

Pytania Pana Tomasza

Pan Tomasz napisał do Poradnika z prośbą o komentarz na temat jego decyzji dotyczącej lokaty pieniędzy na giełdzie. Pan Tomasz uważa, że giełda po okresie spadku w latach 2000-2002 już spadać skończyła i chce umieścić większą sumę w inwestycjach na giełdzie. Nie chce inwestować w indywidualne akcje, lecz w fundusze powiernicze, co bardzo chwali, bo zawsze prosiłem Państwa wszystkich, by tak właśnie myśleli.

Pan Tomasz uzyskał środki na te inwestycje z refinansowania pożyczki hipotecznej, a to mi się nie podoba. Choć jestem gorącym zwolennikiem systematycznego inwestowania w fundusze powiernicze inwestujące w akcje, zwłaszcza dla osób, które mają powyżej 10 lat do emerytury, nie pochwalam pożyczania w celu inwestowania. A Pan Tomasz pożycza, bo uzyskanie gotówki z refinansowania oznacza, że trzeba będzie tę pożyczkę dłużej spłacać. Ja zaś uważam, że spłacenie hipoteki to rzecz ważna, słuszna i opłacalna. Inwestycje w fundusze powiernicze powinny być z oszczędności.

Pan Tomasz zamierza inwestować na minimum 3-5 lat, maksimum 10 lat. Pozwolę sobie tu podkreślić, że lokata w fundusze inwestujące w akcje powinna być planowana na absolutne minimum 5 lat, a raczej na okres rzędu 10 lat. Proszę więc Pana Tomasza by myślał raczej o tym dłuższym, niż krótszym terminie.

Pan Tomasz zamierza wybrać jakieś 3-5 funduszy. Pyta się czy warto myśleć o używaniu maklera w tej sytuacji. Jeśli nie jest Panu potrzebna dokładna osobista stała porada, to raczej nie. Polecam sprawdzenie funduszy na www.morningstar.com i wybranie takich, co mają co najmniej 3 gwiazdki, a lepiej byłoby gdyby miały 4 lub 5 gwiazdek. Z drugiej strony, maklerzy dyskontowi tacy jak Schwab, Waterhouse, E-Trade, ofe-

rują fundusze powiernicze *no-load* (bez opłaty wstępnej) bez prowizji - to może być dobry i wygodny wybór.

Jakie fundusze warto wybrać? Grupa funduszy Janus (800/525-3713) ma tradycje inwestowania we wzrost zysków firm, i z tej grupy może Pan wybrać fundusz w tym stylu, np. Janus Core Equity, Janus Growth and Income. Innym funduszem tego typu wartym uwagi jest Marsico Focus (888/860-8686). Ciekawym nowym funduszem tego typu jest Country Growth (800/245-2100).

korporację i zarabiam sporo. Czy w świetle nowych przepisów warto jest wybierać z firmy tylko dywidendę, a nie pobory, od których płacę 31% podatków federalnych?"

Przypomnienie: Jeżeli od przychodów firmy odejmiemy się jej koszty prowadzenia działalności i wynagrodzenie pracowników (w tym właścicieli), pozostaje zysk, od którego firma płaci podatek dochodowy (*corporate income tax*). Zysk ten może być zatrzymany w firmie lub rozdzielony pomiędzy udziałowców jako dywidenda, od której udziałowcy zapłacą podatek po raz drugi – osobisty podatek dochodowy (*personal income tax*). Mimo że podatek federalny od dywidendy zmalał do 15%, podatek korporacji może osiągnąć nawet 35%, przez co połowa zysku wyparuje w formie podatków, a nawet więcej, gdy doliczyć podatki stanowe i lokalne.

Właściciel korporacji działający aktywnie w swoim biznesie jest pracownikiem. IRS domaga się, by pobierał pobory "na rozsądnym poziomie" (*reasonable salary*), porównywalne do tego, co płaciłby pracownikom za podobną pracę. Dlatego też przedsiębiorca pobierający tylko dywidendę łamie przepisy.

Ponadto pobierając znaczną dywidendę obniża Pan sobie przyszłą emeryturę Social Security, gdyż składek na Social Security nie płaci się od dywidendy.

Na koniec, mając tylko dywidendę nie można uczestniczyć w programach emerytalnych, bowiem wpłaty muszą pochodzić z zarobionych (a nie otrzymanych) pieniędzy (*earned income*).

Rada: Zamiast sztucznie zaniżać zarobki, warto jest wpłacać pieniądze na któryś z emerytalnych programów dostępnych dla przedsiębiorców. Najprostszym jest SIMPLE IRA, na który można wpłacić do \$8,000, a nawet o \$1,000 więcej osobom po pięćdziesiątce. O innych można przeczytać w książce pt. *Podatki i księgowość małego biznesu*.

**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:

Dobre fundusze inwestujące w akcje typu *value*, koncentrujące się na cenie akcji w porównaniu z ich wartością, to np. Fidelity Contrafund II (800/544-6666) czy Oakmark Equity Income (800/625-6275).

A trzecią dobrą grupą funduszy za fundusze inwestujące w indeks giełdowy, najprościej w indeks Standard & Poor's 500, takie fundusze oferuje znaczna ilość firm. Dobrym funduszem bliskim indeksowego jest American Century Income and Growth (800/345-2021).

Życzę miliona.
Krzysz Ostaszewski, CFA

Pytanie Pana Marka

"W jednym z ostatnich Poradników przeczytałem o tym, że dywidendy są teraz opodatkowane maksymalnie do 15%. Mam swoją własną