

Иногда женщины склонны к тому, чтобы просить отца о помощи. Но этим ребенок научится, что его мать не может принять решения и поэтому не может быть советником в важных вопросах.

### **Должна ли оплачиваться работа по дому?**

Дети должны брать на себя рутинную работу по дому без того, чтобы им за это платили. Правда, хорошо, если мы дадим детям возможность решать некоторые задания, которые приносят им удовольствие. Если остаются задания, которые не нравятся никому, то они могут быть разделены между членами семьи.

Более того, было бы полезно, если бы Вы предоставили своему ребенку некоторую работу и за нее соответственно заплатили. Это значит, что Вы бы платили ровно столько, сколько должны бы были заплатить нанятому помощнику.

Это способствует независимости ребенка. А также укрепились бы его уверенность в себе насчет его способностей.

Но платите не по часам, а за задание. Основание - различные темпы работы детей.

И под конец этой главы еще одно: Покажите своему ребенку, что деньги могут делать людей счастливыми. Объясните ему, что мы можем быть счастливы с деньгами и ими наслаждаться только тогда, когда тратим только их часть, следовательно, когда мы деньги экономим. Объясните своему ребенку мысли, которые за этим стоят. Это имеет смысл у детей от десяти лет. Так как с этого возраста они начинают интересоваться социальными проблемами. Это также и время, когда Вы можете создать осознание высокого уровня благосостояния. Ведь кто может потратить часть своих денег, не имея высокого уровня благосостояния?

## **Глава 8**

### **Боль развода**

*Всегда, когда Вы видите успешное предприятие, некто принял смелое решение.*

*Петер Друкер*

Неужели Вы не мечтаете о свадьбе в белом платье и о вечном счастье в удавшемся браке?

Несмотря на то, насколько самостоятельной и независимой сегодня является женщина, романтическое представление о принце на белом коне, который забирает нас в свой замок, прочно закрепилось в наших головах еще с того времени, как мы маленькими девочками слушали сказки о Золушке и Спящей Красавице.

Но если Вы считаете, что это не про Вас, то одно из двух: или Вы уже имеете в этом печальный опыт, или читали статистику! Ведь

реальность — это нечто совсем иное, чем очарованность. После сна о белом платье, как правило, следует неприятное пробуждение. Почти каждая третья супружеская пара сегодня разведена. В Америке в такой ситуации уже половина населения. При этом речь идет не о пресловутом седьмом годе, который усыпляет супружество. Большинство разводов происходят после третьего и четвертого года проживания в браке — когда проходит влюбленность и приходит нормальная жизнь. Когда при всей любви больше нельзя закрывать глаза на капризы и привычки партнера. Когда первый ребенок подвергает отношения трудным испытаниям.

Впрочем, это чаще всего супруги, у которых лопнуло терпение, и которые хотят развестись. Продвижение, хотелось бы думать. Ведь было время, когда женщина даже не имела права требовать развода.

Сегодня все по-иному. Тему «развода» открыто обсуждают в обществе. В браке состоят до тех пор, пока он держится. Жить разведенными — больше не позор. Совсем наоборот, можно подумать, когда видим некоторых «хорошо» разведенных дам в обществе.

Например, Ивана Трумпа, бывшая жена предпринимателя, занимающегося недвижимостью Дональда Трумпа, свой уход «обратила в деньги» и подрабатывает сейчас как уверенная в себе женщина-коммерсант, проводя ток-шоу, и пишет книги о своей жизни с Дональдом.

Не каждый развод оканчивается «золотым рукопожатием». И в каждом отдельно взятом случае реакция окружающей среды разная.

В анонимности большого города жить разведенной намного легче, чем по соседству в деревне.

Несмотря на то, где Вы живете, несмотря на то, сколько времени Вы живете вместе. Во многих случаях бывшие партнеры ведут жестокие бои за имущество. К сожалению, они ведутся за счет детей, если такие есть.

Если Вы разводитесь, то нарушаете свою клятву. Но и в этом случае Вы должны придерживаться своего обещания: «...и в горе». И даже если Вы делаете это только ради себя. Ведь своими поступками, мыслями и чувствами мы определяем свое будущее. То, как Вы себя ведете сейчас, будет еще иметь последствия долго после того, как пройдет боль от расставания. Возможно, у Вас ощущение, что Вы получили меньше по сравнению с тем, что вложили. Вы видите, как страдают Ваши дети. Возможно, Вы потеряли друзей и привычную среду. Как легко быть озлобленной. Все же: Все, что Вы делаете сейчас, будет иметь влияние на Ваше будущее. Для того, чтобы с этого момента дисгармонии заново построить жизнь, нужно быть очень смелой. Поэтому начните с наивысшей точки — ради самой себя.

Мы сейчас не хотим судить о том, кто виноват, а кто потерпевший. Ни одному более или менее ответственному человеку, несомненно, нелегко разрушать семью. Это всегда тяжелое решение, что лучше

для детей: ужасный конец или ужас разрушенных отношений без конца. Это рассуждения, которые имеют смысл тогда, когда дело зашло уже так далеко. Но есть и другие пункты, которые следует принимать во внимание намного раньше. А именно - с начала супружеской жизни.

Возможно, Вы считаете, что это бессмысленно: идя под венец думать о расставании. Когда ты на седьмом небе, то существует нечто намного лучшее, чем обсуждение формальностей развода! Совершенно правильно! Но спросите себя однажды, почему вообще Вы хотели пожениться?

Вы хотите построить нечто вместе, дом, предприятие. Вы хотите завести детей. Вы хотите вместе хорошо жить, путешествовать, есть.

Как Вы видите, все Ваши желания имеют нечто общее с деньгами. Деньги должны поступать и будут инвестированы. Как и на обычном предприятии. ***Таким образом, брак мы можем рассматривать как Ваше совместное предприятие.*** Его целью есть Ваша жизнь, воспитание детей, создание «семейного очага».

Если Вы принимаете это требование, то должны действовать как женщина-коммерсант и урегулировать наиболее важные вещи. Если Вы со своим партнером рисуете себе будущее в чудесных красках, то должны поговорить и о финансировании своей мечты. Кто и что в нее внесет? Как Вы распределите это, как целое, между собой?

Такие вещи лучше всего обсуждать, когда Вы в самом деле влюблены.

Подумайте о том, что в этот момент Вы решаете не только Ваше совместное будущее, но и Ваше собственное и будущее Ваших детей. Вы должны исходить из того, что Ваш брак продлится вечно.

Это, возможно, станет понятным Вам тогда, когда Вы внутренне поймете нашу мысль о финансовой независимости. Как равноправный партнер Вы уверены в себе и сильны. Истинная любовь без уважения к другому невозможна. В ином случае зависимость разрушает уважение, а этим также и любовь. Потому финансовая независимость обоих партнеров повышает шансы на длительное партнерство. Если Вы финансово независимы, у Вас больше возможностей активно принимать участие в формировании Вашего брака.

Как Вам к этому прийти? Это мы выясним на следующих страницах.

### Все поровну

Если Вы поженились, не составив перед этим брачный контракт, тогда автоматически живете в положении общности имущества, нажитого супругами в период брачной жизни. Это значит: все, что Вы или Ваш партнер приобретаете, получаете во время супружества, при разводе должно быть разделенным. То, что каждый из супругов имел до вступления в брак, остается у него. А также то, что сам приобрел в браке, остается в его владении. Совместные приобретения

считаются увеличением стоимости собственного добрачного и брачного имущества каждого супруга.

Говоря на языке юристов, под конец брака увеличение стоимости собственного добрачного и брачного имущества каждого супруга выравнивается. Этим предвидено, что имущество обоих супругов переплетается.

Вещи домашнего обихода к этому не засчитываются. В идеальном случае стараются разделить все как можно более справедливо. Как любитель музыки он получает стереосистему, а она в свою очередь телевизор. Но все, что звучит здесь так просто, на практике, к сожалению, приводит очень часто к столкновениям.

Намного сложнее происходит этот процесс при форме раздела имущества супругов (при разводе), когда учитывается увеличение стоимости добрачного и брачного имущества каждого супруга. Ведь здесь кроме материальных вещей, таких как дома, квартиры, пакеты акций и т.д., нужно оценивать также и нематериальные вещи, как, к примеру, крупное страхование жизни или гудвилл фирмы. При этом важно, чтобы во внимание принималась всегда только та стоимость, которая возникла во время брака. Для дома, который принадлежал Вам до супружества, это, к примеру, только тот прирост в стоимости, который возник во время супружеской жизни. Для пакета акций, который в семью внес Ваш муж, это только курсовая разница и дивиденды за время супружества.

Если супруги не могут прийти к совместному решению или нет достаточно денег для финансового уравнивания, то очень часто не остается ничего другого, как принудительно продать акции, а также недвижимость с аукциона.

Дополнительно в рамках так называемого выравнивания долей супругов при разводе между обоими супругами должны быть распределены и права на получение пенсии, приобретенные до этого времени.

Общность имущества, нажитого супругами в период брачной жизни, должна обеспечить, что оба супруга под конец их брака будут иметь равные права. Если Вы, например, из-за воспитания детей оставили свою работу и не получали больше никакой прибыли, тогда все равно Вы участвуете в том, что получил Ваш муж за это время. Теоретически в момент развода устанавливается начальное и конечное имущество каждого супруга.

В идеальном случае конечное имущество должно быть большим, чем начальное. Сумму прибыли обоих супругов просто делят, каждый получает половину.

Но говорить так очень просто.

На практике это очень часто выглядит, к сожалению, совсем по-иному. Очень много лжи и мошенничества. Только для того, чтобы не делиться.

Не мешает также и тот факт, что в худшем случае можно попасть к прокурору. Для того, чтобы поделить поровну прибыль, сначала нужно выяснить, что из имущества приобретено во время брака. Для этого нужно составить точный список. Со всеми частями имущества, но также и с долгами.

Если кто-то из супругов отказывается составлять этот список, тогда нужно действовать иначе, можно написать жалобу.

Если список, говоря языком юристов, не будет составлен тщательно, что открытым текстом означает, что некоторые вещи забыты или неверно указаны, то можно настаивать на том, чтобы супруг/супруга высказал определенность, равносильную присяге.

Если позже выяснится, что все-таки нечто не соответствует истине, об этом узнает прокуратура и может возбудить судебное дело против забывчивого экс-супруга.

### **Делите стол и кровать - и информацию**

Но так далеко может и не зайти, если с самого начала придерживаться правил игры в отношении финансовых вопросов.

Чаше всего случается и сейчас, что деньгами заведует мужчина, и он же решает вопросы денежных инвестиций. Тема «денег» нередко рассматривается как тайна. Знаете ли Вы с точностью до 5 евро, сколько зарабатывает Ваш муж? Знаете ли Вы все его расходы? Можете ли Вы точно сказать, сколько денег вложил он в обеспечение Вашей старости?

Вы не можете на все вопросы дать утвердительный ответ? Добро пожаловать в клуб! Согласно опросам, почти третья часть женщин не имеют ни малейшего понятия, сколько зарабатывает их супруг.

И теперь можете себе представить, как легко будет Вашему мужу в случае развода оставить Вас в неведении о Ваших финансовых средствах. Поэтому мы советуем Вам уже с самого начала играть с открытыми картами. ***Попросите своего супруга вводить Вас в курс дел о Ваших финансах.*** Говорите открыто на тему «денег». Постарайтесь сделать это реальным.

Для этого, конечно, важно, чтобы и Вы сами занялись темой «денег». Многие женщины закатывают глаза, когда речь заходит об этом, о повышении размеров страховых взносов или о денежных подарках рабочим и служащим по случаю Рождества. Тогда не удивляйтесь, если Ваш муж в следующий раз примет решение сам. ***Но если Вы сами можете предложить идеи интересных, новых возможностей вклада денег или выгодных тарифов страхования, тогда муж скоро будет видеть в Вас очень близкого помощника в денежных делах.*** Ведь тогда такая впечатляющая информация остается «в семье».

Если все Ваши старания напрасны, и Ваш муж не «выдает» никакой финансовой информации, тогда попробуйте однажды такой

аргумент. Каждый год много миллионов людей теряет деньги, потому что никто не знает об их существовании. Владелец счета умер, а его наследники даже не догадываются, что нечто такое существует.

Чтобы избежать того, что деньги супруга могут однажды исчезнуть, Вы должны знать все его депозиты и счета. Или заинтересуйте своего мужа, чтобы он прочел эту книгу.

Но во множестве случаев Вы сами можете позаботиться о том, чтобы быть в курсе всех денежных событий. Для этого Вам не нужно искать в документах своего мужа. Берлинский адвокат и эксперт по разводам Эдье Гайде советует всем женщинам, которые вместе со своими мужьями должны платить налоги: «Прежде чем поставить свою подпись на налоговой декларации, прочтите ее. И сделайте себе копию. Это не связано с отсутствием доверия, а является Вашим правом - собственным, это и Ваша налоговая декларация. В случае необходимости у Вас всегда под рукой будут документы, которыми Вы сможете изложить Ваше совместное состояние имущества».

***Кроме того, договоритесь со своим мужем о «дне денег»!*** Попросите его систематически давать информацию о финансовом положении семьи.

Возможно, до этого Вы сами собирали некоторую информацию. Существует ли банк, который представляет Вам лучшее положение для Вашего счета, на который переводится заработная плата? Возможно, Вы в последний момент нашли туристическое агентство, которое предлагает Вам летний отпуск на 25% дешевле?

Сделайте деньги семейным вопросом! Вы делите со своим партнером не только стол и кровать, но и будущее. И к этому будущему относятся и деньги. Вы можете работать на совместную финансовую свободу - даже когда Вы не должны упускать из виду свою собственную независимость. И то и другое возможно, - а партнерство растет и процветает за счет обоих аспектов. Сходство создает большое доверие в Вашем партнерстве. Ваша собственная финансовая компетенция даст Вам возможность быть равноправной в отношениях.

### **Коварство формы раздела имущества, при которой учитывается увеличение стоимости добрачного и брачного имущества**

Даже когда равномерный раздел увеличения брачного имущества в первый момент звучит справедливо, то на практике это, к сожалению, не так. В «простейшем» случае муж внезапно больше не владеет имуществом, которое нужно бы было разделить поровну. Она, возможно, рассчитывает на половину суммы денег. А он просто их тратит. Если во время подачи заявления о разводе присутствовало какое-то имущество, а к моменту окончательного развода оно истратилось, тогда у Вас нет права на его раздел. Разделенным может быть только то, что действительно осталось в конце.



Но есть еще и следующие слабые стороны такого раздела имущества.

*Симона В. получает в наследство квартиру площадью 100 м<sup>2</sup> в хорошем районе Мюнхена. Рыночная стоимость около 125 000 евро. Два года спустя она выходит замуж за Клауса. Оба не составляют никаких сделок и живут в общности имущества, нажитого ими в период брачной жизни. Недвижимость остается собственностью Симоны. Через 10 лет они разводятся. За это время цена квартиры удваивается. Симона теперь должна заплатить Клаусу 62 500 евро при разделе имущества из-за увеличения стоимости квартиры. Учли претензии Симоны к Клаусу. В конце Симона должна заплатить Клаусу «только» 15 000 евро.*

Другой пример показывает трудности при первоначальном состоянии имущества:

*Когда Сабина и Франк поженились, у него было долгов на сумму 20 000 евро. Оба работают, и Сабина помогает своему мужу суммой в 12 500 евро, чтобы оплатить долги. Через 2 года они вместе покупают квартиру. Четыре года спустя Сабина подает на развод. Сумма в 12 500 евро, которой Сабина оплатила долги своего мужа, во внимание не принимается. Первоначальное состояние имущества не может быть негативным. В случае с Франком это состояние составляло 0.*

Но некоторых негативных сторон формы раздела имущества, при которой учитывается увеличение стоимости добрачного и брачного имущества каждого супруга, можно избежать. Нужно знать только все возможности.

Как пример возьмем крупное страхование жизни. Почти каждый однажды заключал такое страхование. О том, что это не является оптимальной формой обеспечения старости, мы расскажем с главе о крупном страховании жизни. Здесь мы хотим только показать, в какой ситуации Вы оказываетесь, когда страхователем является Ваш муж. Первым побуждением, возможно, является продажа страхования жизни, чтобы можно было с этим покончить. Это наихудший вариант. Потому что тогда подсчитывается прибыль от выкупной суммы страхования. А эта выкупная сумма всегда скудная. Это значит: Вы получите действительно меньше денег. Тогда муж получает полностью выплаченное страхование со всей прибылью и скидками. Из этого Вы не получите ничего.

В чем причина, Вы узнаете в главе о крупном страховании жизни. В этом случае лучше будет, по возможности, это страхование оставить.

Мой совет: предоставьте себе категорическое преимущественное право на эту сумму. Это значит: пока длится страхование, ничего не случится. Вы не получите также и никаких денег. Но когда длительность страхования окончится и оно будет выплачено, то Вы получите половину, и именно от всего: не только от оплаченных денег,

но и половину прибыли и скидок.

### **«Что мое, также и твое» - имущественная общность**

Это состояние имущества встречается сегодня очень редко. Здесь все принадлежит обоим супругам. Сначала это выглядит весьма захватывающе, - особенно когда партнер имеет больше, чем Вы. Если Вы живете именно в имущественной общности, то в случае развода все состояние делится между обоими супругами пополам.

Но осторожно! Возможно, во время брака Вам неожиданно перепадет наследство. Все принадлежит тогда супружескому состоянию. Вы не можете сами решать, что с этим наследством сделать. Особенно тяжело будет в случае смерти Вашего партнера (см. главу «Наследство»). Кроме того, Вы несете неограниченную ответственность за своего супруга. У Вас нет возможности сберечь часть денег.

Ввиду выше приведенных причин мы не советуем Вам эту форму брака.

### **Каждому свое - раздельность имущества**

Очень часто договариваются о раздельности имущества как о форме брака. Раздельность имущества означает, что все, что Вам принадлежит, остается Вашей собственностью и во время брака. Ваш доход, имущество, состояние. Соответственно, оно принадлежит Вам и тогда, когда Вы разводитесь. Наоборот, у Вас не должно быть претензии к имуществу Вашего мужа.

***Не обязательно, чтобы Вы в момент заключения брака договаривались о раздельности имущества. Это можно сделать и попозже.*** Во всяком случае, договоренность о форме брака должна быть официально засвидетельствована нотариусом. И, конечно же, и супруга и супруг с этим должны быть согласны.

### **От каждого понемногу - модифицированная общность имущества, нажитого супругами**

Это сочетание принципов раздельности и общности имущества, нажитого супругами в период брачной жизни. Определенные части имущества могут уже изначально быть исключены из прибыли, которая должна быть разделена между супругами.

Если бы Симона (см. пример выше) исключила унаследованную квартиру из увеличения стоимости собственного добрачного и брачного имущества, то не должна была бы делить повышение стоимости на недвижимость при разводе с Клаусом. А также Клаус мог бы исключить свою долю фирмы.

Эти особенности также должны быть официально засвидетельствованы нотариусом. Все другие увеличения имущества в период брака неограниченно включаются в увеличение стоимости собственного добрачного и брачного имущества каждого супруга.



## Брачный контракт

Выше представленные положения имущества составляют только каркас брачного контракта. Этим Вы можете решать, каким должен быть Ваш брак, до того времени, пока эти договоренности соответствуют хорошим традициям.

Но все же нотариус официально засвидетельствует только урегулирования, которые могут быть переданы суду. За нарушение таких соглашений, как утюжка рубашек или варка обедов по воскресеньям, вряд ли можно подать в суд. Ведь судебный исполнитель должен был бы привести приговор в исполнение!

Но случаи развода в брачном контракте мог бы быть урегулирован. На первый взгляд, это звучит очень неромантично. Но если дело доходит до развода, этот контракт уменьшает Вам, по возможности, ряд неприятностей. Ведь наиболее важные пункты установлены Вами обоими в хорошие времена. И тогда значительно легче прийти к соглашению, чем в момент развода или после него.

Не обязательно все урегулировать до бракосочетания, но как показывает опыт, ждать не всегда лучше. Ведь тогда могут уже возникнуть разногласия, и найти компромисс будет не так легко.

Наш совет — даже если Вы женаты уже несколько лет: заключите как можно быстрее брачный контракт.

Важные вопросы, которые могут быть урегулированы в брачном контракте это, например:

Кто должен воспитывать детей?

В большинстве случаев это все еще женщина. Для этого она, возможно, оставляет свою работу или не завершает свое образование. Ваш партнер, напротив, имеет возможность далее формировать собственное имущество, а также имеет государственное или личное обеспечение. С помощью брачного контракта Вы можете устранить это неравенство.

Если Вы домохозяйка, то у Вас нет собственных доходов. В контракте Вы можете урегулировать, чтобы Ваш муж переводил часть — возможно 10% его нетто-доходов - на счет, который принадлежал бы только Вам. Этим Вы можете обеспечить себе старость или заключить собственный договор на страхование для своих детей.

Если Вы прервали свое обучение, то в контракте можете указать, что через несколько лет Вы снова пойдете учиться. Ваш муж должен обязаться взять на себя все расходы, связанные с этим.

### **Будьте осторожны при отказе от материальной помощи при разводе!**

При избытке чувств в начале брака можно увлечься и подписать все, что угодно. Пока оба зарабатывают деньги и экономически независимы, то все в порядке. Возможно, сегодня Вы исходите из того, что такая ситуация будет длиться вечно. Это также является

причиной, почему многие пары обоюдно отказываются от материальной помощи и выравнивания долей супругов при разводе независимо от заработка во время брака.

Достаточно часто женщины пропускают это урегулирование в брачном контракте или не знают, что с ним делать.

«Договоренность об отказе от материальной помощи после развода не требует никакой формы», - остерегает эксперт по разводам Эльке Гайде. - «Вам не нужно идти к нотариусу, достаточно, чтобы Вы однажды подписали кусок бумаги, на котором бы это было написано Вашей рукой!»

Но прежде чем действовать не поразмыслив. Вам нужно решить, в каждой ли ситуации Вы могли бы отказаться от материальной помощи своего экс-партнера.

При этом речь идет не только об алиментах и о материальной помощи во время развода. И то и другое не может быть исключено из брачного контракта. Если Вы заботитесь о детях, то Ваш муж обязан платить алименты. Если Вы мало зарабатываете или не зарабатываете вообще ничего, то он должен платить Вам материальную помощь во время развода.

Но Вы должны подумать о том, будете ли Вы и после развода иметь возможность соблюдать свой стандарт жизни.

Как может измениться ситуация, если у Вас неполноценный ребенок? Какие у Вас шансы, если Вы несколько лет не работали?

Подсчет материальной помощи после развода очень трудный. Нужно принимать во внимание все виды доходов. Необходимо учитывать различные позиции, например, содержание ребенка или затраты на работу по специальности. То, что после этого остается, причитается Вам в количестве трех седьмых. На практике такой подсчет очень обширен и снова и снова является поводом для ожесточенных, беспрерывных ссор перед судьей.

### **Контракты в последнюю минуту**

Возможно, с брачным контрактом Вы столкнетесь впервые тогда, когда начнете думать о разводе. Многие пары хотят провести развод как можно «тише». Для этого предлагается, чтобы нотариус официально засвидетельствовал договоренность разделения имущества, пока еще не начался бракоразводный процесс.

Нередко при этой возможности фиксируется также и отказ от материальной помощи после развода и от уравнивания обеспечения.

Часто эмоциональные проблемы с разводом приводят к тому, что женщины необдуманно отказываются от уравнивания обеспечения. Но, возможно, у них еще есть шанс признать договор недействительным. Многие ведь уже разводятся, когда на брачном контракте еще не высохло чернило. Для того чтобы исключить уравнивание обеспечения, нужно, чтобы между договоренностью и

подачей на развод прошел как минимум год. Если это не так, то у Вас есть шанс опрокинуть весь брачный контракт.

### **Позаботьтесь о себе заблаговременно**

Несмотря на то, решились ли Вы па раздел имущества или Ваше право на помощь было отклонено, - Вы должны позаботиться об этом заранее во время брака и накопить себе собственные финансовые резервы. Вы не должны при этом рассчитывать на худший случай развода. Позаботьтесь о собственной финансовой независимости, ведь тогда Вы будете в браке равноправной и сможете тогда вести уверенное партнерство.

Если Вы оба зарабатываете, то должны найти справедливое распределение затрат на жизнь и предусмотрительных затрат. Если Ваш муж зарабатывает, к примеру, на 30% больше, то он должен вносить и на 30% больше на затраты. Не отдавайте все свои деньги в кассу домашнего хозяйства! Копите часть этих денег на Ваше собственное имущество!

Как домохозяйка не связывайте своего мужа, чтобы он смог сделать карьеру. Вы воспитываете детей и заботитесь о домашнем хозяйстве, как Ваш муж о своем предприятии. За это, кроме затрат на домашнее хозяйство, он должен платить Вам на 10% больше. Этими деньгами Вы создадите собственные финансовые резерват (см. выше).

Создайте свои собственные предусмотрительные затраты! Если у Вас есть дети, то эти затраты Вы можете обеспечить страхованием жизни. Даже если это только маленькие суммы, которые Вы сможете сэкономить. Вы создадите себе личную финансовую сферу. Подумайте о том, сколько Вам нужно наличных, чтобы на них можно было прожить несколько месяцев. Эти деньги Вы должны сохранять на счету или в банковском сейфе, - но не между книгами или в шкафу!

Если Вы будете иметь собственные финансы, тогда в случае развода Вас не будет ждать скверное пробуждение. И, возможно, тогда дело не дойдет до расставания, ведь Вы с самого начала будете вести равноправные отношения.

### ***Важные советы***

Подумайте о своем партнерстве на основании следующих пунктов. Сначала сами, а потом вместе со своим супругом:

- При всей романтике не забывайте, что брак - это совместное предприятие, которым нужно хорошо руководить!
- Подумайте о том, какие планы и желания Вы связываете с бракосочетанием. Если Вы только что поженились: чего Вы хотите достичь в своем браке?
- Подумайте о форме брака, в которой Вы хотели бы жить.
- В партнерстве открыто общайтесь на тему денег: требуйте информацию о совместных финансах.
- Собирайте информацию сами: копируйте налоговые

- декларации, которые подписываете.
- Примите во внимание коварство формы раздела имущества, при которой учитывается увеличение стоимости добрачного и брачного имущества каждого супруга.
  - При имущественной общности смерть партнера может привести к большим трудностям.
  - Исключите свое имущество из прибыли, которая должна быть разделена между супругами.
  - Урегулируйте последствия развода в брачном контракте.
  - Подумайте о недостатках, если Вы хотите отказаться от материальной помощи или выравнивания долей супругов при разводе независимо от заработка во время брака.
  - Позаботьтесь во время брака о собственной финансовой независимости.

## Глава 9

### Получение наследства

*Время начать жить той жизнью, которую мы себе представляли.*

*Генри Джеймс*

### Жить в печали

Когда мы получаем нечто по наследству, то это предполагает, что кто-то умер. Потеря любимого человека - это наихудшее, что может с нами случиться в жизни. Нужно время, чтобы научиться жить с болью. Возникает ужасная пустота. Может возникнуть ощущение бессмысленности. И ввиду ужасной боли все прочее кажется банальным и несущественным.

Поэтому многим людям ничего не кажется таким далеким, как заботиться в этот момент о презренном металле и об иных «земных» интересах.

Часто создаются безвыходные ситуации, которых можно бы было избежать.

Можете себе представить, как это ужасно, когда к печали присоединяются еще неуверенность и страх за будущее? Когда близкие родственники умершего в своем шоковом состоянии должны принимать решения, отвечать на вопросы, которые для них слишком трудны.

Смерть любимого человека - это катастрофа, - но одновременно и новое начало, так или иначе. Начинается новый период. И для этого важно, чтобы направления были определены разумно. Ведь первые шаги, которые мы делаем - и решения, которые мы принимаем в такой ситуации - имеют, смотря по обстоятельствам, влияние на всю нашу

последующую жизнь. Как хорошо, что решающие направления мы можем определить заранее - задолго до того, как случится катастрофа. Если так делать, то значит, что мы живем ответственно. Кто действительно любит, тот берет на себя ответственность, - потому что благополучие другого/другой для него действительно очень важно.

Мы должны ответственно обращаться с теми, которых мы любим, и не имеем права в случае нашей смерти обременять их еще и дополнительными заботами. А эта ответственность включает в себя и финансовые вещи. Ведь это последнее, чем хотят заниматься в случае чьей-то смерти. Но это необходимо. Ведь для других жизнь идет своим чередом. Они хотят и должны делать свою работу. И для этого надлежит сделать целый ряд формальностей.

Хорошо, если решения принимались задолго до того, когда это случилось.

Вы должны попытаться также и в своей семье открыто поговорить на тему «смерть». Выясните некоторые наиболее важные вопросы, чтобы во время боли и печали Вас не мучили этими вопросами другие.

Запишите наиболее важные пункты и храните их в безопасном месте:

- Где я/мой супруг хотели бы быть погребенными?
- Что бы я/супруг хотели: погребение или кремацию?
- Кого нужно сразу проинформировать (родственники, друзья, церковь и т.д.)?
- Какие дела нужно продолжать вести дальше - и кто это будет делать?
- Кто сможет сразу выручить, чтобы урегулировать важные вещи, которые сейчас не в состоянии сделать близкие родственники умершего?
- Что случится с имуществом?
- Как обеспечить, чтобы первые месяцы все происходило хорошо?

### **Первые шаги**

В первые дни никто не в состоянии помочь сделать скорбь более терпимой. Если Вы однажды уже пробовали утешить скорбящего человека, тогда понимаете, что я имею в виду.

Но друг или подруга возле тебя - это опора, особенно если кажется, что больше не можешь вынести боль. Но и тогда, - а это особенно важно, - когда те многие организационные вопросы, которые связаны со смертью, превышают наши силы. Ведь жизнь часто не принимает во внимание нашу скорбь.

Многие люди думают в этой ситуации, что это, так или иначе, далее продолжаться не будет. Собственная жизнь кажется бессмысленной и пустой. Ты находишься в шоковом состоянии,

которое не подпускает ясных понятных мыслей. Особенно тогда, когда внезапно и без предупреждения в нашу жизнь врывается смерть, к примеру, автомобильной катастрофой или внезапной тяжелой болезнью.

Но, несмотря на это, и в этот период от нас ожидают решений, которые связаны с деньгами. Важных решений. Сколько могут стоить похороны? Как будут покрываться текущие расходы? Сколько денег Вы имеете на последующие дни и недели? Нужно оплачивать текущие счета.

Вы не можете себе представить, сколько близких родственников умершего внезапно оказываются в финансовых трудностях.

*Франциска 32 года, она живет со своим мужем и двумя детьми в деревне. Молодая семья купила себе полгода назад небольшой домик. Для этого Себастьян заключил страхование жизни.*

*Франциска четыре года тому оставила свою работу, чтобы посвятить себя воспитанию обоих детей.*

*Себастьян работает в городе. По дороге туда он погибает в автокатастрофе.*

*Фонд страхования жизни сначала ничего не выплачивает, а долго проверяет, мог ли Себастьян покончить жизнь самоубийством. Ведь в этом случае Фонд ничего не должен был бы выплачивать. В это время Франциска не знает, чем она должна оплатить частичный платеж за дом. Ее родители поддерживают ее в первые месяцы и помогают ей с детьми. Только спустя полгода она получает деньги из Фонда страхования жизни.*

Никогда не думайте, что с Вами такое случиться не может. Мы очень часто избегаем темы «смерть». Но это ведь часть нашей жизни. Защитите себя тем, что поговорите на эту тему с мужем.

Подумайте о том, что речь идет ведь не только о Вас. Речь идет и о близких родственниках умершего. Очень часто доходит до того, что другие не знают о том, какие счета имеются в наличии или где хранятся страховые полисы и т.д.

Составьте список со всеми наиболее важными подробностями. Если об этих подробностях Вы не хотите говорить со своим мужем, тогда сохраните эти бумаги в таком месте, где он в случае необходимости мог бы их найти.

### **Когда разлучает смерть...**

После утраты супруга может пройти немало времени, прежде чем восстановится душевное равновесие. В жизни все изменилось. После долгих лет супружества или гражданского брака Вам нужно начинать все заново. С этого времени Вы ответственны за всё, за свои приобретения, затраты и состояние своих денег.

Многие женщины живут дольше, чем их мужья. Даже если смотреть на это со стороны статистики - средняя продолжительность



жизни женщин на семь лет выше, чем мужчин. Даже если в первое время Вы чувствуете себя так, как будто Вам предъявляют чрезмерные требования, а Вы должны переносить еще и свою скорбь. Всегда еще слишком рано заниматься темой денег. Но Вы действительно должны это делать! Прямо сейчас.

К сожалению, реальность не дает Вам времени, чтобы смириться с болью. Уже через несколько дней Вы оказываетесь перед выбором, который можете сделать только Вы сами.

Конечно, здесь речь идет не о том, что Вы не должны просить помощи доверенного лица. Как раз наоборот, очень хорошо иметь кого-то поблизости, кто полностью поймет Вашу печаль, но в то же время сохранит спокойствие, чтобы решать важные вещи. Подумайте заранее о том, кто бы это мог быть.

### **Дело всей жизни супруга**

Если умер Ваш супруг, то через несколько дней Вы окажетесь перед вопросом, как поступить с наследством. И здесь нельзя поступить легкомысленно. Ведь речь идет о деле жизни Вашего супруга. Существует много вариантов реакции на такую ситуацию.

К примеру, есть причины по возможности отказаться от наследства. Это не значит, что Вы тогда ничего не получите, но совсем наоборот, возможно, Вы получите даже больше, чем предполагали.

Если Вы со своим мужем ни о чем не договаривались, то Вы жили с ним в общности имущества, нажитого в период брачной жизни. При разводе всё должно было бы быть тщательно подсчитано и тогда разделено. Если кто-то из супругов умирает, то такой метод упрощен.

При наследственном выравнивании размеров получаемой каждым из супругов прибыли Ваша законом установленная часть наследства увеличивается на четверть. И никакой роли не играет тот факт, получали ли Вы прибыль во время брака или нет. Если у Вас, например, совместный ребенок, то каждый получает свою законную часть наследства от четверти. Исходя из наследственного выравнивания размеров получаемой каждым из супругов прибыли. Вы получаете еще одну четверть. Вместе это половина наследства.

Возможно, Вам будет выгоднее отказаться от наследства. Это имеет смысл тогда, когда имущество приобретено во время брака, поэтому прибыль, полученная в браке, равноценна всему наследству.

Тогда Вы имеете право требовать расчетной прибыли, полученной во время брака, в этом случае половина наследства плюс обязательная доля из наследственного имущества. Обязательная доля из наследственного имущества составляет половину законного права, в нашем случае это одна восьмая часть общей суммы.

В принципе. Вы можете отказаться от наследства, если установили, что оно полностью обременено долгами. Для этого Вы должны разделить имущество на все задолженности. При этом нужно

воспользоваться помощью специалиста, ведь не всегда легко найти всех кредиторов. Если Вы уверены, что в наследство получите больше долгов, чем имущества, тогда отказывайтесь от наследства.

Внимание! Это решение нужно принять сразу спустя несколько недель после смерти Вашего мужа. От наследства можно отказаться только на протяжении шести недель, и это должно быть засвидетельствовано нотариусом. Позже этого права Вы иметь не будете.

Постарайтесь, как только это станет возможным в Вашем состоянии, нанять адвоката. Он поможет Вам урегулировать эти вопросы и оградит от возможных ошибок.

Если при заключении брака Вы договорились о **раздельности имущества**, то тогда Вы получаете свою законную часть наследства. Вы можете договориться и о чем-то ином; но о том речь идет только в завещании.

Если в случае раздельности имущества речь не идет ни о выравнивании размеров получаемой каждым из супругов прибыли, ни об общем увеличении части наследства, то все наследники рассматриваются одинаково. Если у Вас ребенок, тогда каждый из вас получает в наследство часть имущества. При наличии двух детей каждый получает одну треть.

При **общности имущества** Вы сначала получаете в наследство все.

Но внимание! Эта форма брака в случае с наследством может иметь неприятные побочные действия. При общности имущества всё принадлежит обоим супругам, но это значит также, что другие наследники могут выдвинуть претензии на те части имущества, которые до тех пор принадлежали только Вам, например, недвижимость, которую Вы внесли в брак.

Чтобы с самого начала избежать проблем, и при общности имущества Вы можете установить, что должно принадлежать только Вам. Ценности, которыми Вы владели еще до брака, по контракту могут оставаться Вашей собственностью. Эти предметы тогда не включаются в состав наследства.

Разведенные остаются ни с чем, независимо от того, с какой формой имущества они жили в браке. Они исключены из общего правопреимства наследников. Этот факт имеет место и тогда, если на развод только подали.

### Последняя воля

С помощью завещания свое имущество можно разделить так, как это нравится. У Вас есть возможность оставить часть наследства тому, кто имеет для Вас какое-то значение, даже если по закону права на наследство он не имеет. Вы можете оставить своей любимой племяннице кое-что из украшений или завещать все имущество своему

хорошему другу.

Но с помощью завещания Вы не можете предотвратить одного: Вашему супругу, детям и ближайшим родственниками согласно общему правопреемству наследников всегда полагается обязательная доля, даже если они исключены из завещания.

Но только третья часть всех немцев составляет завещание. Многие просто забывают это сделать или отбрасывают мысль о смерти.

Оставление завещания предполагает, прежде всего, что Вы думаете о том, что случится, когда Вас не станет. Не очень хорошие мысли, но Вы можете помочь тем, кто живут, в их боли, если ясно сообщите свое желание, чтобы Ваши родственники могли быть уверены, что все делается в их интересах. Ведь в завещании Вы можете не только урегулировать, кто что получит, но и то, как Вы представляете себе свой последний путь.

### **Так Вы можете быть уверены...**

Само написание завещания, к сожалению, не является гарантией, что всё случится именно так, как Вы хотите. Ведь множество завещаний не могут найти. Или их могут уничтожить родственники, которые действуют исходя из того, что они ничего не получают в наследство.

Если Вы хотите быть уверены, что Ваши желания будут переданы Вашим потомкам, тогда Вам нужно подумать о том, где сохранить завещание. Если Вы его так хорошо спрячете, что его больше никто не найдет или не сможет идентифицировать его как Вашу последнюю волю, то оно Вам не пригодится. Если Вы опасаетесь, что у кого-то возникнет интерес к уничтожению Вашего завещания, тогда Вам обязательно нужно его оставить в районном суде. Это стоит недешево, но гарантирует, что Ваше последнее желание будет соблюдено.

В принципе, у Вас две возможности:

Вы можете написать свое последнее желание дома *без помощи нотариуса*. При этом важно, чтобы весь текст был написан от руки. Компьютерная распечатка с подписью позже не будет действительна. Кроме того, должны быть указаны имя и фамилия, а также дата и место.

В любое время Вы можете в свое завещание вносить изменения. Но тогда сразу же уничтожьте старый вариант! Или разъясните, что изменяете все предварительные варианты.

Если Вы *составляете завещание у нотариуса*, значит, решаетесь на *общественное* завещание, тогда Вам там могут дать и консультацию. Это стоит не больше, чем составление письменного документа, но, возможно, потом поможет Вам при решении того или иного вопроса.

Кроме того, Ваше завещание автоматически передастся

нотариусом в районный суд и там сохраняется.

Как супружеская чета Вы обоюдно можете оставить наследство один другому. В этом случае другим лицам, имеющим права на наследство, принадлежит только его обязательная часть. Для этого достаточно только, чтобы кто-то из Вас от руки написал текст, и Вы оба его подписали.

Но осторожно: если Вы подписали совместное завещание, то изменить его самостоятельно Вы не сможете! Тогда Вы вместе должны его отменять и изменять.

### **Договор о наследстве**

Кроме завещания Вы можете заключить также договор о наследстве. Но и в этом случае если Вы кого-то лишаете наследства, то не можете лишить его обязательной части. Договор о наследстве предлагается тогда, когда речь идет о неженатых или об однополых отношениях, поскольку в обоих случаях законодатель не предусматривает совместного завещания.

Договор о наследстве, разумеется, может быть заключен только нотариусом. Договор о наследстве в некотором смысле существенно отличается от завещания. Такой договор не может быть изменен одним из партнеров. И здесь всегда обязательно участие другого.

### **Сэкономить на налогах**

Несмотря на то, какой путь Вы выберете, когда-нибудь к Вам «постучит в дверь» финансовое ведомство. Ведь всё, что в наследстве выходит за рамки Вашего личного не облагаемого налогом минимума, должно облагаться налогом.

Этот не облагаемый налогом минимум действителен при общности имущества только при том объеме раздела имущества, при котором учитывается увеличение его стоимости до брака и во время брака. Значит, для общего раздела имущества, учитывая при этом увеличение его стоимости до брака и во время брака или для обязательной части.

При раздельности имущества для Вас как наследницы это выглядит намного хуже. Здесь уже с первого евро начинается не облагаемый налогом минимум, потому что имущество сразу предназначено.

Для супружеской четы этот предел, до которого Ваше наследство не должно облагаться налогом, составляет 300 000 евро. Начиная со следующего евро, часть идет государству. Для довольно большого состояния это может составлять от 30 до 50% наследства. В принципе, Вы как супруга находитесь в первом разряде налогообложения, даже если Вы получаете наследство от своих родителей, в законном общем правопреимстве наследников Вы считаетесь наследницей первой величины. В этом случае Вы подпадаете под наиболее незначительное налогообложение, но и тогда финансовое ведомство потребует от Вас

от 7 до 30% наследства, в зависимости от его величины.

По этой причине имеет смысл заранее заняться формами передачи имущества, при которых не должно вмешиваться финансовое ведомство. Это может быть, например, дарение. Законодатель предоставил возможность дарить определенные суммы в установленное время, и за это не нужно платить налоги.

Каждые 10 лет Вам могут дарить, или Вы сами можете дарить, определенные суммы, и при этом они не подлежат налогообложению. Сумма не облагаемого налогом минимума в этом случае такая же, как и при налогообложении наследства. Каждый из супругов может в форме подарка записать на свой счет 300 000 евро, а дети каждые десять лет могут радоваться подарку в сумме 200 000 евро, который не облагается налогом.

Со страхованием жизни Вы тоже можете обойти налогообложение наследства. Ведь в случае смерти другого Вы получаете сумму страховки, которая не облагается налогом.

До некоторых пор недвижимость считалась имуществом, которое легко унаследовать. Здесь устанавливали не фактическую рыночную стоимость, а стандартную стоимость при оценке имущества 60-х годов. Но тем временем законодатель положил этому конец. И сейчас при расчете налога с наследства для унаследованной недвижимости исходят из ее стоимости, что соответствует ее нынешней реальной рыночной стоимости.

### **Бремя наследства**

Если Вы читали предыдущие страницы, то можете себе представить, сколько подробностей темы «наследство» нужно принять во внимание. Если Вы и далее хотите получить какие-то сведения, то под конец этой главы мы представляем Вашему вниманию список рекомендованной литературы.

Но об одном важном пункте говорят очень редко, это почти запретная тема. Бремя наследства. Оно тем больше, чем больше ты получаешь в наследство! Возможно, сейчас Вы удивились: «Как можно иметь проблемы, если только что унаследовала массу денег?»

Но это так: чем больше получаешь в наследство, тем больше проблем!

Наследники, и особенно женщины, часто чувствуют себя так, как будто им предъявили чрезмерные требования, если они установили, что внезапно получили во владение много имущества. На тех, кто до этого времени почти или никогда не занимался управлением или увеличением денег, по-настоящему нападает страх. Речь не идет только о вопросе, купить ли новый автомобиль или дом, это также ответственность за дело всей жизни другого.

Целое поколение способствовало развитию нашей страны и собирало при этом имущество. Эти деньги, исходя из 1,25 миллионов

евро на следующие 4 года, достаются детям учредителей.

И среди них много женщин. И в большинстве случаев они к этому недостаточно подготовлены. Если бы они выразили свои ощущения, связанные с наследством, то часто бы было слышно, что это как позор. Никто не должен знать, что кто-то получил наследство. Некоторые женщины боятся, что их будут воспринимать не как людей, а как бродящий признак доллара. Друзья виновны лишь потому, что они о чем-то проговорились. В таких случаях наследство делается ужасным бременем.

В то время как много мужчин в деньгах видят средство к самореализации, много женщин все еще думают о том, как хорошо они могут обращаться с небольшим количеством денег.

Поэтому наследство может также означать потерю представления о самой себе: Нужно принять иную личность. Потеря личности является высшей степенью неуверенности. Эта неуверенность возрастает, если нужно «играть» большими суммами.

Это также и причина, почему те, кого просят о помощи в денежных вопросах, являются мужчинами, братом или супругом наследницы. Хотя женщины умеют делать это лучше. Им нужно только этим заняться.

### **Свежий ветер**

Только сейчас постепенно начинает что-то меняться. Возможно потому, что появляется все больше и больше наследниц.

В Америке это началось немного раньше. Уже в 80-х годах наследницы объединились, чтобы уверенно и под собственную ответственность обращаться со своими деньгами. Они учреждали фонды и своими унаследованными деньгами поддерживали те проекты, которые им нравились.

Идет ли речь о помощи женщинам третьего мира или о поддержке предвыборной кампании, - в любом случае наследницы точно знают, куда вложены их деньги, и что с ними случится.

По инициативе многих женщин подобные сети выстраиваются и в Европе.

В Германии женщины проводят конгрессы для наследниц. Лозунг:

«Смелей к имуществу - женщины наследуют по-иному». Немного из этого, просачивается в общественность. Место проведения этих мероприятий держится в секрете. Женщины хотят не болтать с консультантами по вопросам инвестиций или кандидатов на женитьбу, а обсуждать темы, которые им по душе.

Конечно, наследницы хотят узнать, каким образом они могут сделать со своими деньгами наилучшее. Но организаторы конгресса установили, что не всегда речь пойдет о максимальном доходе, но чаще о социальной и экологической совместимости проектов.



Несомненно, сеть единомышленниц является хорошим стартом наследниц в уверенную жизнь.

Но всегда оставайтесь бдительными! Всегда сравнивайте все предложения, которые Вам делают. Проверяйте проекты на их пригодность. Ведь именно в этих областях вложения под достойным предлогом «зеленый», «не наносящий ущерба окружающей среде» и «продукты морали» часто скрываются бесполезные инвестиции или дешевые спекуляции.

### **«Помогите, у меня больше, чем у него...»**

Если ты когда-нибудь училась уверенно принимать решения в денежных делах, то это не значит, что решены все проблемы. Ведь внезапно наследницы устанавливают, что не так легко они могут овладеть окружающей средой.

Ведь внезапная удача с деньгами нередко приводит к проблемам в браке. Внезапно Вы имеете больше денег, чем Ваш партнер. Вы независимы и можете себе многое позволить, о чем до этого только мечтали. В сущности, дела должны идти лучше. Но очень часто - как раз наоборот.

Результатом является рождение неуверенности у обеих сторон. Ведь даже если уже некоторое время женщины также работают и зарабатывают свою часть в семейном доходе, во многих браках мужчина зарабатывает или сам, или, по меньшей мере, больше женщины.

И, несмотря на все заверения со всех сторон: деньги и далее используются многими мужчинами как средство принуждения. И они придают ощущение силы. И наоборот: Тот, кто не имеет денег, зависит от другого. Эта зависимость «разрушается» наследством женщины. И с этим фактом не могут справиться многие мужчины. Но зрелая личность не только не выносит зависимости, но и ее не допускает.

Также и по этой причине женщине важно достичь финансовой независимости. Как наследница Вы достигнете этого, не делая ничего со своей стороны.

И это обстоятельство нередко приводит к настоящему чувству вины. Чтобы показать супругу, что она не изменилась, женщина прямо-таки принимает покорную позицию смирения, и ведет себя так, как будто сама не могла бы принять никакого решения. Только для того, чтобы внушить своему супругу ощущение, что в нем нуждаются.

В независимом браке Вы должны прервать этот порочный круг. Открыто поговорите на тему «денег». Несмотря на то, имеете ли Вы больше, чем он, или наоборот. Несмотря на то, были ли эти деньги заработаны или унаследованы.

Покажите ему, что в нем существует много других вещей, достойных любви, что эти внутренние ценности не имеют ничего общего с деньгами.

И, наоборот, для Вас также важно не иметь боязни, что Вас можно любить только за Ваши деньги.

Уясните себе, что Ваше наследство - это подарок, с помощью которого Вы должны построить свое будущее. Тот, кто в своей жизни положил начало Вашей финансовой независимости, не хотел этим создавать Вам проблем. Как раз наоборот! Смотрите на наследство как на шанс для внутреннего роста. У Вас единственная возможность: вполне свободно решить, как должна выглядеть Ваша жизнь.

Включите в этот процесс и своего мужа!

### ***Важные советы***

- Отнеситесь ответственно к теме «смерти». Открыто поговорите со своим мужем о своих желаниях в случае Вашей смерти.
- Примите помощь друга, если Вы потеряли любимого человека. Он может позаботиться о формальностях.
- Проверьте, хотите ли Вы принять наследство. Посоветуйтесь с адвокатом.
- Составьте собственное завещание, чтобы быть уверенной в том, что Ваши желания будут учтены.
- Сохраняйте завещание в безопасном месте, лучше всего у нотариуса и в суде.
- Заключите договор о наследстве, если Вы не замужем или живете в однополых отношениях.
- Подарите части своего имущества достаточно рано, чтобы избежать налогов.
- Относитесь к своему наследству как женщина, с гордостью принимайте новые задания, которые Вас ожидают.
- Установите контакты с другими наследницами.
- Поговорите со своим супругом о своем наследстве. С самого начала не позволяйте возникать между вами никаким препятствиям.

## Часть IV

### Денежные инвестиции

Акции, ценные бумаги, ссуды и опционы

Легко инвестировать:

Инвестиционные клубы и фонды

Ловушки мошенников

Страхования, какие из них необходимы?  
Здесь Вы можете сэкономить деньги

Недвижимость

*Возможности «танцуют» с теми, кто в это время находится на танцплощадке.*

*Г. Джексон Браун мл.*

## Глава 10

### Очарование биржи

*Жизнь либо становится короче, либо тянется дольше - непосредственно завися от нашего мужества*

*Анаис Нин*

По телевидению или в газетах нам часто представляют все новых людей, которые обрели финансовую независимость. Что могут эти преуспевшие люди, что они сделали, чтобы достичь этого состояния? Неужели они особенно интеллигентны или бесцеремонны? Имеется множество случаев, в результате которых люди обрели тот статус, который имеют сейчас.

Но даже без особого случая или наследства каждая женщина может стать финансово независимой. Потому что есть дверь, которая открыта для каждого из нас для того, чтобы мы обрели финансовую

независимость. Эта дверь, сделавшая многих людей в XX столетии богатыми, - акция. Выражаясь точно: с того времени, как существуют акции, каждый человек, живущий в индустриальной стране, может стать миллионером. До возникновения акций это было очень трудно. Кто 400 лет тому назад родился бедным, тот также и умирал бедным. Сегодня совсем по-другому.

Если Вы спросите своих богатых ровесников, как они пришли к большому деньгам, Вы часто услышите в ответ, что свои деньги они сделали с помощью акций. Они имеют то, что заработали, поместив капитал на бирже, где он сам увеличился. Даже если Вы не являетесь предприимчивым: покупая акции. Вы участвуете в деятельности фирмы. Вы получаете часть прибыли фирмы, и если фирма разрастается, цена на ее акции, как правило, увеличивается. И притом, что Вы для этого не предпринимаете усилий.

Для Вас это звучит невероятно и подобно сказке? После того, как Вы прочтете данный раздел, для Вас это станет реальностью. Прекрасным в этом случае является то, что с самого начала Вы можете принадлежать к числу тех, кто зарабатывает деньги на бирже.

Это гораздо проще, чем Вы думали!

### **Первый шаг в неизвестное**

И Вы занимаетесь таким скучным и сухим делом как биржа? Этот вопрос мне очень часто задают. Это говорит, что многие еще никогда не имели дела с биржей. С моей точки зрения нет ничего более увлекательного и захватывающего, чем жизнь на рынках.

К сожалению, еще не все это поняли. Слишком много предубеждений существует в мире.

Я убеждена, что и Вы заразитесь лихорадкой, вызванной акциями, как только инвестируете хотя бы одно евро.

Со времени котировки на бирже Телекома несколько лет тому назад все больше инвесторов открыли для себя очарование и шансы, которые дают акции. А также очень кстати был сначала доступ к наибольшему немецкому телекоммуникационному предприятию. На протяжении трех лет они смогли больше чем удвоить свой денежный капитал.

*Сюзанна К. в 1996 году получила в наследство от своей тети 10.000 немецких марок. Еще во время учебы денег всегда не хватало. Поэтому на каникулах она подрабатывала и несколько лет не была в отпуске. Потому ее первой мыслью было желание немного попутешествовать на унаследованные деньги.*

*По пути к туристической фирме она обратила внимание на плакаты Телекама. Бывший монополист обклеил всю республику своими сияющими плакатами, чтобы продекламировать свою биржевую котировку. Кампания делает свое влияние, в том числе и на Сюзанну. Вместо дорогого путешествия она покупает 300 акций*

*Телекома по 29 марок каждая. В сумме она заплатила 8.700 немецких марок. На остальные деньги она едет на выходные в Рим.*

*В апреле 1999-го года цена акции Телекома составляет 38 евро. Стоимость 300 акций Сюзанны составляет 11 400 евро.*

Невзирая на этот ошеломляющий результат, в Германии лишь 6% населения имеют акции. Две трети из них, по данным Германского института акций, являются мужчинами. Эта неравномерность исходит оттого, что семейным бюджетом в основном занимаются мужчины. Депозиты ценных бумаг записаны на фамилии мужей. Они чаще занимаются акциями, а также имеют дело с «деньгами» на работе.

У женщин дело обстоит немного по-иному. Неуверенность начинается уже с ощущением, что они немного понимают в теме акций и финансовых учреждений. Внутренний голос, который всюю предупреждает о неизвестном. Часто ли Вы уже где-то слышали, что кто-то потерял из-за дел с акциями все деньги? Почему это не может случиться и со мной?

Может и для Вас в данный момент финансовое заведение является книгой за семью замками. Дело в том, что Вы, наверное, попали в одну из мысленных ловушек, которые существуют в представлениях об акциях.

***Пять мысленных, ловушек, которые влияют на то, что женщины не имеют акций:***

1. Не стоит, потому что я зарабатываю слишком мало.
2. Я мало разбираюсь в акциях.
3. Мне целый день придется заниматься своими акциями.
4. В жизни надо быть игроком, чтобы покупать акции.
5. Я могу потерять все деньги.

И это только наиболее распространенные мысленные ловушки и мифы. Фактически о никакой другой теме не существует так много ложных высказываний, как об акциях. Директор Германской фондовой биржи Вернер Зайферт высказывается по этому поводу следующим образом: «В Германии вдвое людей больше верят в НЛЮ, чем в значение акций как средства обеспечения старости».

На следующих страницах я хотела бы продемонстрировать Вам, что эти оговорки совсем бесполезны и в некоторых случаях препятствуют сделать капитал. Капитал, который Вам причитается. Но Вы должны сами убедиться в том, что каждый человек, действительно каждый, может разбогатеть с помощью акции. Даже Вы!

Иногда нужен только стимул, например, эта книга, первое удачное событие, как это было с Сюзанной на примере акций Телекома или у меня во время учебы.

## О рекламе на бирже

Мой первый опыт с акциями был во время университетской учебы в Гамбурге. Город на Эльбе, по-видимому, не предлагает хороших заработков, и поэтому мне приходилось подрабатывать на съемках и в рекламе. Это всегда звучит ошеломляюще. Как будто при этом сразу можно получить Оскара. В основном это были лишь незначительные второстепенные роли в предвечерних сериалах. Единственная «главная роль», которую я себе еще припоминаю, была молодая юная домохозяйка в рекламном сюжете моющего средства.

Невзирая на это, я заработала деньги на учебу и, кроме того, немного еще осталось на студенческую жизнь.

До того все свои деньги я хранила на сберкнижке или, в крайнем случае, на депозитных счетах. 15 лет тому назад это было очень правильным решением. Процентная ставка была гораздо выше, чем сегодня. На долгосрочном депозите можно было иметь от 7 до 10% годовой прибыли.

Однажды вечером я вместе со своим товарищем по учебе проводила досуг. Я рассказала ему о своих дополнительных работах, и мы вместе посмеялись над этими ежедневными переменами, которые со мной происходили. Наконец он сказал, что раз я должна очень тяжело зарабатывать себе на жизнь, почему же я не даю работать своим деньгам на меня? Я еще никогда не задумывалась о том, что моя стратегия может быть не очень оптимальной. Я всегда откладывала часть своей прибыли. «Ты во времени теряешь деньги, если кладешь их на сберкнижку», - сказал мой друг. - «Инфляция тайно и тихо-тихо сгрызает твои сбережения! Инвестируй в акции, тогда твой капитал будет возрастать!».

Мы еще долго говорили в тот вечер, и на следующий день я использовала пребывание в библиотеке для того, чтобы узнать то или другое об акциях. Конечно, я испугалась цифр и данных. Как это скучно, подумалось мне. Но, с другой стороны, мой друг меня очень заинтересовал своими словами. Меня вдохновил тот факт, что также мои деньги могут усердно работать на меня.

Итак, я решилась на шаг и инвестировала часть своих сбережений в акции. В любом случае это было так мало, что я даже забыла о своих акциях.

Какое счастье! Вдруг несколько лет спустя, собирая свои вещи в Гамбурге и перебираясь в Берлин, я получила счет из моего банка. Маленький вклад похорошел до хорошей суммы. Я добавлю, что эти деньги я могла использовать для своего старта в Берлине и инвестировала их в мебель и маленькие товары. Но вскоре после того я вновь сделала следующую инвестицию. С того времени я поняла. Я тяжело работаю на деньги и заставляю свои деньги тяжело работать на меня.



## **Три способа увеличения капитала**

Проще говоря, я даю Вам три возможности инвестирования денег:

1. Вы можете инвестировать в предметные ценности, сюда входит недвижимость. Как за себя говорит само название, это недвижимые предметы, дома и квартиры. В главе 4 Вы узнали, как можно получить свои четыре стены. Также акции являются не чем иным, как предметными ценностями: Почему это так. Вы прямо сейчас и узнаете.
2. Вы можете инвестировать деньги также в денежные ценности (ценные бумаги с твердым процентом, страхования, займы). Поскольку, когда Вы кладете деньги на сберкнижку или покупаете ценные пачки бумаг, тогда Вы поступаете следующим образом: Вы даете взаймы банку или федерации свои деньги. За это Вы получаете проценты. Но с этих процентов снимается налог. Следующий недостаток: всё, что Вы вкладываете в денежные ценности, «поедает» инфляция. Ценное имущество по сравнению с этим нечувствительно к процессам инфляции.
3. Вы можете заключать пари (выборные квитанции, варианты, фьючерсы). По сути, это так же рискованно, что и казино, - правда, Вы хотя бы точно знаете, что Вы делаете.

Ко всем трем возможностям мы представим Вам в последующем некоторые инструменты. На чем, в конце концов, Вы остановитесь - зависит только от Вашего вкуса.

Теперь немного вперед: к осмысленному построению капитала принадлежат предметные и денежные ценности. Пари Вы можете спокойно оставить несерьезным людям.

## **Предметные ценности**

### **Купите фирму!**

Что точно означает акция?

Проще говоря, акция - это маленькая часть предприятия. Эта часть имеет свою определенную стоимость, которая устанавливается на бирже на основании предложения и спроса. Итак, кто-то хочет за определенную цену продать свои акции, кто-то другой хочет приобрести эти бумаги. Биржевой маклер сводит обоих вместе и реализовывает сделку.

Стоимость акции зависит от многих факторов. Важным является то, успешно ли работает предприятие. Об этом можно узнать по балансу. Даже эти толстые тома с цифрами имеют шарм телефонной книжки.

В этом отношении возможно даже понятно, почему многие женщины боятся акций. Нужна только смелость: в конце этой главы Вы точно будете знать, какие числа в балансовом учете для Вас имеют значение и спокойно оставить остальное для высокооплачиваемых

экспертов.

Однако биржа - это намного больше, чем голые цифры. Здесь играют на эмоциях. Фантазия оказывает решающее влияние на развитие курса акций. А это - именно женская черта. Я долго спрашивала себя, почему женщины на бирже в среднем достигают на 5% больше чем мужчины. Ответ очень прост: *биржа - женского рода*. Поскольку женщины могут управиться с эмоциями лучше, чем мужчины. И у них часто выражено чувство интуиции.

Ликуя, почти на высоте облаков, до смерти опечаленная - иногда немного капризная и практически всегда непредсказуемая - вот такова биржа на самом деле. Мужчинам практически никогда не удавалось проникнуть в ее суть. Кто, если не женщина, мог бы понять ее лучше!

Пример: акции изготовителя программного обеспечения несколько месяцев падали в цене. Поскольку еще недавно предприятие должно было заявить об ухудшении результатов в минувшем году.

В конечном итоге, конкурент предприятия несколько дней тому назад заявил, что в текущем году нельзя ожидать радужных результатов. Как реагирует акция? Она продолжает падать в цене. Когда с конкуренцией дела становятся хуже, также для нашего предприятия это может иметь негативные результаты, говорят на бирже. И это звучит логично.

Но иногда имеются и противоположные результаты. Курс мог бы так же хорошо подниматься. Для этого тоже имеется разъяснение. Если конкуренту приходится трудно, наше предприятие от этого может только выиграть и заполучить того или другого клиента. Это разъяснение звучит тоже логично.

Один и тот же случай может по-разному восприниматься на бирже. Вы спросите: «Как нужно с этим обходиться?». Мой Вам совет: как и в прошлой жизни, послушайте своего живота. На бирже психология играет очень важную роль. Женщины, как уже говорилось, интуитивно имеют лучший подход к этой сфере. Со временем Вы сами увидите, что можете развить седьмое чувство для биржи. Даже если это и не удастся с первого раза. Имеется потенциал: мы практически расколдовали рынок акций.

Но если это дело, по сути, является женским, почему же так мало женщин вкладывают свои деньги в акции?

Интерес очевиден. Об этом свидетельствуют звонки многих женщин, которые по пятницам принимают участие в прямой трансляции. Возможно, это - Приznak того, что они просто имеют недостаточно информации об акциях. Кто же хочет стопами перечитывать финансовые журналы и экономические книги! Простой и доступной информацией об акциях является товар повышенного спроса.

В Хаус-банке им вряд ли кто-нибудь поможет. Напротив.

Когда Марианна Г. хотела открыть в своем банке депозит и

спросила об акциях, вместо ответа ее предупредили. Понимает ли она риск от этого дела? Возможно, все деньги уже вскоре могут исчезнуть. Лучше все же, как Марианне рекомендуют, положить свои сбережения на безопасный сберегательный депозитный счет.

Не позволяйте манипулировать собой Вашему банку! Во время следующей встречи скажите своему консультанту, что Вы получили от его конкурента хорошее предложение. Вы увидите, как резко изменится банкир. И Вы получите нужную для Вас информацию.

### **Инструкция по успеху дел с акциями**

Несомненно, есть риск при покупке акций. Никто Вам не может гарантировать, что уже завтра на Вашем счету будет больше денег. Биржа - это не улица с односторонним движением. Это значит, что Вы не будете инвестировать, получая только прибыль. На протяжении нескольких фаз развитие курса акции может идти в противоположном направлении. Но из-за этого Вы ни в коем случае не должны отказаться от инвестиций в акции. Потому что Вы должны рассматривать эту инвестицию как долгосрочную. За десятилетний срок акции по сравнению с иными инвестиционными формами отличались лучшими характеристиками. Такая тенденция была очевидной и в прошлом. И я твердо убеждена в том, что и в будущем будет также.

Кроме того: действительные потери Вы имеете лишь в том случае, если Вы продали акции! До этого можно говорить «только» об убытках на бумаге.

Есть несколько простых, но основных правил, которые Вам следует знать, чтобы держать риск на как можно дальнем расстоянии.

### ***Правило I: Собирайте информацию***

Если до нынешнего момента Вы еще не интересовались экономикой или биржей: нет проблем. Начните с той сферы, в которой Вы ориентируетесь. Начните завтра с покупок. Какое моющее средство Вы предпочитаете, какой йогурт больше по вкусу Вашим детям? Расширьте круг своих интересов. Многие из Ваших знакомых имеют мобильные телефоны, — какой марки? Весной начинается сезон кабриолетов. Какие автомобили Вам встречаются наиболее часто?

И если Вам в руки попала ежедневная газета с рубрикой «биржа», Вы сможете увидеть, акциями каких предприятий торгуют. Вы будете удивлены разными возможностями «покупок».

Выберите себе двух или трех любимцев. Запишите их показатели на лист бумаги и проследите развитие акций на протяжении определенного периода времени. Ежедневно записывайте изменения в курсе. И Вы сразу же сможете увидеть, что бы случилось с Вашими деньгами, если бы Вы приобрели акции. Курсы Вы найдете в газете или на n-tv-странице.

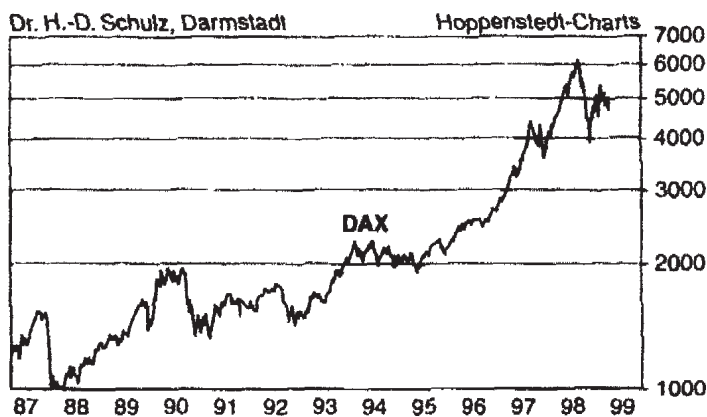
Какое влияние имеют известия или новые продукты на курс

акций? Через некоторое время Вы увидите, насколько увлекательны эти наблюдения. Биржа - это термометр реального мира. Успехи и провалы подсчитываются в евро и центах.

Подождите немного и дайте себя заразить этими чарами! И Вы убедитесь, что сухие цифры и факты превращаются в увлекательную историю. На протяжении короткого или длительного времени это принесет Вам радость и удовлетворение, даже если Вы занимаетесь иными сферами экономики. Всё, о чем Вы слышите в новостях или воспринимаете из жизни, Вы можете превратить в наличную монету.

***Правило 2: Купите первые акции за деньги, в которых Вы долгое время не будете нуждаться***

Это не означает, что Вы сразу должны списать эту сумму, но некоторое время Вы должны будете обойтись без нее. Много денег на бирже можно потерять в том случае, если инвестор нервничает и при низком курсе продает свои акции. Старый знаток биржи Костолани использовал очень красивую поговорку: «Купить акции - значит принять таблетку от бессонницы - и когда просыпаешься, ты уже сделал капитал!» Также Вы должны вложить базовую сумму на депозит. Рациональный срок вклада составляет 10-15 лет. Поскольку потом кратковременные колебания в любом случае сравниваются. Выдержка проверяется на бирже.



***Правило 3: Просмотрите дополнительные шансы***

Вместе с прибылью на курсе Вы можете заработать деньги на бирже также другим способом: с помощью дивидендов. Это в известной степени является премией или процентами, которые Вам выплачивают за предоставление предприятию своих денег. Таким

способом Вы участвуете в успехе. Предприятие выплачивает дивиденды от прибыли.

Чтобы сравнить распределение предприятий между собой. Вы очень просто можете рассчитать доходы от дивидендов. Вам просто нужно разделить курс акций на дивиденды.

Может, Вы скажите: «Я такую же прибыль получу на своей сберкнижке». Это верно, если Вы рассматриваете сами дивиденды. Но в деле с акциями рядом с дивидендами главным образом Вы ставите на возрастание курса акций. Дивиденды - это всего лишь цветочки.

В будущем большие предприятия будут еще больше радовать акционеров успехами. В Америке инвесторы уже ожидают этого. Концерны, которые всеми силами добиваются благосклонности биржи, как раз с этого и начали.

#### ***Правило 4: Не ставьте все на одну карту***

Не во всех областях экономики все проходит одинаково, так как и не все предприятия одинаково успешны. Кроме того, всегда есть акции, которые состоят «в деле». Вы скоро увидите, какие это показатели. Одно время это были Интернетовские показатели, позже биржа некоторое время занималась всем, что имеет дело со средствами массовой информации.

Может, через некоторое время Вам удастся с помощью женской интуиции угадать то или иное явление моды. Только не пробуйте запрыгнуть в движущийся поезд. Если во всех «экспериментах» говорится об «одном и том же», скорее всего, Вы уже опоздали. Тогда Вам следует хорошо присмотреться и прислушаться, чтобы распознать новый и хороший счастливый случай.

В любом случае Вы лучше распорядитесь своим вкладом тогда, если будете иметь акции разных предприятий и разных отраслей. Тогда у Вас есть все шансы, что хорошо стоящие акции смогут выровнять тот или иной промах.

Какие акции имеются здесь в виду?

Фактически можно сказать, что многообещающими являются большие европейские или всемирно распространенные предприятия. Может быть, они и не делают с этими акциями больших скачков, но в перспективе они будут иметь хорошие доходы. Потому что именно курс отражает развитие и рост предприятия. А прибыль и рост как раз и являются целью менеджмента.

Акции больших предприятий, таких как Daimler-Chrysler или Nestle на бирже можно купить во время служебных торгов. Можно быть уверенным, что во время работы биржи Вы можете покупать и продавать. Ежедневно торгуют большим количеством акций. Достаточно лишь звонка в Ваш банк, и Ваша ценность будет во вкладе.

## **Все имеет свой порядок - даже биржа**

В Германии 30 наибольших акционерных обществ объединены в DAX. Название не имеет ничего общего с забавным лесным зверьком, а просто означает Германский Индекс Акции. По нему всегда можно узнать, было ли настроение на бирже позитивным или негативным. Курс отдельных акций вообще мог двигаться в другом направлении, чем все иные. Вам еще раз надо проанализировать их реальную стоимость.

### **Доу-Джонс**

Знаменитый брат нашего DAXа называется Доу. Это Также только сокращенная форма названия. Точнее говоря, тут идет речь об Индексе Доу-Джонса. Название связано с обоими основателями Индекса мистером Доу и мистером Джонсом.

Оба они уже в 1896 году сориентировались, как можно в один момент определить процессы на бирже. Итак, они взяли курсы одиннадцати репрезентативных американских промышленных акций, ежедневно подсчитывали их окончательный курс и делили на одиннадцать. На основании этого они нарисовали кривую. Это и есть то, что мы сегодня называем Индексом Доу-Джонса. Девять из одиннадцати фирм, которые были задействованы в эксперименте, в то время были железнодорожными товариществами. Этот состав за более чем сто лет своего существования сильно изменился. Много предприятий, которые в начале подсчета индекса были большими гигантами, сегодня уже и не существуют. Сегодня Индекс базируется на 30 предприятиях, начиная с сети ресторанов быстрого питания и заканчивая автомобильными концернами. Индекс Доу-Джонса - это один из ведущих мировых индексов. Если спрашивают о развитии рынка, то оно описывается на основании спада и роста кривой Индекса.

### **Другие приметы**

Каждая страна с собственной биржей имеет свой Индекс. Каждый работник биржи гордится этим. На европейской территории тоже существуют отдельные особенности для каждого государства. Но из-за Европейского Валютного союза они всё больше теряют свое значение. Всё больше популярности получает Евро-Стокс-50-Индекс, в котором подведены итоги деятельности 50-ти наибольших европейских предприятий.

Кроме особых примет есть также другие рыночные сегменты. В Германии в систему M-DAX занесены 70 предприятий, которые не отвечают показателям DAX-30. Новым сегментом с низкими показателями германского рынка акций, так называемый Small-Caps, является SMAX.

### **Важные указания**

Начните с высоких показателей. Инвестируйте деньги сначала в ценности с высокими показателями, так называемые Blue Chips. Если у Вас будет больше опыта, Вы сможете поэкспериментировать с одним или другим показателем из «второго ряда». Вы быстро увидите, что собрать надежную информацию здесь немного трудновато.

### **Управляемый рынок**

Кроме официальной торговли имеется также управляемый рынок. Чтобы быть принятым здесь, не надо исполнять таких строгих норм. Если Вы интересуетесь акциями какого-нибудь предприятия из этого сегмента. Вы должны понимать, что продажа Вашей части может быть немного затруднена. Ежедневно акциями каждого предприятия на управляемом рынке торгуют в не очень больших количествах.

### **Свободное передвижение**

Коротко еще о свободном передвижении: Тут торгуют ценностями, которые не могут быть приняты на управляемом рынке. Часто сюда входят иностранные предприятия. Начинающим не рекомендуется вовлекаться в дело с ценностями свободного передвижения. Тяжело получить информацию о многих ценностях, а также иногда сложно проследить за движением курса.

### **Делает ли Новый рынок всё новым?**

Несколько лет тому назад начал свою работу Новый рынок. Вероятно, Вы уже слышали о невероятных прибылях от курса, которые инвесторы извлекли из этого рыночного сегмента с помощью ценностей в удивительно короткий срок. Но я хочу обратиться к Вам с очень важным советом: даже если всё будет звучать очень заманчиво. Новый рынок не для начинающих женщин. В любом случае не спешите, сначала наберитесь опыта в деде с акциями.

Что же отличает Новый рынок? Новый рынок является сегментом роста. Это означает: сюда относятся предприятия прибыльных отраслей, таких как программное обеспечение, телекоммуникации или Интернет.

Рост курса можно объяснить не только той причиной, что предприятия частично отличаются возрастающими ставками, которые отодвигают на задний план все другое. В большей мере тут другая причина объясняет стремительное развитие. На бирже часто торгуют только несколькими сотнями тысяч акций предприятий. Это значит, как говорят на языке биржи, очень узкие показатели. Если сразу многие инвесторы хотят купить определенную ценность на основании рекомендации или какого-либо «горячего совета», но из них имеются только некоторые экземпляры, в этом случае стремительно растет курс. Так же быстро он может упасть.



Описанная выше суть дела тоже имеет явную опасность: так же, как при стандартных ценностях, курсы не всегда отражают истинную стоимость предприятия. Если Вы, невзирая на мои предупреждения, не можете противостоять Новому рынку, тогда инвестируйте не больше, чем 10—20% от Вашей суммы. Это же касается и опытных инвесторов!

Каждую неделю все больше предприятий обращаются к Новому рынку. Это наиболее быстро растущий рыночный сегмент Германской Биржи. Но он предлагает не только светлую сторону невероятного возрастания курса, а и достаточно основания для критики. И она начинается уже с первых записей на бирже.

Как инвестор Вы можете подписаться на акцию. Это означает, что Вы делаете заявку на бумагу уже перед дебютом биржи. У новичков Нового рынка число заявок всегда превышает число акций, которые могут продаваться. На профессиональном жаргоне эмиссии постоянно подписывается в 20-100-кратном размере. Предприятие могло бы таким образом продавать в 20-100 раз больше акций. Это может повлиять на стоимость акции. Потому правомерно возникают сомнения по поводу, оправдана ли стоимость или она базируется на основании недостачи. Для Вас как инвестора это значит, что Вагой шансы на распределение прибыли достаточно малы.

Если Вы хотите принять участие в лотерее по распределению, тогда Вам надо обратиться к Вашему финансовому советнику, но если Вы хотите извлечь выгоду из новых эмиссий, тогда надо выбрать иной путь. Здесь можно предложить один фонд, который специализируется на новых эмиссиях, или индексный сертификат, который одинаково предвидит новую эмиссию. Что скрывается за этим. Вы узнаете в главе 11. Еще одна рекомендация: инвестируйте в ценности Нового рынка тогда, когда Вы уже будете иметь опыт с акциями. Но даже в этом случае вкладывайте только часть денег.

### **О банках и базарах**

Вы получили несколько теоретических подсказок, как нужно делать первые шаги в операциях с акциями. Теперь перейдем к практической главе. Сразу же возникает вопрос: как Вы подойдете к акциям? Совсем просто: в своем банке открываете счет и говорите своему банковскому работнику, какие акции он должен покупать. Мы уже с Вами оговорили, что банкиры часто проявляют к женщинам «особое» отношение. С помощью подсказок в этой книге Вы сможете поступить сознательно и сравнить или отвергнуть предложения Вашего банка. Помните о том, что мы сказали Вам о поведении с банкирами. Расходы за транзакции по ценным бумагам за последние годы начали скользить. До этого нормальным было колебание 1 %, а это значит, что при покупке акций Вы платите 1% от общей суммы за услуги банка. При продаже сумма сбора вдвое больше. Кроме того,

Вы должны оплатить так называемый депозитный взнос, который зависит от суммы Вашего вклада в ценные бумаги.

Банки сегодня всё больше ощущают увеличивающуюся конкуренцию. Конкуренция для них - это хорошо. Они могут поторговаться о взносах как на базаре. 0,5% за каждую отдельную транзакцию даже в банках с советниками - очень даже реально.

Моя подсказка: торгуйтесь. Не надо платить любую цену! Вы клиентка. И если банк хочет, чтобы Вы были его клиенткой, тогда он должен это четко продемонстрировать.

### **Лимитируйте**

Когда Вы даете заявку на покупку акции. Вас по возможности спрашивают, хотите ли Вы лимитировать. За этим скрывается следующее: стоимость акции может измениться в любое время. И если Вы просто скажете, что хотите приобрести акцию XY, которая вчера стоила 38 евро, тогда может быть, что цена на XY «за ночь» возрастет до 45 евро и Вы приобретете ее по этой цене. Потому что как только Вы говорите «приобрести», банк покупает по любой действительной цене.

Если Вы хотите предостеречь себя от покупки по высшей цене, нежели Вы хотите, тогда установите лимит. Уведомите банк, по какой цене Вы готовы покупать акции. Этим Вы предостережете себя от более высоких затрат, чем Вы ожидали. В некоторых обстоятельствах Вы можете не получить своих акций, если Ваши платежные возможности были ниже курса па бирже. С другой стороны, весь механизм функционирует так же при продаже акций. При этом Вы говорите, какая может быть минимальная стоимость, по которой Вы хотите продать свои акции. Этим Вы предотвратите возможность получения меньшей суммы, чем Вы планировали при продаже своих акций. С другой стороны, может случиться, что Вы не сможете продать свои акции в этот день.

#### **Прямой банк**

Если Вы уверены в своем выборе при вложении капитала в акции, можно также оформить вклад в так называемом прямом банке. Это учреждения не имеют филиалов и не советуют Вам при выборе вложения. При этом Вы платите меньшие взносы за приобретение или продажу акций. Но этот аспект ни в коем случае не должен иметь для Вас решающего значение. А именно: как начинающей Вам имеет смысл выяснить тот или иной вопрос с Вашим советником или добыть информацию об акции. В конечном итоге решение Вы должны принимать сами.

### **Осторожность с профессиональными управляющими**

От профессионального управления Вашим вкладом Вы всё равно должны отказаться. Потому что тогда Вы не будете иметь никакого влияния на инвестиционные решения, которые будут реализовываться

с помощью Ваших денег. А профессиональные управляющие имеют совсем другое на уме, когда идут с Вашими деньгами на биржу. А именно, они хотят заработать деньги. Поскольку они зарабатывают на каждой отдельной транзакции, с Вами может случиться то, что за год весь Ваш вклад несколько раз будет пропущен через рынок. Ваши акции будут несколько раз проданы и новые снова приобретены. Это обогащает только управляющего, даже если он пытается Вас убедить в том, что всё было сделано только в Вашу пользу. Даже если прибыль по курсу должна была бы быть немного выше. Расходы снова поглощают эту часть. А эти расходы платите Вы.

Впрочем, это доказано статистикой. Германский институт акций проводил исследование, какой вклад может быть наиболее эффективным. Тот, по которому снова и снова бы покупались перспективные акции, или тот, по которому с купленными акциями просто ничего не делалось. Имеем следующий результат. Ведя наблюдение на протяжении 25 лет, можно бы было извлечь приблизительно одинаковую прибыль от вкладов. Незначительная прибыль от «спокойных» вкладов компенсируется незначительными расходами.

И еще нечто, что может послужить результатом для осмысления: в долгосрочном эксперименте против экспертов выступили обезьяны. Вы правильно прочитали: обезьяны! А именно они бросали дротики в акции. Где застревал дротик, в том месте принималось решение по покупке. С другой стороны, умные эксперты реализовывали покупки на основании всяких теорий и после долгих взвешиваний. Результат: обезьяны и эксперты добились одинаковых результатов. Мы не будем интерпретировать этот результат...

### **Государственная казна тоже хочет иметь свою часть**

С точки зрения налогов, нет смысла - покупать и сразу же продавать акции. Поскольку государственная казна каждый раз взимает свою часть. Срок спекуляции с акциями на данное время длится около одного года. Это значит, что вся прибыль от курса, которая была получена за весь год и составляет больше 499 евро, должна облагаться налогом по индивидуальной налоговой ставке. От 500 евро - налог ложится тогда на всю сумму.

Таким образом. Вы не должны делать зависимыми Ваши инвестиционные решения и также получить хорошую прибыль. Но не забудьте внести ее в налоговую декларацию.

Вы также можете получить прибыль от доходов, не сплавивая при этом налогов. В любом случае Вы не обойдетесь без потерь на курсе. Их Вы можете подсчитать по сравнению с прибылью, и таким образом понизить прибыль от курса ниже планки 500 евро. С помощью налоговой реформы можно калькулировать потери с одного года на другой. До конца года Вы можете упорядочить свой вклад,

даже если с некоторыми акциями Вы еще пребываете на стадии спекуляции.

### **Абракадабра на бирже - что еще Вам следует знать о секретном языке рынка**

Может, Вы и теперь думаете, что не сориентируетесь в финансовых джунглях. Это зависит также от того, что люди, которые профессионально занимаются бизнесом, не очень охотно открывают свои карты. Но также и на бирже процедура приготовления происходит на воде. В любом случае никто не хочет в этом охотно признаться.

Много «секретов» при близком наблюдении оказываются простыми связями. Одну из таких Вы видели чуть выше. На бирже оплачивается терпение.

И еще один момент: часто Вы будете слышать, что возрастающие процентные ставки являются ядом для биржи. Это можно понимать так, что акции на данный момент становятся непривлекательными. Как вклады, когда за кредит берутся более высокие проценты. Поскольку тут инвестор сталкивается с маленьким риском, как если бы он отдавал в распоряжение предприятия деньги.

И в третьих: не идите вместе с массой.

Почему на бирже хорошим знаком является, что все настроены негативно? Очень просто: Если многие рассчитывают, что курсы будут падать, они сбывают акции. Вам надо их покупать тогда, когда курсы начинают возрастать. И особенно, если их стоимость и дальше возрастает. Это не очень подходит Вам как мелкому инвестору. Но для крупных инвесторов, которые изо дня в день покупают и продают, эти аспекты имеют существенное значение.

Этим же аргументом можно разъяснить то обстоятельство, что повышение курсов (акции возрастают) питает иное повышение курсов. Профессионалы должны уметь вскочить в поезд, если он уже начал двигаться. И именно фондовые менеджеры должны, как это описано выше, предлагать своим клиентам развитие курса, которое, как минимум, отвечает хотя бы развитию рынка. Если всё возрастает, и фондовые менеджеры не следят за этими процессами, тогда они попадают в критическое состояние неприятных объяснений с кредиторами.

### **С метлой на биржу**

Со временем неактуальным стало понятие «служанки повышения курсов». За этим скрывалась мысль, что сначала на биржу идут все (мужские) эксперты, и в конце уже сами служанки с их сбережениями и поднимают курсы. Поскольку мужчина доверяет служанке не так уж много в делах с акциями, бедняжка с треском продаст все, если она неуверенно работает на бирже. Если много служанок будут делать одно и то же, тогда биржа обвалится. Так это выглядит в теории.

На практике все выглядит совсем по-другому. Под служанками

имелись в виду многочисленные малые инвесторы, которые хотели бы умножить на бирже свои с трудом заработанные деньги. Но они совсем по-другому вели себя по сравнению с теорией. Много было тех, кто совсем недавно использовал слабые фазы для начала и совсем не необдуманно продал свои акции.

### **Внимание! Звери на паркетe**

Что общего тут с быками и медведями, которых вновь и вновь цитируют на бирже? Биржевые маклеры не настолько являются любителями зверей, ~ хотя в единичных случаях это нельзя исключать. Почему биржевые маклеры придумали себе именно эти талисманы, неужели, чтобы с их помощью выразить свое настроение и ожидание?

Наиболее простое объяснение связано с чертами характера, которые часто приписывают быкам и медведям. Бык с сильной волей и необузданной силой ассоциируется с развитием и поднимающимся курсом. Медведь, как спокойный и неторопливый малый, в свою очередь отвечает сути падающего курса.

Это суждение является несколько ошибочным. Но биржевым маклерам это вряд ли мешает. Гораздо более брутальная ситуация с теорией борьбы. Согласно ей, раньше быков и медведей натравливали друг на друга и велели сражаться. Примерно так же, как и сегодня между собой ссорятся оптимисты и пессимисты.

### **Позаимствовать и сделать прибыль - бумаги с твердой процентной ставкой**

В отличие от вложения в акции, Вы можете вложить Ваши деньги в ценные бумаги с твердой процентной ставкой. В отличие от акций, в данном случае Вы не покупаете часть предприятия, а заимствуете свои деньги. При этом Вы можете выбирать, чтобы Вашим должником было государство или предприятие.

Очень распространенной формой являются Германские федеративные кредитные организации. Как уже само за себя говорит название, они дают займы государству деньги. А также почта, железная дорога, федеративные земли и общины берут деньги кредиторов и выдают кредиты.

Как клиентке банка Вам сначала по возможности предложат кредит от своего банка, поскольку сами сберкассы и коммерческие банки проводят кредитование. В этом случае они называются банковскими облигациями. Но не позволяйте убедить себя отказаться узнать процентные ставки на другие кредиты Вашего банка, даже если Вам представят свой продукт как наилучший.

Кредиты ипотечных банков называются тоже по-другому. Они называются залоговыми свидетельствами. Гарантией для инвесторов здесь служит запись права основного залога.

В случае общинных облигаций Вы просто имеете возможность предложить в распоряжение общины деньги в форме кредитов.

Облигации выпускаются банками, за выплату процентов и возвращение несет ответственность община.

### **Действительно ли кредиты стопроцентно надежны?**

Все эти формы инвестиций имеют одну общую черту: Вы заранее знаете, сколько процентов прибыли будете иметь. Кроме того. Вы знаете, когда можно получить вложенные деньги назад. Это можно узнать из срока кредита. В конце периода Вы получите 100% своего вклада. Если Вы хотите забрать деньги до окончания срока, тогда можно ежедневно продавать кредит на бирже, как и акции.

Но внимание: стоимость Вашего кредита ежедневно может меняться. Итак, если Вы хотите продать свой кредит досрочно, при соответствующих обстоятельствах Вы получите за него существенно меньшую сумму, чем вклад. Продаваемая стоимость кредита зависит от того, как меняется процентная ставка. Взаимосвязь можно показать следующим образом:

Вы приобрели кредит на 50 евро на срок 10 лет, который обеспечивает ежегодную прибыль 6%.

За эти месяцы рыночный процент поднялся. Это может случиться в том случае, если экономика страны работает неэффективно. Чтобы получить благодаря кредиту больше денег, государство должно заинтересовать инвестора более высокими процентами. Новые бумаги выпускаются на рынке с более высокими процентными ставками.

Стоимость Вашего кредита падает, поскольку у Вас процентная ставка и далее остается на уровне 6%. На новых кредитах можно заработать больше. И чтобы найти клиентов, которые купят Ваши кредиты, хотя с актуальным кредитом Вы смогли бы получить более высокий процент, Вы должны настолько опустить цену, чтобы она привлекала клиента купить бумаги. Если процентная ставка поднимется до 8%, тогда Вам придется продать кредит за существенно низшую цену, чтобы возместить убыток. Конкретнее это означает следующее. Поскольку до конца срока действия кредита девять лет, покупатель будет в убытке на 90 евро: при 8% он бы имел ежегодную прибыль 40 евро. Но если он покупает Ваш кредит со ставкой 6%, он будет иметь только 30 евро. Итак, ежегодно он будет получать на 10 евро меньше. Умножив сумму на остающиеся девять лет, получаем 90 евро. Чтобы возместить этот недостаток, Вам надо предложить кредит па 90 евро дешевле. Бумагу, которая Вам совсем недавно стоила 500 евро, Вы должны продать за 410 евро.

В противоположном случае это функционирует приблизительно так же. Если понижаются рыночные процентные ставки, возрастет стоимость Вашего кредита, в результате чего Вы и дальше будете получать прибыль по старой ставке. Чем дальше в данном случае период кредита, тем выше будет его рыночная стоимость. Поскольку проценты гарантированы на долгий срок.



Кредиты всегда характеризовались как безопасные инвестиции. Если Вы покупаете кредит германского государства, тогда это тем более оправдывается. Выглядело бы неправдоподобно, чтобы оно не выплачивало свои долги. По иному дело обстоит с государственными и кредитами предприятий, по которым заемщик не отличается такой платежеспособностью. Логично, что они заманивают более высокими процентными ставками. Поскольку риск для Вас как покупателя намного выше.

Для кредитов в евро нет никакого риска, поскольку проценты выплачиваются в евро. Но если государство или предприятие становится банкротом, тогда из-за кредитов Вы можете потерять свои инвестированные деньги. Кроме того, для Вас также существует вышеописанный риск, если захотите досрочно продать кредит.

### **Лучшие оценки для Ваших денег**

Итак, если Вы интересуетесь кредитами, тогда Вам следует также поинтересоваться оценкой соответствующего заёмщика. На практике этой оценкой занимаются так называемые рейтинговые агентства. Может, Вы уже слышали или читали о таких фирмах, как Moddy's или Standard&Poog's. Эти агентства дают оценку кредитоспособности стран и предприятий. Страны с хорошей оценкой должны платить кредиторам меньше процентов за кредиты. Страны или предприятия с плохой оценкой могут приобщать кредиты только в том случае, если они заплатят за них больше процентов. В некотором роде тут речь идет о «доплате за риск» с той целью, чтобы найти покупателя на бумаги. В каждом отдельном случае оценка меняется. Конечно, на бирже эта услуга пользуется большим спросом.

### **С каждого по части - кредиты акциями**

В данный момент в моду вошли так называемые кредиты акциями. Под этим разумеется кредит, который выплачивается деньгами или соответствующими акциями.

Внимание, очень важно! Вкладчицы, которые не имеют опыта с акциями, должны оставить дело с кредитами по акциям.

В этом случае также устанавливается процентная ставка, которая гораздо выше актуального рыночного процента. Срок устанавливается не больше чем на один год. Только под конец года можно увидеть особенность кредита акциями. Продавец кредита, наиболее часто банк, имеет право либо возратить Вам 100% инвестированного капитала, либо отдать установленное заранее количество акций.

Так в чем же загвоздка?

Давайте будем исходить из того, что Вы покупаете кредит акциями фиктивного предприятия Musterschuh на срок один год. Акция Musterschuh стоит сегодня 25 евро. Продавец Вашего кредита гарантирует Вам 10% прибыли за год, это в нашем случае становится 3 евро за кредит. В конце года акция Musterschuh поднялась в цене до



38 евро. Продавец выплачивает Вам инвестированную сумму плюс 10% прибыли. На этом основании Вы заработали за год 10%. В акциях эта прибыль составляла бы 50%.

И наоборот, если бы стоимость акции Musterschuh упала до 13 евро, Вы получили бы от продавца на депозит акции плюс 10% прибыли. Поскольку продавец имеет право выбора: он может заплатить Вам либо деньгами, либо в акциях. Таким образом, в этом году Вы были в убытке, но данный случай для Вас лучше, чем приобретение акций. Кроме того, потери сначала возникли только на бумаге. Немного потерпев, Вы, возможно, и возместите ущерб. Поскольку Вы на самом деле являетесь владельцем акции, то можете держать ее и надеяться, что ее курс снова поднимется.

На примере этих двух случаев мы увидели, что на основании кредита акциями можно:

1. не полностью участвовать в прибыли и
2. отчасти компенсировать потери, но все же потом вернуть акцию на свой депозит.

Кредит акциями выгоден в том случае, если Вы исходите с позиции, что лежащий в основе кредита курс акции на протяжении срока будет относительно стабильным. Потому что тогда Вы получите назад 100% вклада плюс проценты. Акции на депозите, в конечном счете, не были бы очень выгодным подарком.

Вы видите сами, что о развитии акции или рынка надо иметь конкретное представление, чтобы с помощью кредита акциями заработать денег. Этот метод является инструментом скорее для более продвинутых инвесторов.

### **Вы тоже можете выбирать: переменный кредит**

Подобно кредиту акциями функционирует переменный кредит. Тут все же существуют некоторые различия. С одной стороны, переменный кредит дается предприятиями. Кроме того - наиболее важное отличие:

Вы как инвестор имеете право выбирать, подходят Вам больше деньги или акции. В случае кредита акциями этот выбор был за эмитентом. В случае же с переменным кредитом это решаете Вы. Но при этом процентная ставка не так уж высока. Если с кредита акциями Вы в принципе будете иметь больше, чем 10% прибыли, то при переменном кредите это будет, вероятно, от 3% до 5% в год.

Когда выгодна перемена в акциях? Очень просто: если Вы считаете, что акция сильно поднимется в цене. Только тогда имеет смысл выиграть на курсе больше, чем на средних процентах. К сожалению, не так уж просто предвидеть возрастание курса. В этом случае может ошибиться любой эксперт. Но если Вы так уверены, что акция поднимется, тогда Вы можете прямо сейчас ее покупать. Но если Вы хотите действовать наверняка, покупайте ценные бумаги с твердой процентной ставкой.

### **Без биржи также можно обойтись - будьте уверены**

Если Вы полностью отказываетесь от игры на колебаниях курса и в любом случае хотите получить обратно свои инвестированные деньги, тогда Вам надо хорошенько присмотреться к ценным бумагам с твердым процентным курсом, которыми не торгуют на бирже. Примером могут послужить федеративные финансовые чеки. Тут Вы тоже заимствуете федерации свои деньги, а матушка-страна в свою очередь обещает Вам за это возрастание процентной ставки на протяжении всего года. Поскольку она была установлена заранее. Вы точно будете знать, сколько прибыли можно ожидать с финансовых чеков. Позитивным моментом для вкладчиц с малым капиталом является возможность деления финансовых чеков. Вы можете начать уже с 50 евро.

Цена из-за отсутствия биржевой котировки на протяжении всего периода не меняется, но зато продать финансовый чек Вы сможете только по истечении годового срока, раньше это делать запрещено. Но даже после этого Вы должны придерживаться определенных верхних ограничений. За месяц незамужние могут продать финансовые чеки на сумму не больше 5.000 евро, замужние до 10.000 евро.

### **А или В**

Существуют два типа финансовых чеков. Главным образом они отличаются один от другого сроком действия и способом выплаты процентов.

В ситуации с финансовым чеком типа А срок действия составляет шесть лет, проценты выплачиваются ежегодно. Женщины, которые выбирают тип А, хотят распоряжаться своими процентами.

Для типа В срок действия составляет семь лет, а набежавшие проценты выплачиваются лишь по истечению срока. Если Вы решились на тип В, получите преимущество в том, что от суммы процентов Вам тоже будут насчитываться проценты. В данном случае на Вас работает принцип сложного процента.

Но здесь следует принять во внимание налоговый аспект. Для процентной прибыли существует налоговое ограничение. Для незамужних оно составляет 3.050 евро, для замужних 6.100 евро. В этом случае с помощью налоговой реформы можно сэкономить на запланированных затратах. В будущем не будет облагаться налогом только половина от этой суммы. Потому Вам тем более надо проверить, не будет ли для Вас лучше ежегодная оплата процентов (тип А), поскольку Ваша прибыль будет ниже налогового ограничения.

При варианте В все процентные платежи за 7 лет подлежат оплате сразу, и потому налоги должны быть уплачены.

### **Купите себе сокровище!**

Если Вы точно знаете, что Вам не будут нужны Ваши деньги в

течение одного-двух лет, тогда Вы можете кроме федеральных финансовых чеков приобрести государственные (федеральные) среднесрочные ценные бумаги, не котирующиеся на бирже. Эта форма вложения денег существует с 1975 года, с её помощью государство одалживает деньги на короткое время. Досрочный возврат денег здесь невозможен. Следовательно, Ваши деньги лежат постоянно.

В случае государственных (федеральных) среднесрочных ценных бумаг, не котирующихся на бирже, речь идёт о так называемых беспроцентных ценных бумагах. Это значит, что проценты не оплачиваются, а снимаются прямо со стоимости. Вы оплачиваете не 500 евро, а 500 евро минус проценты. В конце срока выплачиваются все 100%.

### **«Форт Нокс» для Ваших ценных бумаг**

Для ценных бумаг с твёрдым процентом Вам тоже необходимо место, чтобы их хранить. Ваш банк предложит Вам, наверное, хранение бумаг у себя, ведь он на этом зарабатывает. Но Вы можете хранить свои федеральные ценные бумаги с твёрдым процентом бесплатно в федеральном долговом управлении в Бад Хомбург. Это учреждение существует с 1820 года. Тогда оно называлось Прусское генеральное управление государственного долга. Хранение не будет стоить Вам ни пфеннига, и оно такое же безопасное, как и Ваш банк, тут тоже действует тайна вклада. Проценты и вложенный капитал переведут Вам по истечении срока. Если Вы досрочно хотите продать Ваши бумаги, это тоже возможно. Разумеется, нужно примириться с медленным процессом. То есть Вы должны сообщить свое желание федеральному долговому управлению письменно.

Не дайте себя обмануть, если в Вашем банке будут не очень в восторге, когда Вы заговорите на эту тему. Обычно в банках есть бланки, с помощью которых Вы можете открыть долговой бухгалтерский счёт.

### **Меньше платить за ноль**

По тому же принципу, что и государственные (федеральные) среднесрочные ценные бумаги, не котирующиеся на бирже, функционируют так называемые облигации нулевого займа. Здесь тоже проценты снимаются со стоимости. Так как облигации нулевого займа рассчитаны на более долгий срок - 10, 20 или 30 лет, то цена за участие в этой программе соответственно несколько ниже. В этом случае Вы тоже не должны забывать о спекулятивном аспекте. При растущих процентах понижается курс Ваших вкладов. Только в конце долгого срока выдаётся сумма. За процентную выручку тоже уплачиваются налоги.

Возможно, через 10 или 20 лет Ваша налоговая ставка будет существенно ниже, чем сегодня. Тогда, вероятно, выгоднее перенести оплату процентов по облигациям нулевого займа. Никто не может

сказать, как будет выглядеть налоговая ставка через несколько лет, ведь нельзя сказать, как изменится в ближайшие месяцы отношение правительства к налоговым вопросам!

### **Суперигра: долговременные сделки**

На бирже есть много возможностей побороться за будущее. В журналах и рекламных фильмах нас постоянно учат, как просто, если повезет, быстро заработать деньги. К сожалению, многие себя переоценивают. Они верят, что им удастся этот фокус, и проигрывают. Мой совет, что Вы должны бы понимать под долговременными сделками: если у Вас есть лишние деньги, с которыми Вы могли бы пойти в казино, тогда Вы можете испытать свою судьбу и здесь. Как серьезный инструмент для формирования состояния эта форма вкладывания капитала исключается.

Может, Вы слышали о крахе LTCM. Речь шла о так называемом Hedge-фонде, который занимался большими суммами профессиональных инвесторов. Членами правления этой фирмы были авторитетные эксперты финансового рынка. Двое из них были даже награждены за свои математические модели Нобелевской премией. Эти эксперты были уверены, что нашли философский камень: они математически «доказывали» невозможность проигрыша. Но все эти умные мужи ошибались. Они тоже инвестировали огромные суммы в долговременные сделки. К сожалению, рынок не развивался так, как ожидали профессионалы. Не потому, что господа плохо посчитали, а потому что экономическое развитие перечеркнуло их расчёты. Хотя теоретически они думали, что точно знают, как функционируют рынки, но мир развивается по-другому. Огромные денежные суммы были уничтожены, и мировая финансовая система подучила серьёзный удар.

### **Опционы**

Игровое поле, на котором резвятся все те, кто не «крутят больших колес», но все же хотели бы пережить удар долговременных сделок, это опционные квитанции. Банки, конечно, отвечают желаниям вкладчиков и выпускают все новые опционные квитанции. В конце концов, они тоже выигрывают, ведь они в любом случае зарабатывают на квитанциях.

С опционными квитанциями Вы тоже можете ставить на будущее. Проще говоря, система функционирует так: курс одной акции сегодня составляет 50 евро. Вы думаете, что эта акция в следующие месяцы пойдет вверх. Тогда с опционной квитанцией Вы имеете право приобрести / эту акцию через год по курсу 50 евро. Вы получаете так называемый «Call». За это право Вы платите, например, 5 евро. Предположим, что акция через год котируется по цене 75 евро. Теперь у Вас право, согласно договору, купить эту бумагу за 50 евро. Если бы Вы сразу приобрели ее, то Ваша прибыль была бы 25 евро, а с

уплаченной опционной ценой в 5 евро Вам остается 20 евро чистой прибыли.

На практике это экономит промежуточные шаги и регулирует всё благодаря так называемой наличной компенсации. Это значит, что агент платит Вам сразу разницу между оговоренным и фактическим курсом относительно опционной квитанции.

Выгода по сравнению с прямой покупкой акций очевидна. Вы используете меньше денег. Благодаря так называемому рычагу Вы выигрываете большие проценты на росте одной акции. При прямой покупке с 50 евро Вы бы имели 70 евро, плюс 50%. С опционной квитанцией у Вас будет из 5-20 евро, плюс 300%.

Внимание: в отличие от акций, где полный провал невозможен. Вы можете всё потерять. Если курс акции в течение года не будет расти в нужном направлении, то Ваши 5 евро пропадут. Вы всегда можете купить акцию за 50 евро, тогда заплатите больше, чем если бы Вы купили бумагу на бирже.

Другая игровая форма опционных квитанций - это “пут”-опцион. В этом случае Вы предполагаете, что акция, которая стоит сегодня 50 евро, через год будет стоить меньше. Теперь Вы можете получить право продать эту акцию через год за 50 евро. Здесь тоже Вы платите 5 евро. Через 12 месяцев акция будет стоить только 25 евро. Вы можете купить ее на бирже за 25 евро и продать за 50 евро Вашему договорному партнеру, агенту “пут”-опциона. Здесь тоже все делается в наличном расчете, так что Вы получите 25 евро с вычетом залога в 5 евро, итого 20 евро.

Тут тоже действует правило: полный провал очень возможен. Ведь если курс не изменится или пойдёт вверх, то Вы потеряете Ваш заклад.

Конечно, Вы не должны ожидать до конца, а можете перед окончанием продать опционы. Но тут Вы увидите, что опционы очень быстро теряют 80-90% стоимости. Итак, чем дольше действует опционная квитанция, тем меньше риск и тем ниже шансы прибыли.

### **Эмпирическая формула для Вашей прибыли**

Какую форму вклада Вы выберете, зависит от того, к какому риску Вы готовы. На предыдущих страницах Вы увидели, что существуют формы вкладов с малым и высоким риском, с которыми Вы фактически можете очень быстро потерять вложенные деньги.

Чтобы долгое время наращивать свой капитал, Вы должны всё же положиться на обе формы: акции и ценные бумаги с постоянным процентом. Акции представляют здесь рискованные вложения, ведь может случиться, что через некоторое время Ваши деньги будут котироваться ниже начального курса. Но как мы уже увидели, акции через продолжительное время достигают высоких доходов. Кредиты существуют для надежных доходов, если даже они будут немного

ниже.

В молодые годы Вы должны большую часть денег вложить в акции. У Вас есть время, чтобы снова возместить возможные потери. Если Вам недалеко до пенсии, то большая часть должна быть в ценных бумагах с постоянным процентом. Теперь Вам уже нужны надежные доходы, чтобы и в старости поддерживать свой уровень жизни.

Существует простая эмпирическая формула для соотношения акций в Ваших вложениях:

$$100 - \text{возраст} = \text{часть акций}$$

*Клаудия начинает в 22 года наращивать свой капитал в акциях. Согласно формуле она может вложить в акции до 78% своих денег. 22% Клаудия должна инвестировать в ценные бумаги с постоянным процентом или в недвижимость.*

*Еве 58 и она хочет в последующие годы уйти на пенсию. Уже много лет она собирает маленькие суммы в кредитах. Только в последние годы она решила на акции. С тех пор она владеет акциями «Daimler-Chrysler» и некоторых других больших европейских концернов. Но эти вклады не составляют всё же больше 20% её имущества. По нашей формуле Ева могла бы инвестировать в акции до 42% её денег.*

### **Начните сейчас же - это того стоит!**

Вероятно, Вы думаете, что для Вас нет смысла инвестировать в акции или фонды, потому что Вы можете очень мало скопить. Это заблуждение. Уже с 25 или 50 евро в месяц Вы можете начать закладывать свое маленькое состояние. И при этом Вам не нужно обращать внимание на рынки. Всё равно, растет ли что-то или падает. Ваш капитал возрастает.

Это функционирует по плану экономии. Многие банки предлагают уже стандартные продукты. Взносы здесь часто сокращены, чтобы начать с малых вкладов. План экономии функционирует очень просто. Вы оплачиваете раз в месяц или в полугодие определённый взнос. В некоторых банках Вы иногда даже можете менять сумму оплат. Может, Вы хотите отложить на чёрный день несколько евро больше из Вашей рождественской премии. За Ваши вклады постоянно приобретаются те же фонды или акции, которые Вы перед этим оговорили. Итак, Вы также можете копить деньги в европейском фонде акций, как и в акциях «Daimler-Benz». В планах экономии международных или европейских пенсионных фондов или фондов акций, по моему мнению, больше здравого смысла, ведь здесь можно в большей мере избежать риска.

Уловка с планом экономии является так называемым эффектом средних расходов, что звучит высоконаучно и, обеспечивает спокойствие. А именно. Вы инвестируете систематически ту же сумму, все равно, растет ли биржа или падает. Таким образом, покупайте в

худшей биржевой ситуации больше, при высоком же курсе акций меньше.

Все это фундаментально отличается от стратегии приобретения одинакового количества частей. Это будет понятней на простейшем примере:

Вы инвестируете ежемесячно 50 евро в фондовые суммы. В первый месяц Вы приобретете 2 части по 25 евро. Потом курс фонда упадет до 17 евро. В следующем месяце за Ваше вложение Вы получите уже 3 части.

Если курсы растут, то Вы переживаете обратный эффект. Предположим, что курсы выросли до 33 евро за вложение. За месяц Вы получите только 1,5 части за 50 евро.

Теперь посчитайте все части вместе:

1. месяц: 2 по 25 евро
2. месяц: 3 по 17 евро
3. месяц: 1,5 по 33 евро

6,5 части

Итак, у Вас теперь 6,5 части. Когда Вы разделите 150 вложенных евро на 6,5, то получите среднюю стоимость за часть:  $150:6,5 = 23,08$  евро. Если бы Вы теперь продали, то получили бы 214,50 евро (6,5 вклада  $\times$  33=214,50 евро). В среднем Вы заплатили за 6,5 части по 23,08 евро.

В ином случае, если бы Вы приобретали ежемесячно две части, тогда расчет выглядел бы следующим образом: в первый месяц Вы платите 50 евро, во втором 33 евро и в третьем 66. Теперь Вы имеете 6 частей по 24,83 евро за каждую.

При расчете плана экономии у Вас есть возможность выбора. Вы можете получить общую сумму сразу на Ваш счет или договориться о систематических выплатах. При этом большая часть Вашего капитала работает дальше. Вы не тратите сэкономленное, а живете с процентов.

### **Профессиональное управление имуществом**

Если Вы занимаетесь темой «денежных вкладов», то рано или поздно в Ваши двери постучит милый мужчина или хорошо одетая женщина и предложит Вам решить сразу же все проблемы. Вам не надо будет больше беспокоиться о своих деньгах. Кто-то другой сделает это за Вас, и заставит Ваше состояние расти. За это Вы должны заплатить «лишь маленькую сумму».

Волшебное слово - это управление имуществом. Много вкладчиков будут чувствовать себя уважаемыми, если кто-то предложит им эту услугу. «Управление имуществом»: это звучит так, если бы быть Рокфеллером и иметь служащих, которые ничего бы не делали, лишь считали денежные горы.

Забудьте эти мечты: управляющие имуществом между тем



заметили, что кроме Рокфеллера существуют другие выгодные клиенты. Те, у которых нет так много капитала. Уже с 15.000 или 25.000 они могут быть принятыми в клуб,

Теперь это кажется хорошей сделкой для Вас:

У вас больше нет трудностей, и Ваш капитал растет. При точном рассмотрении все это дорогое удовольствие. Управляющие имуществом зарабатывают на Вас со всех сторон. Но и весь риск лежит на них.

Сначала Вы оплачиваете счет за управление Вашими деньгами. Плюс к этому счет за сбережение ценных бумаг в наличии. И сверх того: управляющие получают комиссионные при каждой покупке или продаже акций или вкладов. Все эти оплаты управляющие получают в любом случае и тогда, когда Вы не получаете прибыли. Даже тогда, когда Вы несете убытки.

Поскольку Вы не влияете на количество сделок в Ваших сбережениях, управляющие могут вполне на протяжении года много раз прокрутить Ваш капитал, продавать, покупать и так далее. Ведь с каждой сделкой управляющий зарабатывает неплохие деньги. Таким образом, будет установлен баланс не Вашего капитала, а капитала управляющего.

Забойтесь лучше о Ваших деньгах сами. Вы можете вместе с банковским советчиком или консультантом по вкладам обсудить стратегию вкладов, но окончательное решение должно быть за Вами!

Вы для себя самый лучший управляющий капиталом! Если Вы начнете заниматься этой темой, то быстро поймете, что и сами можете добыть всю информацию, которой так впечатляют профессионалы. Они ведь тоже достают свою горячую информацию из журналов, газет, телевидения и самую свежую из Интернета!

## Глава 11

### Легкие инвестиции: инвестиционные клубы и фонды

*Счастье - это миг, в котором встречаются подготовка и случай.*

*Рой Д.Шопен мл.*

Первые шаги всегда самые трудные. С темой «денежные вклады» Вы тоже будете чувствовать себя по настоящему ошеломлёнными от массы информации. В газетных киосках теснятся экономические заголовки. К тому же почти каждую неделю появляется новый журнал или биржевой бюллетень. Теперь надо много времени проводить за компьютером, потому что в Интернете есть много интересных советов для Ваших денег. Кто же всё это успеет?

Не беспокойтесь, я могу Вас заверить, что никто не в состоянии

осилить всей кучи публикаций по теме биржа и экономика. И в редакции телебиржи каждый имеет любимые журналы и газеты, которые он читает. Часть оставляют другим и выигрывают от информационного пула, который существует в редакции. Похожую модель Вы можете взять себе в пример, если Вы отважились на первый шаг на скользком биржевом паркете.

### **Вкладывать вместе - идея женского клуба инвестирования**

Времена, когда на встречах приятельниц за чашкой кофе по воскресеньям обсуждались темы детей и церкви, уже в прошлом. Сегодня многие дамы говорят о деньгах и прибыли.

В клубах инвестирования женщины получают свой первый опыт в акциях, опционных сертификатах и фондах - и при этом охотнее всего остаются среди себе подобных.

*Штефани В. входит в женский клуб инвестирования в Берлине уже полгода. Свои первые шаги она описывает следующим образом:*

*«Мой друг подал мне идею. Он как-то прочитал об одном успешном клубе инвестирования в Южной Германии. В нем мужчины и женщины несколько лет инвестируют деньги и создали уже неплохое имущество. Мне эта идея понравилась. К сожалению, я не была знакома с этими понятиями. Я думала, что если кто-то принимает участие в клубе инвестирования, то должен точно знать, что такое пут, колл или опционный сертификат. До того времени, пока я не пришла в женский клуб инвестирования в Берлине. В моем банке мне обратили внимание на то, что некоторые дамы хотят учредить новый клуб. Я пошла на первую встречу и сразу были в восторге. Мы беседовали о нашем обращении с деньгами. Сначала это было не так уж просто. Я также выросла с той мыслью, что о деньгах не говорят. Но как только я увидела, что другие женщины такие же, как я, то стало проще. Из десяти дам только две имели опыт с акциями. Сразу в первый же день другие женщины начали ставить те вопросы, которые были и у меня. И прекрасным было то, что никто не отвечал на вопросы, смотря на тебя свысока, как это случалось со мной уже не один раз при общении с моим банковским консультантом. Все вопросы были хороши. С того времени я уже многое узнала об акциях. Однажды даже было осуществлено мое предложение. Мы вместе купили акции, о которой я уже неделями собирала информацию. Это было блестяще! Я могу только воодушевить всех женщин сделать свои первые шаги в женский клуб инвестирования».*

И Вы можете сделать свой первый опыт в клубе инвестирования. Сейчас существует более 6.000 клубов. Из них от 60 до 80 в Германии являются только женскими. Женщины ничего не имеют против мужчин, но они, как и Штефани В., видят большую выгоду в том,

чтобы работать без мужского вмешательства. Находясь «среди своих» тебе, как новичку, намного легче ставить даже глупые вопросы, не ожидая, что мужчина сразу начнет тебя учить.

Если Вы примете решение в пользу такого клуба, то вскоре заметите, что начали гораздо больше интересоваться экономической частью газеты. И, с растущей уверенностью в денежных делах. Вы начнете обращаться со своим банковским консультантом более уверенно и естественно.

Знаменитыми стали 16 женщин из маленькой местности в Америке. „Beardstown Ladies” учредили свой клуб инвестирования уже 16 лет тому назад, и с того времени имеют значительные успехи. Ежегодно эти женщины получают свыше 20% дохода. Это больше, чем получают многие профессиональные управляющие фондами или капиталом. Притом, что эти сегодня уже пожилые дамы не имели сначала никакого представления о том, как функционирует капиталовложение. Когда родилась идея клуба, то они хотели только получить удовольствие и, между прочим, заработать еще немного денег. Именно это удалось.

На встрече еще и сегодня много смеются, а из взносов в размере 25 долларов ежемесячно создалась значительная сумма 37.000 долларов.

Рецепт успеха „Beardstown Ladies” прост. Берем акции тех предприятий, продукты которых мы знаем и считаем хорошими. Каждая женщина может предложить свою любимую акцию. Тройная комиссия проверяет, является ли предприятие перспективным, Номера дела и состояние курса служат дамам ориентировочной помощью. Так вкладывались акции производителя кока-колы и сети супермаркетов.

Следующий важный совет американских дам - это терпение. Только когда акция проверена с ног до головы и вложена, можно спокойно откинуться на спинку кресла.

### **Как работает клуб инвестирования**

Клуб инвестирования работает очень просто. Каждая участница сначала инвестирует определенную сумму, после чего каждый месяц или раз в полгода оплачивает взнос. Сейчас участницы встречаются систематически и обсуждают различные акции и другие формы вкладов. Решения принимаются вместе.

Поскольку не каждый может знать все акции, каждая дама должна наблюдать за определенным рынком и вводить в курс дела других. Делайте так, как участницы „Beardstown Ladies”: Начните с области, которую Вы знаете. Если Вы врач, то, так или иначе, уже имеете знания в области фармакологии. Таким образом. Вам будет легче собирать информацию в своей повседневной работе, которая будет полезна всем в клубе инвестирования.