



НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЛАН ДЛЯ ДЕТЕЙ: НАЧИНАТЬ МОЖНО С ПЕЛЁНОК

Весьма широко распространённое заблуждение гласит, что только очень состоятельные люди могут позволить себе покупать ценные бумаги – акции и облигации, обеспечивающие их обладателям, как правило, значительно более высокую доходность, чем сберкнижки и банковские депозиты. Однако в наши дни благодаря паевым инвестиционным фондам (ПИФам, Investmentfonds) биржевые инвестиции по карману в Германии даже людям с весьма скромными доходами. При этом самым демократичным и общедоступным методом приобретения паёв ПИФов является накопительный план (Sparplan).

У этого метода имеются два принципиально важных преимущества. Во-первых, вам не нужен никакой стартовый капитал, поскольку накопительный план предполагает регулярное инвестирование небольших сумм. Попросту говоря, вы вкладываете деньги в инвестиционный фонд не разом, а по частям. Во-вторых, вы сводите к минимуму опасность неудачно выбрать момент для вложения денег и слишком дорого купить ценные бумаги. Ведь постепенное приобретение паёв инвестиционного фонда гарантирует вам усреднение цены. Вы всегда вносите одну и ту же сумму, и когда курсы высокие, то на неё автоматически приобретается меньшее число паёв, а когда они низкие – большее. В конечном счёте, вы получаете ценные бумаги по среднему, не завышенному курсу. В финансовой математике данная закономерность получила название Cost-Average-Effekt.

Таким образом, накопительный план – это движение к цели маленькими шагами. Поэтому вам необходимо запастись терпением – как минимум лет на 5, а лучше – на 10-15 и более. Обычно подобным терпением обладают те, кто откладывает деньги либо себе на старость, либо на образование детей. Именно этим категориям инвесторов накопительные планы больше всего и подходят.

Заключить соответствующий договор можно сегодня практически в любом банке или сберкассе, а также у различных финансовых посредников. Однако наиболее выгодные условия часто предлагают именно директ-банки. Так, многие из них не требуют оплаты за открытие и ведение счета-депо (Depotgebühr) – т.е. счета, на котором «лежат» приобретенные вами ценные

бумаги. Что же касается накопительных планов для несовершеннолетних, то их бесплатное обслуживание сегодня в ФРГ уже просто стало нормой. Кроме того, у большинства директ-банков минимальная сумма взносов составляет 50 евро, а у финансовых посредников, как правило, 100 евро. (Под словом «взнос» мы в данном случае понимаем ту сумму, на которую вы регулярно намерены покупать паи фондов.) Но важнейший козырь директ-банков в том, что они продают ПИФы на льготных условиях, на 25-50 и даже 100 процентов сокращая взимаемую при продаже наценку (Ausgabeaufschlag).

Давайте на примере директ-банка comdirect (www.comdirect.de) проанализируем различные возможности, которые предоставляет заботливым и дальновидным родителям система накопительных планов для детей. Мы выбрали comdirect не только потому, что он является лидером на немецком рынке директ-банков. Специализированные журналы для инвесторов (например, Börse online), проводя сравнительный анализ этих финансовых институтов, неоднократно приходили к выводу, что comdirect bank предоставляет своим клиентам наилучшие условия для вложения денег методом накопительного плана.



Открыть счёт-депо на несовершеннолетнее лицо (Minderjährigendepot) можно практически сразу после рождения ребёнка. У comdirect bank для этого имеется специальный формуляр. Его нужно заказать по телефону или самому распечатать, зайдя на сайт банка в Интернете. К формуляру, подписанному одним или двумя законными представителями ребёнка (gesetzliche Vertreter), необходимо приложить копию свидетельства о рождении. Для заключения договора о накопительном плане предусмотрен отдельный формуляр.

Клиентам comdirect bank, собирающимся увеличивать свои сбережения с помощью накопительного плана, предлагаются на выбор 100 ПИФов ведущих немецких, американских и британских инвестиционных компаний (данные 2004 г.). Это не очень много, но, в принципе, достаточно, ведь в списке имеются и фонды акций различной степени рискованности, и более надёжные фонды облигаций, и фонды недвижимости. Одни из них считаются более доходными, но и более рискованными, другие - менее выгодными, но устойчивыми к резким колебаниям курсов на финансовых рынках. Словом, есть из чего выбрать. Для полноты картины отметим, что, например, директ-банк maxblue, входящий в финансовую группу Deutsche Bank, предлагает сравнимое число ценных бумаг, однако продаёт их с меньшими скидками. А вот у comdirect bank условия более выгодные: так, у фондов инвестиционных компаний Allianz Global Investors, Fidelity, JPMorgan Fleming, Gartmore, Threadneedle наценка снижена на 50%. Если учесть, что вы намереваетесь покупать паи на протяжении многих лет, то этой льготой не стоит пренебрегать: со временем удастся сэкономить неплохую сумму.

Размер минимального регулярного взноса составляет у comdirect bank 50 евро (*данные 2004 г.*). Причем этот директ-банк - один из немногих, кто предоставляет своим клиентам возможность приобретать паи с различной периодичностью: не только один раз в месяц, но и один раз в два или в три месяца. По сути дела это означает, что родителям достаточно переводить на инвестиционный счёт ребёнка ежемесячно всего лишь 17 евро, чтобы обеспечить покупку паёв инвестиционного фонда один раз в квартал. Согласитесь: такую сумму, взятую, к примеру, из государственного пособия на ребёнка, способна выделить любая семья. Однако главное преимущество этой системы (различная периодичность покупки) совсем в другом: она позволяет за те же 50-100 евро в месяц приобретать паи не одного, а сразу нескольких разных фондов. Такое распределение средств, на языке финансистов именуемое диверсификацией, является основой грамотного инвестирования.

А теперь давайте рассмотрим некоторые конкретные варианты накопительных планов. Сначала предположим, что вы намереваетесь ежемесячно откладывать на будущее своего ребёнка 50 евро. Первый, самый простой вариант: каждый месяц вы инвестируете все эти деньги в паи одного фонда. При этом, как мы уже упомянули, вы должны осознавать, что идёте на достаточно большой риск, поскольку, как говорится, ставите всё на одну лошадь. Вы стопроцентно уверены, что сумели найти действительно перспективный ПИФ? Немецкие банки и финансовые посредники чаще всего предлагают для накопительных планов фонды акций, имеющие глобальную ориентацию, т.е. ПИФы, покупающие акции и европейских, и американских, и азиатских компаний. Мы тоже считаем такие фонды непременной составной частью накопительного плана, но не советуем делать ставку только на них. А что, если мировые биржи в ближайшие годы будут топтаться на месте, и акции не дадут ожидаемой прибыли? Вы психологически готовы к тому, что цена ваших паёв длительное время будет не расти, а падать, как это случилось с паями многих фондов акций в 2000–2003 годы?

Может быть, есть смысл попробовать второй вариант? Вы выбираете два фонда и покупаете их паи по очереди, один раз в два месяца, за всё те же 50 евро. При этом один ПИФ будет фондом акций (Aktien), а другой - фондом корпоративных облигаций (Corporate Bonds). Облигации солидных западных компаний являются более надёжными ценными бумагами, чем акции, и обеспечивают не очень большой, но регулярный доход. Таким образом, фонд корпоративных облигаций стабилизирует накопительный план и сделает прирост сбережений более последовательным. В качестве еще более надёжной альтернативы можно приобрести фонды Total Return, не гарантирующие прибыли, но защищающие инвестора от убытков.

Теперь предположим, что вам повысили зарплату, и вы можете позволить себе откладывать на ребёнка ежемесячно 75 евро. Тогда вы заключаете третий договор о

накопительном плане, который тоже предусматривает регулярный взнос 50 евро один раз в два месяца. Третьим ПИФом мог бы стать, например, фонд облигаций развивающихся (к примеру, восточноевропейских) стран. Риск тут не выше, чем при покупке фонда акций, а доходность вполне может составить 10 и более процентов годовых. Этот фонд сделает процесс накопления более динамичным.

Если же вы готовы откладывать на будущее ребёнка (или себе на старость) 100 евро в месяц, то ваш накопительный план сможет состоять уже из четырёх фондов. Скажем, в первый месяц вы будете приобретать менее рискованные ПИФы – фонд акций ведущих мировых компаний и фонд корпоративных облигаций, а во второй месяц – более рискованные, но, при благоприятном стечении обстоятельств, и более доходные фонды, сфокусированные на ценные бумаги отдельных регионов. Скажем, фонд европейских акций и фонд облигаций развивающихся стран. Вот у вас и сложился настоящий инвестиционный портфель с разумным сочетанием риска и шансов (см. приводимую схему).

Кстати, comdirect bank даёт своим клиентам возможность прерывать накопительный план. Так что если вам не удастся к нужному сроку обеспечить требуемую сумму, вы на время приостановите процесс покупки паёв. Сделать это очень просто, поскольку все операции, связанные с накопительными планами, в comdirect bank можно осуществлять с помощью Интернета.

Возможные варианты накопительного плана	Направленность фонда	Сумма регулярного взноса	Время взноса
1 вариант	Aktienfonds Global	50 €	июль, август, сентябрь ...
2 вариант	Aktienfonds Global	50 €	июль, сентябрь, ноябрь ...
	Inv.fonds Corporate Bonds	50 €	август, октябрь, декабрь ...
3 вариант	Aktienfonds Global	50 €	июль, сентябрь, ноябрь ...
	Inv.fonds Corporate Bonds	50 €	август, октябрь, декабрь ...
	Rentenfond. Emerg. Markets	50 €	август, октябрь, декабрь ...
4 вариант	Aktienfonds Global	50 €	июль, сентябрь, ноябрь ...
	Inv.fonds Corporate Bonds	50 €	июль, сентябрь, ноябрь ...
	Aktienfonds Europa	50 €	август, октябрь, декабрь ...
	Rentenfond. Emerg. Markets	50 €	август, октябрь, декабрь ...

Агентство экономической информации «ИнфоКапитал», 2004 г.

Публикации агентства «ИнфоКапитал» носят исключительно **информационный** характер. Как и другие публикации подобного рода, они не могут служить **гарантией** получения прибыли.

Запись на платные телефонные консультации у экспертов агентства «ИнфоКапитал» и фирмы «КУРС Консалтинг» - на сайте www.kurs-consulting.de или по тел. в Кельне 0221 – 340 61 80