

Portfel Pana Mirka

Pan Mirek napisał do Poradnika z prośbą o komentarz na temat jego portfela. Pan Mirek ma około 40 lat, ma żonę, która zajmuje się domem i kilkoro dzieci. Pan Mirek ma tylko długie hipoteczne, z pożyczką na stopę procentową 5.75%, czyli na obecnym poziomie rynku. Gdyby miał Pan możliwość przefinansowania na 15 lat bez żadnych kosztów, radziłbym to rozważyć.

Pan Mirek ma na koncie IRA następujące lokaty kapitałowe:

Janus Mercury Fund: agresywny fundusz, dobry, ale bardzo agresywny Janus Olympus: ma dokładnie taki sam charakter jak Janus Mercury Janus Worldwide: również dobry, również agresywny, jego zaletą dla portfela jest międzynarodowy charakter Fidelity Select Computers: jestem zdecydowanym przeciwnikiem kupowania funduszy niezdywersyfikowanych, koncentrujących się na jednej dziedzinie przemysłu. Jest to, na domiar złego, fundusz bardzo agresywny. Radziłbym przeniesienie się na inny, zdywersyfikowany fundusz. Jeśli nadal chce Pan podejmować duże ryzyko, może być Janus Olympus. Jeśli woli Pan zmniejszyć ryzyko, polecam Oakmark Equity Income lub Janus Balanced.

Cisco: akcje indywidualnej firmy. Jak Pan zapewne wie, nigdy nie polecam. Tu radziłbym przeniesienie tych środków finansowych na zdywersyfikowany fundusz (np. Janus Olympus, Oakmark Equity Income, Janus Balanced).

Pan Mirek również posiada udziały na koncie 401(k), gdzie posiada fundusze JPMChase:

- Large Cap Value - 15%
- Growth and Income Fund - 10%
- Mid Cap Value Fund- 20%
- Small Cap - 5%
- International Small Cap - 20%
- JPMChase stock - 20%
- Fixed Income Fund - 10%

Z tych wymienionych nie mam przekonania do tego międzynarodowego "small-cap", wydaje mi się to przesadnie ryzykowna inwestycja, lepiej byłoby mieć zdywersyfikowany fundusz

globalny, albo po prostu zdywersyfikowany fundusz typu "growth". Jeśli JPMChase stock (jak Pan napisał) oznacza akcje JPMChase, to jestem zdecydowanie przeciwko - proszę to ulokować w funduszu. Jeśli za-oznacza to zdywersyfikowany fundusz prowadzony przez firmę JPMChase, to nie będę się sprzeciwiał.

Pan Mirek chciałby zainwestować nieco gotówki na koncie IRA w fundusz inwestujący w akcje małych firm (small cap fund) i pyta jaki fundusz wybrać. Dwa wydają mi się stosunko-

konieczność przyjęcia europejskiej waluty, na którą Polska będzie miała minimalny wpływ, a na którą właśnie zsocjalizowane Niemcy i Francja mają największy wpływ. Byłby mniej sceptyczny, gdyby Polska mogła liczyć na realny sojusz z Włochami, Hiszpanią i Wielką Brytanią, tworząc przeciwwagę dla sojuszu niemiecko-francuskiego. Ale raczej wygląda na to, że stworzony będzie sojusz francusko-niemiecko-rosyjski, a sojusz niemiecko-rosyjski to dla Polski rzecz niesłychanie niebezpieczna. Polska raczej rozgląda się za sojuszem ze Stanami Zjednoczonymi, co byłoby bardzo mile, gdyby USA miały długoterminowe interesy w Polsce - ale do tego trzeba by otworzyć polskie rynki dla amerykańskich firm tak, jak uczyniła to Irlandia - a czy polskich polityków stać na taką odwagę? Wygląda na to, że wolą raczej rozglądać się za posadami w Brukseli.

Z drugiej strony, może moje obawy są przesadzone. Niemcy to teraz kraj całkowicie pozabawiony dynamiki, bierny i cofający się. Francja jest zaprzeczona w sobie bez żadnej wizji przyszłości. Najbardziej dynamiczna w Europie jest Irlandia, która oparła się o kapitał amerykański, a najbogatsze są Szwajcaria i Norwegia, które do Unii Europejskiej nie

należą. Martwi mnie jednak, że Niemcy Polskę do tego swojego marazmu wciągną. Choć oczywiście w Polsce są politycy, np. pan Leper, którzy chcieliby w Polsce budować drugą Białoruś - i jak tu wybrać, czy niemiecki marazm i socjalizm, czy białoruski zamordyzm, który obecnie daje szybsze tempo wzrostu gospodarczego niż Niemcy! Europa Zachodnia to nadal strefa wolności jednostki w porównaniu z resztą świata, zasługuje więc na lepszych władców niż twórcy marazmu: Schroeder i Chirac. Czy Polska musi być wciągana w bagno Schroedera?

No ale stało się. Miejmy nadzieję, że w następnych wyborach niemiecka prawica nie wystawi tego pacana Stoibera, tylko panią Merkel i powstanie nadzieja na mądrzejszą Europę i nadzieja na lepszą sytuację w Polsce.

Krzysztof Ostaszewski, CFA

**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:

wo dobre: mniej ryzykowny Fidelity Low Price Stock i bardziej ryzykowny Fremont US Micro Cap. Pan Mirek rozważa również ogólnie możliwość zainwestowania gotówki: tu znają Państwo moją opinię - należy wybrać zdywersyfikowany fundusz, w który wierzy Pan długoterminowo i inwestować weń w sposób stały i zorganizowany, comiesięcznie.

Na koniec Pan Mirek pyta mnie o zdanie na temat wejścia Polski do Unii Europejskiej. Jest to już sprawa przesądzona, więc moje zdanie to kwestia czysto akademicka, ale jestem raczej przeciwko. Argumenty za to zmuszenie polskich organów władzy do przyjęcia europejskich praworządności oraz konieczność konkurencji na otwartych wewnętrznie europejskich rynkach. Argumenty przeciwko to dominacja paraliżującego gospodarke europejską i zagrażającego wolności socjalizmu w Niemczech i Francji, oraz