



INR: HITRI VODIČ



Kaj je INR?

Individualni naložbeni račun (INR) je davčno ugodna oblika računa za trgovanje in hrambo finančnih instrumentov, spremljajo ga tudi nižji stroški. Vplačila na INR se opravijo izključno v denarju, izjema je le vplačilo delnic VZZR.

Kaj potrebujem za odprtje INR?

- osebni dokument,
- davčno številko in
- številko TRR.

Kam lahko vlagam?

- delnice,
- obveznice,
- zakladne menice,
- ETF,
- vzajemni skladi.

Davčna obravnava

Glavne davčne prednosti INR računov so:

- edini **trgovalni** račun, ki omogoča **dolgoročno** vlaganje v **domače delnice** in **obveznice** po **efektivni davčni stopnji 0%**,
- izplačilo dividend, kuponov in kapitalskih dobičkov **ni davčni dogodek** (ne nastane nobena davčna obveznost),
- izplačila tujih dividend in kuponov so **brez slovenskega davka**, lahko pa so predmet davčnega odtegljaja v državi izvora, odvisno od njene davčne zakonodaje (withholding tax),
- **vsakih 15 let je eno izplačilo z INR računa povsem neobdavčeno**. V kolikor izplačate prej, se obračuna 15 % davek na donos,
- **administrativna enostavnost** - vam ni potrebno storiti nič, vse davčne obveznosti za vas prijavi in obračuna ponudnik INR.

Ponudniki INR

INR račune je možno odpreti pri vseh domačih članih Ljubljanske borze:

OTP banka d.d.

☎ +386 2 229 2081
✉ sib@otpbanka.si
🌐 www.otpbanka.si

ILIRIKA BPH

☎ +386 1 300 22 80
✉ trgovanje@ilirika.si
🌐 www.ilirika.si

NLB d.d.

☎ +386 1 476 51 99
✉ IR@nlb.si
🌐 www.nlb.si/trgovanje-z-vrednostnimi-papirji

BKS Bank AG

☎ +386 1 589 57 00
✉ info@bksbank.si
🌐 www.bksbank.si/vrednostni-papirji

ter nekaterih drugih ponudnikov finančnih storitev, aktualen seznam licenciranih ponudnikov [vodi ATVP na tem naslovu.](#)

Koliko lahko vložim?



V koledarskem letu, ko odpremo INR



Vsako naslednje koledarsko leto



Pomembno!

INR lahko odpre samo fizična oseba, ki ima status rezidenta RS. INR lahko odpremo samo enkrat v življenju in ga ni mogoče prenesti na drugo osebo.

Primerjava donosa po 15 in 20 letih

Predpostavke in rezultati na primeru vlaganja v slovenske delnice

Začetno vplačilo znaša **20.000 €**, nato pa se **vsako naslednje leto** dodatno vplača **10.000 €**.

Skupni znesek vplačil znaša **150.000 €**. Sredstva se vlagajo v **slovenske delnice**.

	15 LET VLAGANJA		20 LET VLAGANJA	
	Vlagatelj 1 (klasični trgovalni račun)	Vlagatelj 2 (INR račun)	Vlagatelj 3 (klasični trgovalni račun)	Vlagatelj 4 (INR račun)
Skupno vplačilo	150.000 €	150.000 €	150.000 €	150.000 €
Spremembe v portfelju	Popolna sprememba portfelja vsaka 4 leta	Popolna sprememba portfelja vsaka 4 leta	Popolna sprememba portfelja vsaka 4 leta	Popolna sprememba portfelja vsaka 4 leta
Skupni donos	92,7 %	134,8 %	171,6 %	264,6 %
Letna donosnost	7,1 %	9,2 %	7,1 %	9,2 %
Skupaj plačani davki	41.907 €	-	78.662 €	-
Skupni dobiček	139.012 €	202.225 €	257.357 €	396.932 €
IZPLAČILO	289.012 €	352.225 €	407.357 €	546.932 €



15 let: višji skupni donos
+42,1 o.t.



15 let: višje izplačilo
+63.213 €



20 let: višji skupni donos
+93,0 o.t.



20 let: višje izplačilo
+139.575 €



Ključna ugotovitev: V primerjavi s klasičnim trgovalnim računom INR pri enakem tržnem donosu zaradi boljše davčne obravnave vlagatelju nudi bistveno boljši neto izkupiček, razlika pa se pri dolgoročnem vlaganju vedno bolj povečuje.



Predpostavke izračuna: letni kapitalski dobiček je 5 % in letni dividendni donos je 4 %, pri čemer je dividenda izplačana na začetku leta. Ob navedenih predpostavkah znaša letni donos na INR 9,2 %. Izračun ne vključuje stroškov.

Opomba: To je informativni izračun, ki temelji na navedenih predpostavkah in ne predstavlja zagotovila za prihodnje donose.

Vsaka vrsta vlaganja je povezana z določenimi stroški. **Stroški pri INR so občutno nižji kot pri običajnem trgovalnem računu.** Vrste stroškov, s katerimi se lahko srečamo pri vlaganju prek INR so navedeni spodaj.

Stroški pri KDD:

- stroški vzdrževanja stanj instrumentov,
- stroški spremljanja korporacijskih akcij,
- poravnava posla,
- obvestilo o upravičencih do dividend.

Stroški pri ponudniku:

- stroški vodenja računa,
- stroški vzdrževanja stanj instrumentov,
- trgovalna provizija,
- stroški povezani z izplačilom dividend.

Stroški pri LJSE:

- trgovalna provizija

Vsi ponudniki ne zaračunajo vseh stroškov, prav tako se razlikujejo po višini stroškov. **Vsak ponudnik vas je vedno dolžan seznaniti s stroški in vam podati informativni izračun stroškov.**

Zlata pravila investiranja

- Davčna obravnava naj ne bo edini razlog za odprtje INR računa.
- Vlagaj le denar, ki ga lahko pogrešaš dlje časa.
- Upoštevaj svoj profil tveganja.
- Imej realne cilje.
- Vlagaj le v tisto, kar razumeš.
- Ne investiraj na podlagi čustev.
- Portfelj razprši na več delov.
- Pazi na stroške.
- Če nekaj zveni predbro, verjetno ni resnično.

Pomembno obvestilo:

Ta brošura je namenjena izključno informiranju in ne predstavlja investicijskega svetovanja, priporočila ali ponudbe za nakup ali prodajo finančnih instrumentov. Pred sprejemom naložbenih odločitev se posvetujte z ustrezno usposobljenim strokovnjakom. Brošura lahko vsebuje nenamerne napake za kar se opravičujemo, prav tako lahko informacije po datumu izdaje postanejo netočne.