Hilton Bratislava

#vždyviac™





#vždyviac



Segment **vzdelávanie**

Segment vzdelávania tvoria štyria mimoriadne šikovní ľudia, ktorí dávajú zmysel Akadémii+. Svojimi nápadmi a vylepšeniami doladujú celý chod.

Deliasana:

- ➔ **Veronika** - vedúca vzdelávania, má pod palcom celý chod, vymýšľa, kreuje a vylepšuje, aby vzdelávanie malo stále správny smer
- ➔ **Kubko** - referent vzdelávania, je vo firme od samého začiatku, presne a dokonalo ovláda chod firmy, vyrieši každý problém a rád a ochotne poradí a pomôže
- ➔ **Maťka** - asistentka vzdelávania, dynamická osôbka pohybujúca sa všade, kde je treba, má na starosti väčšinu akcií Akadémie+, ktoré vzdelávanie organizuje a mnoho ďalšieho...
- ➔ **Tomáš** - grafik junior, kreatívec, tvorca všetkých prezentácií a diplomov

Veronika Tretinárová

Pozícia: Manažér pre vzdelávanie

Prečo Ťa práca bavi: Konkurencia. Možnosť niečo po sebe zanechať, posúvať seba aj iných. Práca s ľuďmi.

Oblíbená farba: Sniežková.

Oblíbený nápoj: Zelený čaj a víno, z ktorého nie je ťažko.

Domáce zvieratko: Občasný niekoľko nohý neplatiaci spolubývajúci (rozumej pavúk nie rodina).

Záľuby mimo práce: Práca na sebe, so sebou.

Zlé vlastnosti: Škodoradostná, uštipačná, tvrdohlavá, hanblivá, naivná.

Dobré vlastnosti: Teším sa z maličkostí. Som úprimná, férová, nápomocná, trpezlivá.

Mám rada: Prírodu. Chodiť bosá po tráve. Sladkosti ale i šport. Voňavé oblečenie. Kvety všetkého druhu a všade. Môj mladý vzhľad. Ľudové tance a folklór.

Nemám rada: Leto a teploty nad 20°C. Cyklistov na ceste (jasné, že medzi nich patrí aj ja), akýkoľvek hmyz, typické slovenské jedlá, krivé fotky, nespravodlivosť, nákupy a komunikáciu cez sociálne siete.



Pár viet o sebe, prípadne pár viet čo by sme mali o Tebe vedieť...

Som neustále hľadajúci sa človek. Doposiaľ som sa našla v premýšľaní, o všetkom a ničom zároveň. Preto mám rada prácu, v oblasti vzdelávania. Rovnako aj psychológiu a psov. Baví ma hľadať, plánovať a zúčastňovať sa výletov. Ľúbim adrenalín ale skok z lietadla je pre mňa zatiaľ No Go. Radšej sa zaseknem v podzemí niektorej z našich jaskýň. Hory a kopce sú to, prečo milujem kráčať, žiť a byť. Sú pre mňa synonymom slobody, miestom, kde sa cítim živá. Mám charizmu a zvládame spolu aj 100km za deň. Všetko vyššie spomenuté, vrátane rodiny, tvorí jedinou rutinu, ktorú dokážem žiť deň čo deň.

Jakub Gomola

Pozícia: Referent vzdelávania

Prečo Ťa práca baví: Kreativita, práca s ľuďmi a výplata.

Oblíbená farba: Biela.

Oblíbený nápoj: Alko - Jack Daniels Honey, nealko - Perlivá minerálka a káva.

Domáce zvieratko: Traja psi, rybičky, krab, kocúr.

Záľuby mimo práce: Fitko a jazdenie autom.

Zlé vlastnosti: Neviem povedať nie.

Dobré vlastnosti: Spoľahlivosť, ochota pomôcť, empatia.

Mám rád: Dobré jedlo, západy slnka, technológie, rodinu, kamarátov, a dlhé nočné jazdy autom odnikadiaľ nikam.

Nemám rád: Keď sú ľudia moc vážni a nevedia si zo seba urobiť srandu.



Pár viet o sebe, prípadne pár viet čo by sme mali o Tebe vedieť...

Som vo firme viac ako 4 roky a myslím že každý kto ma pozná od začiatku mojej kariéry v PLUSke tak vidí akou obrovskou premenou som prešiel. Od osobnostného rastu až po obliekanie som úplne iný človek ako ten, ktorý sem prišiel. Na tejto práci ma najviac baví to že som si v práci našiel veľa nových priateľov a stále sa stretávam s novými ľuďmi. Verím že sa v tejto firme ešte niekoľko rokov budeme stretávať a užívať si spoločne všetky jej výhody.

A portrait of Martina Rusňáková, a young woman with blonde hair tied back, wearing a black top and a necklace. She is smiling slightly and looking towards the camera. The background is a blurred indoor setting with a window.

Martina Rusňáková

Pozícia: Asistentka pre vzdelávanie

Prečo Ťa práca baví: Skvelý kolektív, nekonečno veľa možností a priestor na rozvoj, žiadna nuda a stereotyp

Oblíbená farba: Čierna a ešte čiernejšia (áno, občas mám aj slabé chvíľky a len ruuužová to môže byť, ale aj kráľovská modrá, biela alebo smaragdová zelená)

Oblíbený nápoj: Alko - biele suché víno a pivo (čapovaná Plznička)

Domáce zvieratko: Zvieratko žiadne... ale otázka na deti nebude? :)

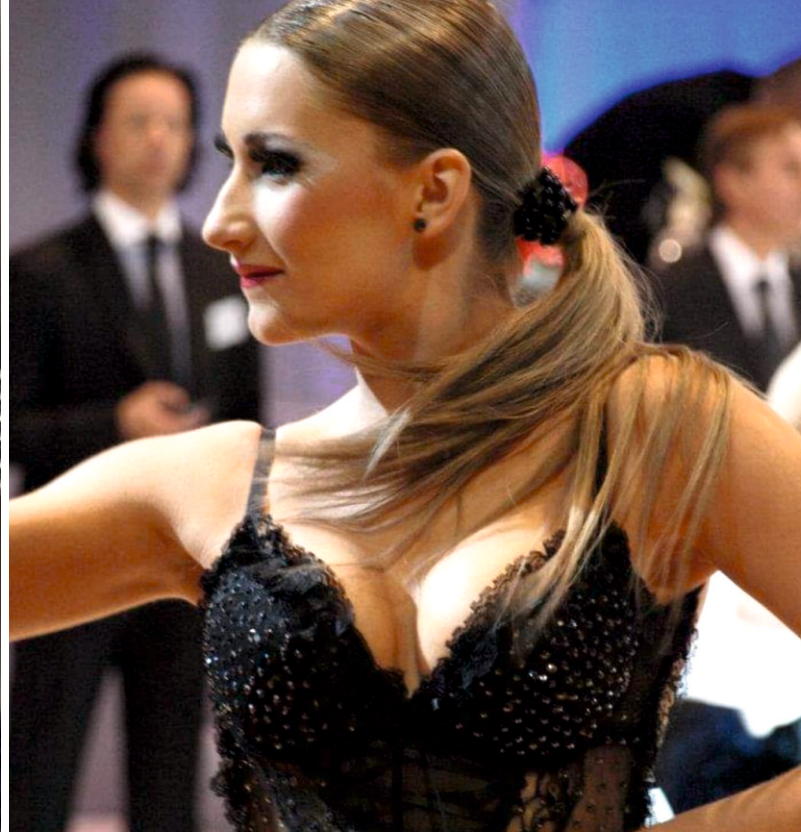
Záľuby mimo práce: Učenie a krúžky so synom, ak je čas tak trochu šport (beh, bicykel, volejbal)

Zlé vlastnosti: Uff, neviem s ktorou začať... ale asi jedna z najhorších je nedochvilnosť.

Dobré vlastnosti: To neviem takto z fleku napísať... asi nech posúdia iní, či nejaké mám.

Mám rád: Kadečo... Svoju prácu, kolegov, spoločnosť, McDonalds, vyprášaný syr, tatarák, chrumky, horalky... hudbu, pohyb, tanec.

Nemám rád: Paradajkovú polievku a ostatné si radšej nechám pre seba :)



Pár viet o sebe, prípadne pár viet čo by sme mali o Tebe vedieť...

A čo by ste mali o mne ešte vedieť? Asi iba toľko, že mám skoro 10 ročného syna Marka, ktorého milujem najviac na svete. Som bývala tanečnica a učiteľka spoločenského tanca (venovala som sa tancu iba 15 rokov) a niekoľko rokov som pracovala v bankovníctve na pozíciách poradca klienta a osobný bankár. Teším sa na každý ďalší deň v Pluske!

Tomáš Meravý

Pozícia: Grafik pre segment vzdelávania

Prečo Ťa práca baví: Tvorba kreatívnych grafických riešení, najmä pre sociálne siete ako napr. Instagram Projekt+.

Oblíbená farba: Čierna.

Oblíbený nápoj: Alko pravdepodobne ružové víno a nealko v poslednej dobe kombucha (fermentovaný čaj).

Domáce zvieratko: Mám psíka Eddieho rasy Beagle.

Záľuby mimo práce: Vo svojom voľnom čase sledujem svet módy, najmä prácu kreatívneho riaditeľa Balenciagy - Demna Gvasalia. Taktiež patrím do subkultúry tzv. furíkov, takže občas chodím aj na rôzne organizované stretnutia a stretávky. Asi by sa aj patrilo vysvetliť, čo to sú furíci vlastne zač. Furries alebo po slovensky furíci sú ľudia, ktorí obľubujú antropomorfné zvieratá natoľko, že si vytvoria vlastné "chľpaté" alter ego. Niektorí sa so svojím zvieracím avatarom stotožnia natoľko, že si zaobstarajú aj kostým. Subkultúra sa niekedy v roku 1984 oddelila od sveta sci-fi a fantasy a dnes prosperuje najmä na internete medzi mladými ľuďmi.

Zlé vlastnosti: Väčšinu času v prítomnosti iných ľudí, najmä tých ktorých poznám krátko alebo vôbec som často dosť odmeraný a zdržanlivý. Narozdiel od väčšiny ľudí mi trvá niekedy aj mesiace sa s niekym "prirodzene" baviť, aj len pozdraviť, kvôli mojej introvertnej osobnosti, taktiež som na seba veľmi sebakritický a spochybňujúci takmer každé moje rozhodnutie.

Dobré vlastnosti: Snažím sa byť dochvilný a kreatívny pri svojej práci. Moja angličtina je častokrát lepšia než moja slovenčina, no neviem, či to je úplne dobrá vlastnosť.

Mám rád: Ľudí ktorí aj napriek mojej počiatkovej odmeranosti na mňa príliš netlačili a dali mi dostatočný čas sa trochu otvoriť a začať komunikovať, keď som sa na to cítil sám. Tak ako som spomenul aj vyššie, mám rád módu, zvieratá, no aj umenie, sám maľujem surrealistické portréty, no v poslednej dobe už len zriedkavo.

Nemám rád: Najmä ľudí ktorí súdia a starajú sa do života iných. Potom nemám v láske ani príliš svetlé farby a zlato, najmä teda ako módny doplnok. Vyzerá lacno.



Pár viet o sebe, prípadne pár viet čo by sme mali o Tebe vedieť...

Myslím si, že aj keď občas vypadám ako veľmi nedostupný a nepriemný človek, najmä mimo pracovného prostredia, tak práve opak je pravdou. Som len také zakomplexované šteniatko oblečené v čiernom. Sanžím sa žiť svoj život, tak ako usúdim za vhodné ja a nepozerať sa na názory iných. Mám zatiaľ len 20 rokov, takže kopu vecí v pracovnom prostredí a živote je pre mňa nových, no snažím sa ich prekonať a rozvíjať samého seba a svoje zručnosti.

autori článku: **Veronika Tretinárová, Jakub Gomola, Martina Rusňáková, Tomáš Meravý, Eva Pankuchová**

Sieťový marketing v roku 2023

Sieťový marketing ako model podnikania a biznis 21. storočia stále viac zatvára jeho nepravnikom ústa. Mnoho ľudí pochopilo aká sila v ňom tkvie. Dôkazom sú aj nasledovné štatistiky, ktoré verím že využijete aj v praxi.

Počet distribútorov v sieťovom marketingu v roku 2023 **stúpol** celosvetovo o **0,9%** na počet **182,1 milióna ľudí**.

Obrat všetkých spoločností na celom svete dosiahol v roku **2023** hodnotu **183 miliárd €**. To predstavuje **500 miliónov € denne, 21 miliónov za hodinu a 353 000 € za minútu** vygenerované v tomto priemysle. Zároveň je očakávaný medziročný nárast na úrovni **6,5%**, s tým že celkové tržby budú atakovať na konci roka 2030 hodnotu približne 300 miliárd €. Tento trend priťahuje do sieťového marketingu stále viac a viac ľudí a stal sa vyhľadávaným spôsobom podnikania.

Najrýchlejšie rastúce krajiny v Sieťovom marketingu sú aj naďalej krajiny Severnej Ameriky. Výrazným tempom zrýchľujú ázijské krajiny a v Európe hrajú prím Nemecko, Veľká Británia, Taliansko, Španielsko, Francúzsko.

Plusáci pre nás dostali príležitosť **zaradiť** Slovensko a **PLUSKU na mapu, aby o nás vedel celý svet.**

S&P 500 a vybavené...

„Investujte do S&P500, a to vám úplne stačí, lebo investujete do 500 najväčších amerických firiem, ktorým sa darí viac ako všetkým ostatným firmám na svete!”

S týmto, a množstvom podobným názorom sa môžete dnes na sociálnych sieťach stretnúť úplne bežne a častokrát je to tá „najlepšia” rada, ako sa lacno a úspešne zabezpečiť do budúcnosti.

Je to však naozaj tak?

Bezpochyb S&P500 je jeden z najúspešnejších indexov na svete v poslednom období. Takmer neustále atakuje a vylepšuje svoje historické maximá. Ako však v živote takmer vo všetkom, aj tu je jeden podstatný **HÁČIK**.

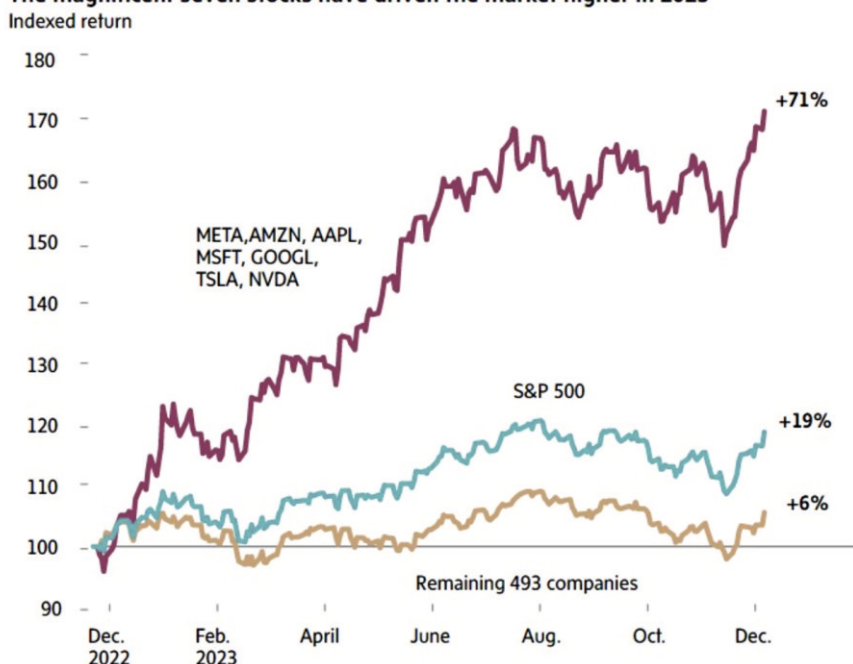
Za úspechom S&P500 sa totiž neskrýva 500 najväčších amerických firiem. Je ich podstatne menej! Popravde je ich spolu sedem, tzv. „magnificent seven”: Microsoft, Apple, Alphabet (Google), Amazon, Nvidia, Meta a Tesla.

Takto sa nám vlastne index
S&P500 rozdeľuje
na dva indexy:

1. S&P7
2. S&P493

A výkonnosť týchto dvoch indexov
je diametrálne odlišná ako ukazuje
nasledovný obrázok.

The magnificent seven stocks have driven the market higher in 2023



THE GLOBE AND MAIL, SOURCE: GOLDMAN SACHS

Celý index S&P500 v roku 2023 získal čarovných **19%**, čo je bezpochýb krásne číslo. Ale keď sa pozrieme na to, že magická sedmička urobila 71% a zbytok indexu (493 firiem) len 6%, už až tak nadšení asi nebudeme. **Krátkodobo to možno funguje, ale dlhodobo???**

Inak povedané ak budete investovať len do S&P500, ako radí množstvo guruov na sociálnych sieťach, tak defacto investujete len do 7 firiem a navyše do sedem technologických amerických rastových firiem.

Asi budete súhlasiť, že to moc diverzifikovane nevyzerá...

Samozrejme je tu hromada „poľachčujúcich“ okolností, ktorými argumentujú zarytí fanúšikovia S&P500ky:

1. Aj v minulosti za výkonnosťou S&P500 stálo vždy len pár firiem

Áno, je to tak, avšak dnes je to dotiahnuté do úplného extrému. Posúďte sami na nasledovných obrázkoch.



Od roku 1980 (44 rokov) nebola taká vysoká koncentrácia sedem najväčších firiem v S&P500 ako je dnes.

Dokonca, keď sa pozrieme na podiel 10% najväčších firiem v S&P500 voči celému USA akciovému trhu ďalej do histórie zistíme, že je to ešte zaujímavejšie. Jedine v časoch veľkej hospodárskej krízy

2. Všetko sú to globálne firmy pôsobiace na celom svete, takže nie je to len USA

Je pravda, že viacero firiem v S&P500 pôsobí globálne, avšak stále je to len pár firiem sídliačich v USA, obchodujúcich v USD a väčšinou v technologickom segmente. Takže o diverzifikácii sa vôbec nemusíme baviť.

3. Amerika je najsilnejšia ekonomika a preto je to v pohode

Je pravda, že USA ma dnes najväčší podiel na svetovom akciovom trhu. Ale nebolo to tak vždy a určite to nebude navždy:

US Equity vs. International Equity 5-Year Monthly Rolling Returns (1/31/75-12/31/23)



Na grafe je vidno obdobia, keď „vládol“ USA trh (od 0 hore) a kedy naopak svetové trhy (od 0 dole). Myslím, že cykly sú každému z vás jasné a nič netrvá večne. Je dôležité si uvedomiť, že trhy, ktoré su dlhodobo nadhodnotené (momentálne USA) poskytujú do budúcnosti nižšie výnosy a presne toto spôsobuje výmenu „stráží“ na akciovom trhu.

Čo z tohto pre nás vyplýva?

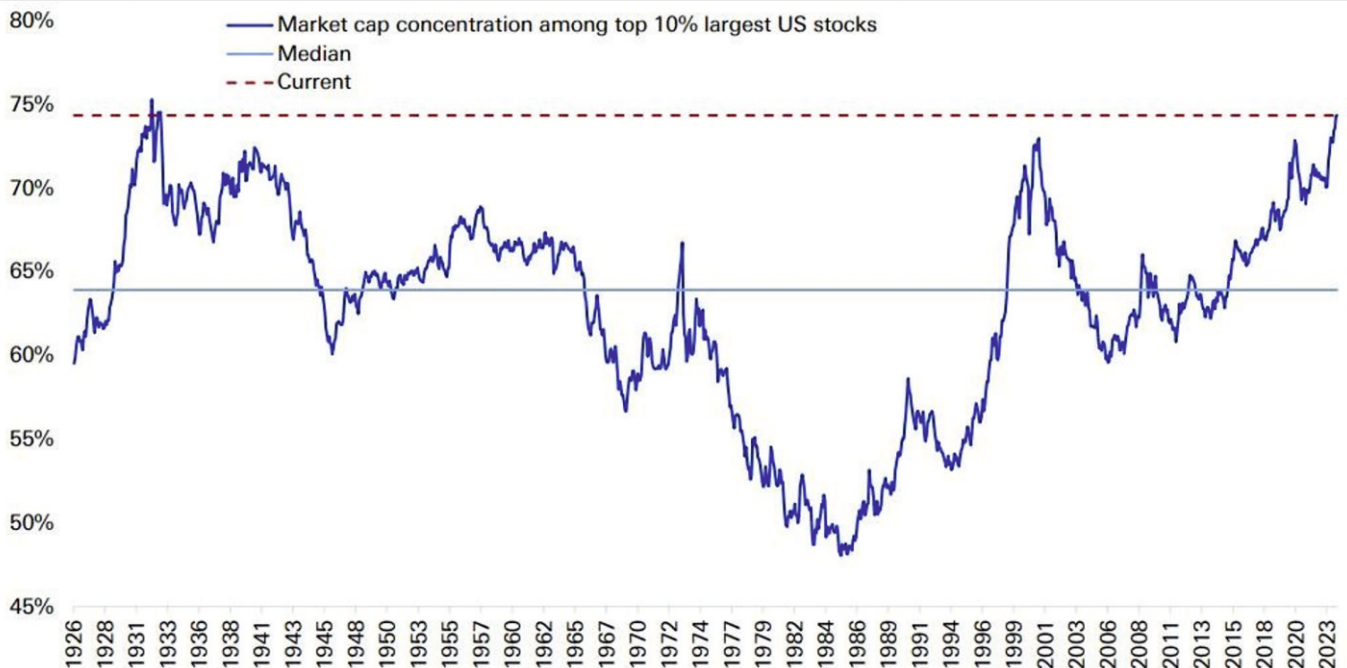
Určite netvrdím, že robíte chybu keď investujete do S&P500.

Čo tvrdím je to, že robíte chybu, keď investujete LEN do S&P500.

Jednoducho investovať len do sedem amerických technologických rastových firiem je veľmi ďaleko od zásad diverzifikácie.

V portfóliu rozumného investora, ktorý sa riadi zásadou **pravidelného dlhodobého nabaľovania do diverzifikovaného portfólia** má S&P500 svoje miesto, podobne ako ho tam má aj globálny svetový index, európske akcie či akcie rozvíjajúcich sa trhov.

Top 10% of stocks by size versus the entire US stock market



Source: Kenneth R. French database, Deutsche Bank.

A teraz čerešnička na torte. Veľkosť magickej sedmičky je hneď na druhom mieste za USA, čiže prekonáva všetky akciové trhy sveta (logicky je za USA nakoľko je súčasťou USA):

MARKET CAP OF LISTED EQUITIES (via Deutsche Bank)		
1. USA		\$50.4T
2. Mag 7		\$13.1T
3. China		\$11.5T
4. Japan		\$6.2T
5. India		\$4.6T

Poznámka: S&P500 obsahuje 500 najväčších amerických firiem s cca 3 500 firiem čo predstavuje cca 80% amerického trhu. Vo svojom portfóliu preto takmer neobsahuje stredné a malé americké firmy.

Ak vám popis vyššie pripomína **iPlus** nemylite sa. **Portfólio produktu iPlus** ctí zásady **diverzifikácie a nespolieha sa len na S&P500**.

Čiže, keď vás bude niekto presviedčať o tom, že vám stačí investovať len do S&P500 a máte vyhraté, spomeňte si na tento článok a zamyslite sa nad princípom diverzifikácie.

Áno, z úst internetových guruov to znie lákavo a jednoducho: Nakúp S&P500...

Realita je však väčšinou trochu komplexnejšia a rozhodne nie je čiernobiela. **Preto stále platí, že pokiaľ nič o investovaní nevieš naštuduj si to, resp. sa obráť na finančného mentora.**

Nakoniec aj na vytrhnutie zubu ti stačia kombinačky, tak prečo s tým ideš k zubárovi?



A close-up, warm-toned photograph of a family of four. In the foreground, a man with a beard and mustache, wearing a light blue button-down shirt over a white V-neck, is laughing heartily with his eyes closed. Behind him, a woman with long dark hair, wearing a white tank top, is smiling and has her hands resting on his shoulders. To the left, a young girl with long blonde hair is also smiling. The background is softly blurred, suggesting an indoor setting with natural light. The overall mood is joyful and intimate.

#vždyviac



„ELEKTRO-VEHICLE“ & MY

V poslednom období nástupom GREEN DEAL sa čoraz viac stretávame s novou kategóriou dopravných prostriedkov ako elektro-kolobežky, elektro-bike či elektro-mobily s pohonom na elektrinu s využitím predovšetkým Li-on batérie.

Hlavné výhody Li-on akumulátorov

- výdrž akumulátora
- energetická účinnosť
- teplotná odolnosť
- nízka úroveň samo vybíjania
- pomalá degradácia

Nové výrobky s novými technológiami nám prinášajú nemalú radosť, komfort a nové zážitky, no už sa menej spomína odvrátený pól využívania Li-on akumulátorov:

- ➔ zvýšené riziko požiaru pri nabíjaní akumulátora
- ➔ zvýšené riziko požiaru pri tepelnom preťažení akumulátora
- ➔ zvýšené riziko požiaru pri mechanickom poškodení akumulátora
- ➔ zvýšené riziko otravy pri hasení požiaru
- ➔ zrážka s iným účastníkom premávky (elektro-kolobežka)

Netreba zabúdať, že predmetné riziká ovplyvňujú práve nás, naše obľúbené miesta a náš majetok. Jednou z podstatných ochrán je úprava svojich návykov.

ELEKTROMOBIL – spása alebo slepá ulička

Za posledné obdobie, menovite posledný kvartál boli zaznamenané prípady požiarov elektrických dopravných prostriedkov na území SR počas noci:

Audi E-tron (SUV) – r.v. 2020 (rodinný dom v obci Rosina)

- ➔ vozidlo zaparkované niekoľko hodín v garáži, bez pripojenia na nabíjačku, začalo nadržanom horieť – cudzie zavinenie nepreukázané. Škoda vznikla na vedľajšom parkovanom vozidle, ale aj na nehnuteľnosti s garážou
- ➔ vozidlo prednedávnom absolvovalo servisnú prehliadku v autorizovanom servise
(MV v záruke u výrobcu)

VW ID3 – r.v. 2022 (rodinný dom v obci Miloslavov)

- ➔ vozidlo zaparkované pred rodinným domom, počas nabíjania vozidlo začalo horieť
- ➔ rozsah škôd je menší ako v prvom prípade

Spoločným menovateľom týchto prípadov je elektro-mobil, no netreba zabúdať, že obdobný prípad sa môže stať i u vozidiel, využívajúce kombinovaný pohon:

PHEV (Plug-In Hybrid Electric Vehicle) – motorové vozidlo vybavené spaľovacím motorom a elektronickým motorom s akumulátorom, umožňujúci samostatných pohyb výlučne na elektrický pohon. Nabíjanie akumulátora (Li-on) je možné formou rekuperácie za jazdy a z elektrickej siete prostredníctvom WALLBOX-u.

HEV (Hybrid Electric Vehicle) – motorové vozidlo vybavené spaľovacím motorom a elektronickým motorom s akumulátorom umožňujúcim samostatných pohyb výlučne na elektrický pohon. Nabíjanie akumulátora (Li-on) je možné formou rekuperácie za jazdy.

AKO SA CHRÁNIŤ?

Vzhľadom na predmetné druhy vozidiel je potrebné venovať pozornosť nasledovným krokom:

1. Povinné zmluvné poistenie motorového vozidla (PZP MV)

→ poistenie odporúčame nastaviť na vyšší limit krytia na škody spôsobené na zdraví a majetku tretích osôb. Netreba zabúdať, že s vozidlami neraz parkujeme aj v nákupných centrách, či podzemných garážach bytových domov kde škody môžu dosiahnuť rádovo aj miliónové škody

2. Havarijné poistenie motorového vozidla (KASKO MV)

→ poistenie odporúčame nastaviť tak, aby krylo minimálne riziko požiaru. Na trhu je možné zakúpiť predmetné poistenie v kompletnom krytí, prípadne len na menované riziká – napr. požiar

3. GAP

→ poistenie odporúčame zvážiť nakoľko kryje škody a to čisté finančné škody, to znamená, že poisťovňa kryje rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a všeobecnou hodnotou, ktorú vyplatí poisťovňa. Predmetné vozidlá sa neraz zakupujú formou financovania, čo môže zabezpečiť "prinavrátanie" vynaložených finančných prostriedkov



4. Poistenie nehnuteľnosti, garáž

- ➔ poistenie odporúčame prekontrolovať u svojho finančného makléra – majetkový špecialista pre retail (poistenie FO), nakoľko indexácia poskytuje istú automatizovanú ochranu avšak väčšinou po 3 rokoch priamo nekorešponduje s reálnou hodnotou nehnuteľnosti.
- ➔ poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone športovej činnosti môže za istých okolností kryť škody vzniknuté užívaním, prípadne požiarom

BYTY, APARTMÁNY = predmetné nehnuteľnosti sa poisťujú na všeobecnú hodnotu

RODINNÝ DOM, CHATA, GARÁŽ = predmetné nehnuteľnosti sa poisťujú na východiskovú hodnotu

5. Revízie nehnuteľnosti

- ➔ na základe §415 Občianskeho zákonníka nás vlastníkov nehnuteľností daný paragraf nepriamo zaväzuje vykonávať ochranu majetku formou revízných kontrol
- ➔ príjmový doklad od revízneho technika nie je doklad o revíznej kontrole
- ➔ doklad o vykonanej revízii je revízna správa, ktorá môže byť uzavretá s kladným, alebo záporným posudkom

6. Pravidelné kontroly „ELEKTRO-VEHICLE“

- ➔ môžu odhaliť prípady rôznych chemických procesov priamo v akumulátore, prípadne spojov na elektrickom vedení, čo môže viesť k zamedzeniu značných škôd na majetku a zdraví

Problematika ELEKTRO - VEHICLE, v slovenskom preklade elektrických vozidiel, sa netýka výlučne len automobilov, ale aj elektro-bicyklov a elektro-kolobežíek.

Na území SR je zaznamenaných niekoľko požiarov aj týchto dopravných prostriedkov, preto ich nenabíjajte bez dozoru, vrátane zariadení – notebook, smartphone, či tablet v nočných hodinách.

Zdaňovanie investícií

Ako sa zdaňujú jednotlivé investičné príjmy ako napr. cenné papiere, kryptomeny, podielové listy a ďalšie? Z ktorých druhov príjmov sa platia zdravotné odvody?

V súčasnosti existujú mnohé spôsoby investovania, ktoré sa líšia okrem výšky možného zisku, dostupnosti a iných faktorov aj daňovým zaťažením a prípadnému podliehaniu zdravotným odvodom, čo v konečnom dôsledku môže aj vyšší dosiahnutý zisk pred zdanením znížiť na menej výhodný spôsob investície.

Aké sú často používané spôsoby investovania a akému zdaneniu či zdravotným odvodom podliehajú, uvádza prehľad nižšie.

Daň z príjmov z kapitálového majetku – úroky z cenných papierov, poistky, podielové listy

Pomerne častým spôsobom investovania sú dlhopisy, cenné papiere, z ktorých plynú fyzickým osobám úroky, ďalej poznáme úroky z poskytnutých pôžičiek, príjmy pri splatnosti cenného papiera, vyplatené plnenie z poistky pre prípad dožitia určitého veku, príjmy z podielových listov pri ich vrátení, výnosy zo zmeniek (okrem ich predaja), atď.

Tieto príjmy spoločne zaradujeme medzi príjmy z kapitálového majetku, z ktorých sa následne vyčíslí osobitný základ dane podľa § 7 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov (ďalej aj „zákon o dani z príjmov“) zdaňovaný sadzbou dane vo výške 19 %.

Čo je pomerne výhodou, vo väčšine prípadov sa pri týchto príjmoch uplatňuje vybratie dane zrážkou, ak však plynú zo zdroja na území SR. Za vybratie a zaplatenie dane je v tomto prípade zodpovedná osoba, ktorá príjem vypláca a nie fyzická osoba, ktorej je príjem vyplatený.

Nižšie uvádzame tabuľku so prehľadom vybraných druhov kapitálových príjmov s uplatnením sadzby dane z príjmov a výškou zdravotných odvodov:

Typ finančného nástroja	Zdroj príjmu	Spôsob zdanenia	Výška daňovej sadzby	Zdravotné odvody	Druh príjmu podľa zákona o dani z príjmov
úroky plynúce z cenného papiera	tuzemsko	zrážkou	19 %	nie	§ 7 ods. 1 písm. a)
úroky plynúce z cenného papiera	zahranície	daňovníkom	19 %	nie	§ 7 ods. 1 písm. a)
dávky z poisťky pre prípad dožitia určitého veku	tuzemsko	zrážkou	19 %	nie	§ 7 ods. 1 písm. e)
dávky z poisťky pre prípad dožitia určitého veku	zahranície	daňovníkom	19 %	nie	§ 7 ods. 1 písm. e)
výnosy zo zmeniek (okrem predaja)	tuzemsko	daňovníkom	19 %	14 %	§ 7 ods. 1 písm. f)
príjmy z podielových listov (z vrátenia)	tuzemsko	zrážkou	19 %	nie	§ 7 ods. 1 písm. g)
príjmy z podielových listov (z vrátenia)	zahranície	daňovníkom	19 %	nie	§ 7 ods. 1 písm. g)
príjmy zo štátnych dlhopisov	tuzemsko	daňovníkom	19 %	14 %	§ 7 ods. 1 písm. h)
príjem pri splatnosti cenného papiera	tuzemsko	zrážkou	19 %	nie	§ 7 ods. 2 a 3
príjem pri splatnosti cenného papiera	zahranície	daňovníkom	19 %	14 %	§ 7 ods. 2 a 3

Ako je vidieť z tabuľky vyššie, v prípade príjmov z kapitálového majetku sa uplatní vždy 19 % sadzba dane z príjmov (či už ide o zrážkovú daň alebo vysporiadanie prostredníctvom daňového priznania v osobitnom základe dane) a zdravotné odvody vo výške 14 % sa platia len z vybraných druhov príjmov. Na príjmy zaradené ako príjmy z kapitálového majetku podľa § 7 zákona o dani z príjmov nie je možné uplatniť oslobodenie na základe časového testu (ak boli cenné papiere držané fyzickou osobou dlhšie ako rok), ani oslobodenie od dane do výšky 500 eur.

Daň z ostatných príjmov – ETF fondy, predaj cenných papierov, predaj nehnuteľností, kryptomeny

Do skupiny ostatných príjmov zaraďujeme napríklad príjmy z prevodu cenných papierov, príjmy z prevodu opcí, príjmy z predaja virtuálnej meny, príjem z investovania do nehnuteľností a pod. Nižšie uvádzame základný prehľad s uplatnením sadzby dane z príjmu a výškou zdravotných odvodov:

Typ finančného nástroja	Spôsob zdanenia	Výška daňovej sadzby	Zdravotné odvody	Druh príjmu
prevod cenných papierov (ETF fondy, akcie)	daňovník	19 %, resp. 25 %	14 %	§ 8 ods. 1 písm. e)
prevod opcí	daňovník	19 %, resp. 25 %	14 %	§ 8 ods. 1 písm. d)
prevod účasti na s.r.o., komand. spol., družstve	daňovník	19 %, resp. 25 %	14 %	§ 8 ods. 1 písm. f)
príjmy z derivátových operácií	daňovník	19 %, resp. 25 %	14 %	§ 8 ods. 1 písm. k)
predaj nehnuteľností	daňovník	19 %, resp. 25 %	14 %	§ 8 ods. 1 písm. b)
predaj kryptomeny	daňovník	19 %, resp. 25 %	14 %	§ 8 ods. 1 písm. t)

Oslobodenie od dane z príjmov pri investíciách

Pri týchto druhoch príjmov (tzv. ostatné príjmy), ktoré sa zdaňujú podľa § 8 zákona o dani z príjmov platí, že za istých podmienok je možné **uplatniť na príjem oslobodenie**, buď úplné alebo čiastočne do výšky 500 eur. Vo všeobecnosti, ak nejde o **oslobodené príjmy, príjmy podľa § 8 zákona o dani z príjmov podliehajú zdravotným odvodom vo výške 14 %**.

Podľa ustanovenia § 9 ods. 1 písm. k) zákona o dani z príjmov je **od dane oslobodený príjem z predaja cenných papierov podľa § 8 ods. 1 písm. e) prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu alebo**

na obdobnom zahraničnom regulovanom trhu a to po uplynutí jedného roka od ich nadobudnutia, ak doba medzi ich prijatím na regulovaný trh a predajom presiahne jeden rok. Oslobodenie od dane v prípade predaja cenných papierov tak vyžaduje dve podmienky – prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu aspoň po dobu roka a plynutie jedného roka od nadobudnutia daňovníkom. V podmienkach Slovenskej republiky je jediným regulovaným trhom burza cenných papierov v Bratislave. Uvedené znamená, že v rámci obchodovania na území SR, len príjem z predaja cenných papierov prijatých na obchodovanie na burze cenných papierov v Bratislave je po uplynutí jedného roka oslobodený od dane z príjmov.

Od dane však nie je možné oslobodiť príjmy z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Na príjmy (resp. rozdiel medzi príjmami a výdavkami) podľa § 8 ods. 1 písm. a) d), e) a f) je zároveň možné uplatniť **oslobodenie do výšky 500 eur**. Ak bude rozdiel medzi príjmami a výdavkami (zisk) vyšší ako 500 eur, do základu dane sa zahrnie len suma, ktorá prevyšuje oslobodenie 500 eur. Oslobodenie je zároveň možné uplatniť súhrnne, čo znamená, že nie je možné oslobodiť do výšky 500 eur všetky uvedené druhy príjmov, ale oslobodenie sa uplatní len súhrne.

Do oslobodenia sa započítava aj oslobodenie príjmov z prenájmu nehnuteľností podľa § 6 ods. 3 zákona o dani z príjmov a z príležitostných činností podľa § 8 ods. 1 písm. a) zákona o dani z príjmov.

Je potrebné zdôrazniť, že príjmy, ktoré splnia oslobodenie od dane, či už z hľadiska časového testu alebo oslobodenia do výšky 500 eur, nepodliehajú ani zdravotným odvodom.

Z čisto daňového hľadiska, prevod cenných papierov (akcie obchodované na burzách alebo fondy ETF) sú kvôli úplnému oslobodeniu od dane za predpokladu splnenia 2 vyššie uvedených podmienok (regulovaniu a časovému testu) najlepšou voľnou v porovnaní napr. s príjmami z vrátenia podielových listov, predaja kryptomien a pod.

V prípade predaja virtuálnej meny, tzv. kryptomien zatiaľ v legislatíve SR neexistuje žiadna výnimka, ktorá by povolila oslobodenie príjmov z predaja kryptomeny po uplynutí určitého obdobia. Viac o zdaňovaní príjmov z predaja virtuálnej meny nájdete v článku.

V období, kedy dochádza k neustálemu a rýchlemu zvyšovaniu cien nehnuteľností môže byť rovnako zaujímavá možnosť investovania do kúpy nehnuteľnosti, ktorú následne fyzická osoba predá. V tomto prípade hovoríme o príjme podľa § 8 ods. 1 písm. b) zákona o dani z príjmov.

Na príjem z predaja nehnuteľností, ktorý sa zdaňuje sadbou dane vo výške 19 %, resp. 25 % ako je uvedené aj v tabuľke vyššie je možné rovnako uplatniť úplné oslobodenie od dane podľa § 9 ods. 1 písm. a) a to po uplynutí 5 rokov odo dňa nadobudnutia nehnuteľnosti, ak nebola nehnuteľnosť zaradená v obchodnom majetku. V takomto prípade opäť príjem nebude podliehať ani zdravotným odvodom.

Dividendy ako investícia a ich zdaňovanie

Režim uplatnenia sadzby dane a výšky zdravotných odvodov je v prípade dividend komplikovanejší vzhľadom na skutočnosť, že je potrebné rozlišovať aj rok, z ktorého sa výsledok hospodárenia rozdeľuje. Pre zjednodušenie uvažujme v článku s rozdelením zisku za rok 2020 v roku 2021 (platí rovnako pre dividendy vyplatené zo ziskov vytvorených za účtovné obdobia, ktoré začnú 1.1.2017 a neskôr).

Príjmy z dividend sú podľa § 3 ods. 1 písm. e) predmetom dane, kedy sa v prípade fyzickej osoby, ktorej je dividenda vyplatená, uplatní **7 % sadzba dane z príjmov bez zdravotných odvodov, ak je zdroj príjmov zahraničný zmluvný štát a 35 % sadzba dane, ak je príjem vyplácaný z nezmluvného štátu. V prípade vyplácania dividendy z tuzemska, je daň vysporiadaná zrážkou sadzbou 7 % a fyzická osoba tento príjem neuvádza do daňového priznania.**

Daň z príjmov z predaja obchodného podielu

Fyzická osoba môže, ale nemusí mať obchodný podiel zahrnutý v obchodnom majetku. Pokiaľ sa fyzická osoba rozhodne podiel do obchodného majetku nezahrnúť, podlieha príjem z predaja podielu sadzbe 19 %, resp. 25 %, ako aj zdravotným odvodom vo výške 14 %.

Oslobodenie od dane je možné v prípade, ak predáva obchodný podiel **právnická osoba, pri splnení všetkých podmienok zákona o dani z príjmov (vlastníctvo minimálne 2 roky, najmenej 10 % priamy podiel atď.). Viac informácií nájdete v článku Zdaňovanie a oslobodenie predaja obchodného podielu u fyzickej a právnickej osoby.**

Výška sadzby dane z investovania

Ako už bolo spomenuté vyššie, pri príjmoch, ktoré sú vysporiadané zrážkou sa uplatní **19 % sadzba dane**, ako aj v prípade príjmov, ktoré patria do osobitného základu dane podľa § 7 zákona o dani z príjmov.

Pri príjmoch podľa § 8 zákona o dani z príjmov sa uplatní **19 % sadzba dane z tej časti základu dane, ktorá nepresiahne 176,8 – násobok sumy platného životného minima (t. j. pre rok 2021 sumu 37 981,94 eur vrátane) a 25 % sadzba dane na tú časť základu dane, ktorá bude presahovať túto hranicu.**

V prípade dividend sa uplatní v závislosti od situácie **7 %, resp. 35 % sadzba dane.**

#vždyviac



Profi+ portfóliá

Produkt	Mena	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	Dátum aktualizácie
iPlus ETF	EUR	18,42 %	8,93 %	10,25 %	8,64 %	4.3.2024
iPlus Mix ETF/1RF	EUR	10,84 %	6,73 %	7,23 %	6,31 %	4.3.2024
iPlus 1RF	EUR	3,26 %	4,54 %	4,21 %	3,98 %	4.3.2024
Gold	EUR	12,09 %	11,39 %	11,46 %	7,26 %	4.3.2024
Kombinácia ETF/1RF/Gold	EUR	11,26 %	8,29 %	8,64 %	6,63 %	4.3.2024
Silver	EUR	10,43 %	1,46 %	10,6 %	3,66 %	4.3.2024
CryptoPlus BTC	USD	200,45 %	12,45 %	77,48 %	58,54 %	4.3.2024
ProfPlus 5	USD, EUR	15,41 %	4,57 %	9,4 %	8,31 %	4.3.2024
ProfiPlus ESG/SRI	USD, EUR	14,5 %	5,47 %	9,74 %	7,72 %	4.3.2024

iPlus

ETF portfólio produktu iPlus bolo navrhnuté doslova do každého počasia. Je široko diverzifikované geograficky, odvetvovo a aj z pohľadu poskytovateľa ETF.

Produkt je vhodný pre dlhodobé investovanie do balansovaného akciového portfólia.



Viac semináre: **Investície I** a **Investície II**

Profi+ portfóliá

iPlus Mix ETF/1RF

Pre konzervatívnejších investorov sme k rizikovejšiemu iPlus ETF primiešali podiel Prvého realitného fondu. Týmto spôsobom sme k široko diverzifikovaným akciovým ETF pridali nízkorizikovú zložku, ktorá stabilizuje a ochraňuje výnos.

Viac semináre: **Investície I a Investície II**

iPlus 1RF

Pre tvorbu rezervy je Prvý realitný fond jeden z najlepších produktov na slovenskom trhu. Jeho dlhodobý stabilný výnos ho však predurčuje aj pre širšie využitie napríklad ako stabilizátora rizikovejších portfólií.

Viac semináre: **Investície I a Investície II**



Profi+ portfóliá

Gold

Zlato je tradičným uchovateľom hodnoty, poistkou voči neistým časom a po tisícročia sa používa ako pravé peniaze. Z týchto dôvodov má určite svoje miesto v portfóliu každého rozumného investora. Jedná sa samozrejme o fyzické zlato.



Viac semináre: **Zlato a História peňazí**

Kombinácia ETF / 1RF / Gold

Kombinácia je vyvážené portfólio pre dlhodobú investíciu pre každého investora do doslova každej situácie. Je navrhnuté a poskladané tak, aby sa jeho zložky navzájom dopĺňali a nenechali investora v akejkolvek situácii “na holičkách”. ETF zabezpečujú výnos, 1RF stabilitu a Gold poistku, ktorá sa dokáže aj zaujímavo zhodnotiť.

Viac semináre: **Investície I, Investície II, Zlato a Psychológia investovania**

Profi+ portfóliá

Silver

Striebro sa po tisícročia používalo ako pravé peniaze a dnes jeho význam ako monetárneho kovu opäť rastie. Má však aj obrovský potenciál v priemysle. Kto ho chce využiť nemal by váhať. Jedná sa samozrejme o fyzické striebro.

Viac semináre: **Striebro a História peňazí**

Business Strategy
Innovation
Branding
Solution
Marketing
Analysis
Ideas
Success
Management

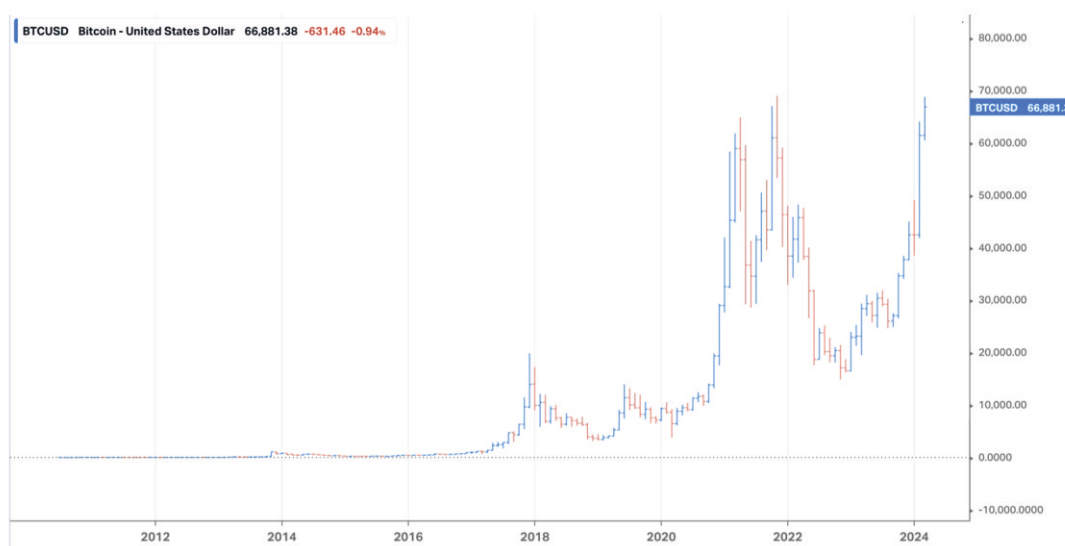


Profi+ portfóliá

CryptoPlus BTC

Viac semináre: **Kryptomeny**

Nová doba prináša nové možnosti a preto myslíme aj na investorov, ktorí chcú mať vo svojom portfóliu zastúpené aj cryptomeny. Jednoduchou a bezpečnou formou umožníme investorom sporiť si do crypta. Doslova stačí zadať trvalý príkaz v banke.



ProfiPlus 5

Je produkt je postavený pre pravidelnú a dlhodobú investíciu do široko diverzifikovaného akciového portfólia.

ProfiPlus ESG/SRI

Produkt je postavený pre pravidelnú a dlhodobú investíciu do široko diverzifikovaného akciového portfólia. Oslovuje investorov so sociálnym, ekologickým a férovým cítením.



Máte skúsenosti a informácie, ktoré sú nevyhnutne dôležité pre úspešný biznis? Podel'te sa s nimi na stránkach nového **Plus+** News a zažiarite na titulke ako inšpirácia pre ostatných.

Vždyviac.sk



#Vždyviacinfo



#vždyviacnoviniek

@vzdyviac.sk

