

Oto list, jaki Pan Leszek z New Jersey napisał do Profesora Krzysztofa Ostaszewskiego.

Szanowny Panie Profesorze!

Muszę przyznać, że odpowiedzi Pana profesora na listy oraz artykuły w Poradniku dodały mi bardzo dużo pewności w ocenianiu funduszy inwestycyjnych. Dziękuję również bardzo za odpowiedź Pana Profesora na mój poprzedni list i sugestie agresywnego inwestowania dużych nadwyżek finansowych, zważywszy młody wiek mojej żony i mój (26 i 28 lat), i brak dzieci.

W rezultacie poczyniliśmy inwestycje emerytalne, inwestując 15% naszych dochodów w nasze programy 401k, stawiając jako cel maksymalne powiększenie kapitału.

Prosiłbym bardzo Pana Profesora o możliwy komentarz naszych decyzji inwestycyjnych i czy popełniliśmy jakieś poważniejsze błędy.

Mój portfel:

- » 50 % - Fidelity VIF Growth Portfolio, growth fund prowadzony przez panią Jennifer Uhrig.
- » 50 % - Janus Aspen Series Worldwide Growth Portfolio, prowadzony przez Helen Young Hayes i Laurence J. Chang.

Odrzuciłem Janus Aspen Series Aggressive Growth Portfolio po aktualnie słabszych notach, Janus Enterprise, również prowadzonego przez pana Jamesa P. Goeffa oraz Janus Aspen Series Growth Portfolio, prowadzony od niedawna przez pana Blaine Rollins - choć oba jego fundusze - Janus Balanced i Janus Equity Income mają doskonałe noty, ale wg. doniesień prasowych pan Rollins uchodzi za dosyć konserwatywnego managera. Zarówno moja żona i ja, chcielibyśmy inwestować agresywnie, ze względu na długi horyzont czasowy (ponad 30 lat). Chciałem wybrać najlepszy i najagresywniejszy z trzech dostępnych w programie funduszy grupy Janus - wybrałem fundusz, który ma bardzo dobre wyniki od początku istnienia i ponadto prowadzony jest przez panią, która również prowadzi prestiżowy Janus Worldwide. Chcąc jako drugi fundusz

z innej grupy, zdecydowałem się na najagresywniejszy w moim programie fundusz z grupy Fidelity.

Wybrany przez nas portfel 401k mojej żony wydaje mi się trochę duży (za dużo funduszy), ale trudno było nam coś z tego odrzucić. Może nam coś Pan Profesor podpowiedziałby.

- » 40% - Dreyfus VIF Small Cap Portfolio - znalazłem ogólnie mało informacji o tym funduszu, ale konsekwentnie przez ponad 10 lat osiągał dobre wyniki oraz
- » 30% - Smith Barney Aggressive

Pozostałe nadwyżki chcielibyśmy podzielić i zainwestować w zależności od horyzontu czasowego - np. na rok, 3-5 lat, 5-10 lat (balanced funds, dividend funds), 10-15 lat (growth and income funds), powyżej 15 lat (growth, aggressive growth funds). Bardzo nas interesowałoby Pańskie zdanie na temat najlepszych wg. Pana instrumentów finansowych na horyzont czasowy do 5 lat.

Dziękuję bardzo za najdrobniejsze sugestie dotyczące naszych portfeli.

Pozdrawiam, Leszek

Powiedz o Poradniku swojemu przyjacielowi!

Zaprenumeruj Poradnik "Sukces"

Imię i nazwisko

Adres

Prześlij czek lub money order (wystawiony w dolarach US na Polpress Services, 255 Park Lane, Douglaston, NY 11363-1304) na zniżkową prenumeratę przysługującą tylko nowym członkom (normalna cena wynosi \$79 i \$44).

Roczna zniżkowa prenumerata \$71

6-miesięczna zniżkowa prenumerata \$39

Poślij zamówienie na adres: **Poradnik Sukces**, 255 Park Lane, Douglaston, NY 11363-1304

O Poradniku dowiedziałem się od:

.....

Growth Fund prowadzony przez pana Richarda Freemana.

Poniższe fundusze w mniejszym wkładzie, ponieważ inwestują w duże spółki.

» 20 % - Janus Capital Appreciation Fund, prowadzony przez pana Schoelzel'a,

» 10 % - Alliance Growth and Income - trochę bardziej konserwatywny, ale ma doskonałe noty wg. Morningstar.

Planujemy z żoną ponadto w tym roku otworzyć Roth IRA (nie kwalifikujemy się do ulgowego IRA) i zainwestować w fundusz międzynarodowy spoza grupy Janus w przypadku mojej żony (ja już mam fundusz międzynarodowy tej grupy w moim 401k) oraz w moim przypadku w dobry agresywny fundusz inwestujący w duże spółki (takiego nie mam w moim programie 401k).

Pan Leszek ma 28 lat i umieścić po 50% swoich środków w funduszach: Fidelity VIF Growth Portfolio i Janus Aspen Series Worldwide.

Jak mogą Państwo łatwo się domyślać, całkowicie zgadzam się z wyborem Pana Leszka. Sa to fundusze stosunkowo agresywne, ale bardzo odpowiednie wobec długoterminowej perspektywy Pana Leszka.

Sytuacja w pracy żony Pana Leszka wymaga wyboru z określonej listy funduszy, wybór żony Pana Leszka wydaje się bardzo dobry wobec jej długoterminowej perspektywy. W przyszłości, powiedzmy za dwadzieścia lat, należy stopniowo zmniejszyć ryzyko portfela, w czym może bardzo pomóc ostatni fundusz, najbardziej konserwatywny z wybranych.

Co do Roth IRA w przypadku żony - to moimi ulubionymi funduszami spełniającymi wymagania Pana Leszka to: Artisan International oraz Fremont U.S. Microcap.

Ponadto Pan Janusz myśli o funduszu na oszczędności na horyzont czasowy do 5 lat. Ponieważ to jest krótszy termin i ponieważ możliwe jest, że termin ten może się okazać nawet krótszy, jako że nie są to oszczędności emerytalne, polecałbym fundusz typu "balanced", np. Columbia Balanced.

Ponadto Pan Janusz myśli o funduszu na oszczędności na horyzont czasowy do 5 lat. Ponieważ to jest krótszy termin i ponieważ możliwe jest, że termin ten może się okazać nawet krótszy, jako że nie są to oszczędności emerytalne, polecałbym fundusz typu "balanced", np. Columbia Balanced.

Krzysz Ostaszewski

Dr. Krzysztof M. Ostaszewski, FSA, CFA, MAAA, Actuarial Program Director, Illinois State University, Campus Box 4520, Normal, IL 61790, tel. 309/438-7226, faks 309/438-5866, www.math.ilstu.edu/krzysio, email krzysio @ilstu.edu.