

# It's A Fact: 529 Myths Revealed



## CollegeChoice CD 529 SAVINGS PLAN

It's important to distinguish fact from fiction when considering a 529 plan to save towards a loved one's college education. Discover why the **CollegeChoice CD** 529 Savings Plan may be a good fit for you and your family.

### MYTH 1. 529 PLANS ARE NOT FDIC-INSURED.

**FACT:** CollegeChoice CD offers three principal-protected FDIC-insured<sup>1</sup> (up to \$250,000 for accounts held in the same right and capacity) stable CD options and a high-yield savings account.

### MYTH 2. IT'S EXPENSIVE TO OPEN AND MAINTAIN AN ACCOUNT.

**FACT:** You can open a CollegeChoice CD account with as little as \$25 per month if funded through a direct deposit plan or payroll deduction. CollegeChoice CD does not charge any fees.<sup>2</sup>

### MYTH 3. ONLY A PARENT CAN OPEN AN ACCOUNT AND/OR CONTRIBUTE.

**FACT:** CollegeChoice CD makes it easy for an account to be opened online by parents, other family members, friends, etc.<sup>3</sup> An account owner can also open

an account towards his or her own college education. Family and friends can also give the gift of education to an established account by visiting [www.collegechoicecd.com](http://www.collegechoicecd.com).

### MYTH 4. MY INCOME IS TOO HIGH TO CONTRIBUTE.

**FACT:** There are no income limits, making it possible for anyone to contribute regardless of income.

### MYTH 5. SAVING WILL SEVERELY REDUCE FINANCIAL AID ELIGIBILITY AND THE RANGE OF SCHOOLS THAT CAN BE ATTENDED.

**FACT:** Compared to other types of savings accounts, 529 plans are generally considered parental assets for financial aid purposes under the commonly used federal formula, making the impact on aid significantly less than if assets belonged to the child. Also, the

money accumulated in a 529 plan can be used for qualified education expenses at any accredited school (postsecondary college, university or vocational school) that is eligible to participate in student aid programs administered by the U.S. Department of Education, in the U.S. or abroad.

### MYTH 6. MY CHILD IS IN MIDDLE SCHOOL OR HIGH SCHOOL. IT'S TOO LATE TO START SAVING.

**FACT:** It's never too late to save! Recent research shows having a savings account earmarked for college with even \$1, increases the likelihood of the child attending college.<sup>4</sup> CollegeChoice CD offers tax benefits, FDIC-insured CD options and an easy enrollment process with direct deposit. Remember, money saved today is money you don't have to borrow later.

[collegechoicecd.com](http://collegechoicecd.com)

1.888.913.2885

Monday–Friday, 9 a.m.–6 p.m. ET

1. The Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) generally insures, with respect to each FDIC-insured institution, deposit accounts that are held in the same right and capacity up to the maximum amount set by federal law, currently \$250,000. An account owner's interest in the insurable balance of a CollegeChoice CD account is insured by the FDIC on a pass-through basis, together with any other deposit accounts the account owner holds at College Savings Bank, up to the maximum amount. FDIC deposit insurance is backed by the full faith and credit of the U.S. Government.

2. Please refer to the CollegeChoice CD Disclosure Statement for additional information.

3. You must be a U.S. citizen or resident alien, have a Social Security Number or Taxpayer Identification Number, and have a permanent U.S. address (not a P.O. Box).

4. Source: William Elliott, Hyun-a Song, Ilung Nam, Small-dollar children's savings accounts and children's college outcomes by income level, *Children and Youth Services Review*, Volume 35, Issue 3, March 2013.

# Es Una Realidad:

## Derribamos Los Mitos En Torno Al Plan 529



### CollegeChoice CD

529 SAVINGS PLAN

Es importante distinguir la realidad de la ficción en el momento de tomar en cuenta el plan 529 como un medio de ahorro para la educación universitaria de un ser querido. Descubra por qué el Plan de ahorros 529 **CollegeChoice CD** puede resultar una buena opción para usted y su familia.

#### MITO N.º 1. LOS PLANES 529 NO SE ENCUENTRAN ASEGURADOS EN VIRTUD DE LA FDIC.

**REALIDAD:** CollegeChoice CD ofrece tres opciones estables de certificado de depósito (certificate of deposit, CD) con protección de capital aseguradas por la FDIC<sup>1</sup> (un monto de hasta \$250,000 correspondiente a las cuentas conservadas en igualdad de derecho y capacidad) y una cuenta de ahorros de alto rendimiento.

#### MITO N.º 2. CUESTA MUCHO DINERO ABRIR UNA CUENTA Y MANTENERLA.

**REALIDAD:** Puede abrir una cuenta de CollegeChoice CD y mantenerla con un monto mensual de tan solo \$25 si los fondos se proporcionan mediante un plan de depósito directo o deducción de nómina de pago. CollegeChoice CD no cobra ninguna tarifa.<sup>2</sup>

#### MITO N.º 3. SOLO UNO DE LOS PADRES PUEDE ABRIR UNA CUENTA Y/O REALIZAR CONTRIBUCIONES.

**REALIDAD:** CollegeChoice CD permite que tanto padres como otros miembros de la familia o amigos, entre otros, abran una cuenta en línea con facilidad.<sup>3</sup> El titular de una cuenta también puede abrir una cuenta y destinar fondos a su propia educación universitaria. Asimismo, los familiares y amigos también pueden contribuir con la educación depositando fondos a una cuenta establecida. Para ello, deben visitar [www.collegechoicecd.com](http://www.collegechoicecd.com).

#### MITO N.º 4. DADO QUE RECIBO INGRESOS DEMASIADO ALTOS, NO SE ME PERMITE REALIZAR UNA CONTRIBUCIÓN.

**REALIDAD:** No existen límites en cuanto a ingresos, por lo que cualquier persona puede realizar una contribución, independientemente de los ingresos que reciba.

#### MITO N.º 5. CONTAR CON AHORROS REDUCIRÁ RADICALMENTE LA POSIBILIDAD DE SER ELEGIDO PARA OBTENER ASISTENCIA FINANCIERA Y LA VARIEDAD DE ESCUELAS A LAS QUE SE PUEDE ASISTIR.

**REALIDAD:** En comparación con otros tipos de cuentas de ahorros, los planes 529, en general, se consideran como el patrimonio que los padres acumulan y destinan a asistencia financiera en función de la fórmula federal utilizada habitualmente; de este modo, el impacto en la asistencia es mucho menor que si el patrimonio perteneciera al niño. Asimismo, el dinero acumulado en un plan 529 se puede utilizar para solventar gastos de educación que reúnen los requisitos en cualquier escuela acreditada (educación terciaria, universitaria o vocacional) elegibles para participar en programas de asistencia para estudiantes administrados por el Departamento de Educación de los EE. UU., en dicho país o el exterior.

[collegechoicecd.com](http://collegechoicecd.com)

1.888.913.2885

Lunes a viernes, de 9 a. m. a 6 p. m., hora del este

1. Habitualmente, la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) asegura (en relación con cada institución asegurada en virtud de la FDIC) cuentas de depósito conservadas en igualdad de derecho y capacidad con un saldo de hasta el monto máximo que establece la ley federal, que actualmente es de \$250,000. El interés del titular de una cuenta de CollegeChoice CD en el saldo asegurable está respaldado por la FDIC sobre una base de transferencia, junto con cualquier otra cuenta de depósito que dicho titular tenga en College Savings Bank con un saldo de hasta el monto máximo permitido. El seguro de depósito de la FDIC está respaldado de plena y fe crédito por el gobierno de los EE. UU.

2. Consulte la Declaración de divulgación de CollegeChoice CD para obtener información adicional.

3. Debe ser ciudadano o residente de los EE. UU., contar con número de Seguro Social o número de identificación tributaria y tener una dirección permanente en los EE. UU. (no un apartado postal).