

Portfel Pana Krzysztofa

Pan Krzysztof (jak ładnie ma na imię!) ze stanu Massachusetts napisał do Poradnika z prośbą o opinię o jego planie inwestycyjnym. Pan Krzysztof ma około 45 lat i do niedawna nie miał żadnego planu inwestycyjnego (czego nie pochwalam, zdecydowanie nie pochwalam...) ale niedawno zaczął inwestować (dobrze, bardzo dobrze, być Kapitalistą do brzmi dumnie!). Pan Krzysztof zrobił to przez założenie konta Roth IRA w funduszu Janus Global Technology, inwestując \$166 miesięcznie.

Z jednej strony dobrze, że Pan Krzysztof inwestuje. Z drugiej strony, rodzina funduszy Janus, choć jest to jedna z najlepszych rodzin funduszy w USA, jest grupą funduszy stosunkowo agresywnych. Pan Krzysztof wybrał ich najbardziej agresywny i ryzykowny fundusz. Oczywiście w ciągu ostatniego roku, od września 1998 do sierpnia 1999 jest to jeden z najlepszych funduszy w kraju, ale był to znakomity okres na giełdzie.

Z drugiej strony, giełda jest obecnie na bardzo ryzykownie wysokim poziomie. Od lipca, na całe szczęście, akcje spadają, jeśli jeszcze spadną o jakieś 10%, ceny ich będzie można uznać za wracające do rzeczywistości. Oczywiście jeśli będziemy mie-

li spadek o ponad 20%, zacznę Państwa namawiać do kupowania, narazie mamy ryzykowną sytuację i wobec tego jeśli wybieramy fundusz, który jest tak agresywny, że może zarobić 60% w ciągu roku, powinniśmy pamiętać, że taki fundusz może stracić 50% w ciągu paru miesięcy.

Ja mam wiele szacunku dla grupy funduszy Janus. Sam mam pieniądze w funduszach tejże grupy. Ale mam obawy, że Pan Krzysztof wybrał tylko jeden bardzo agresywny fundusz. Radziłbym rozważyć ten wybór. Fundusze w tej samej grupie: Janus, Janus Equity Income, Janus Growth and Income, są solidne, mają dobre długoterminowe perspektywy, ale wyraźnie mniejsze ryzyko niż Janus Global Technology.

Jeśli Pan Krzysztof jest skłonny przyjąć ostre ryzyko funduszu Janus Global Technology, nawet jeśli zdarzy mu się spaść o 50%, to oczywiście można w tym funduszu zostać. Ale radzę się zastanowić. Choć przyznać muszę, że bardzo możliwe jest, że za dwadzieścia lat Janus Global Technology wypadnie z tych wszystkich funduszy najlepiej. Ale... po drodze mogą być dość ostre spadki - czy na pewno jest Pan skłonny przyjąć twardą rzeczywistość rynku, gdy przyjdą dni bessy?

Ponadto radziłbym założenie konta IRA (jeśli kwalifikuje się Pan na odpis od podstawy podatku) lub Roth IRA (jeśli nie kwalifikuje się Pan) dla żony (gdyż rozumiem, że Pan Krzysztof jest żonaty), nie tylko dla siebie. Może to konto ulokuje Pan w czymś mniej szaleńczym?

Pan Krzysztof pyta się też, czy Janus jest funduszem "no load". Tak, jak najbardziej. Należy on co prawda na Pana opłatę roczną za konto IRA (grupa funduszy, która tej opłaty nie nakłada to np. Scudder, i Scudder Growth and Income - bardzo porządny fundusz), ale prawie wszystkie firmy oferujące IRA nakładają taką opłatę, chyba że ma się sumę powyżej \$10,000 na koncie (a żeby mieć taką sumę na IRA, trzeba przez pewien czas regularnie odkładać).

W kolejnej części faxu od Pana Krzysztofa jest pytanie, co to są supermarket funduszy powierniczych i czy Janus do nich należy. Supermarket funduszy to firmy, głównie maklerskie, jak Charles Schwab, Fidelity, Waterhouse, Jack White, itp., w którym można kupić fundusze z różnych grup, bez opłaty za zakup funduszu. Tak, Janus jest oferowany przez większość supermarketów. Proszę pamiętać, że supermarket, choć pozwalają na zakup funduszy bez żadnych opłat, pobierają te opłaty tak czy inaczej, jeśli sprzeda się fundusze zakupione bez opłat w krótkim czasie od ich zakupu (z reguły do 90 dni).

Na koniec Pan Krzysztof pyta się, czy może mieć równocześnie Roth IRA i SIMPLE. SIMPLE jest planem emerytalnym oferowanym przez pracodawcę (lub dla osób pracujących na własną rękę) i jeśli kwalifikuje się Pan na SIMPLE, to nic nie stoi na przeszkodzie temu, by miał Pan zarówno Roth IRA i SIMPLE. Proszę pamiętać, że nie wszystkie firmy oferują SIMPLE i że te konta mają z reguły wysokie opłaty roczne.

Krzysztof Ostaszewski

Dr. Krzysztof M. Ostaszewski, FSA, CFA, MAAA, tel. 502/852-2730, adres poczty elektronicznej krzysio@louisville.edu, fax 520/244-1757, http://www.louisville.edu/~kmosta01

Już po wakacjach Szkoła Poradnika "Sukces" oferuje trzy kursy

"Kurs inwestowania dla początkujących" uczy finansów od podstaw, wyjaśnia instrumenty finansowe, zasady alokacji walorów oraz pomaga samodzielnie inwestować w fundusze powiernicze. Powakacyjny cykl wykładów odbędzie się w soboty, **11, 18 i 25 września** od godz. 4:00 do 9:00 wieczorem w sali przy 678 Leonard Street na Greenpoincie.

"Kurs gry na giełdzie" jest dla bardziej doświadczonych, którzy wolą samodzielnie inwestować w akcje. Kurs uczy rynku kapitałowego, analizy fundamentalnej, quantatywnej i technicznej spółek, wyboru akcji i strategii pobicia giełdy. Kolejny kurs giełdowy trwać będzie w niedziele, **12, 19 i 26 września** od godz. 12:00 do 3:00 na Greenpoincie w sali przy 678 Leonard Street.

"Kurs spekulacji na giełdzie" jest przeznaczony dla doświadczonych graczy. Tematyka obejmuje on-line trading, liczne sposoby spekulacji opcjami i akcjami, psychologię inwestowania, reguły gry giełdowej. Dwa wykłady: **2 i 9 października**, w soboty od 4:00 do 9:00 wieczorem w sali przy 678 Leonard Street.

Sluchacze otrzymują po ok. 200 stronich materiałów pomocniczych (z wyjątkiem kursu spekulacji) i możliwość dowolnego powtarzania wykładów. Wykłady prowadzone są przez polskich specjalistów. Cena \$200 za jeden kurs. Liczba miejsc jest ograniczona, więc rezerwacje i przedpłaty są konieczne. Poradnik "Sukces", 255 Park Lane, Douglaston, NY 11363, tel. 718/224-3492.