

ОСНОВЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Основы инвестирования

Обучающий материал на основе публичных материалов
«Основы инвестирования»

Назначение материала

Документ предназначен для использования в качестве базового обучающего материала по финансовой грамотности: объясняет принципы инвестирования, виды финансовых рынков, порядок открытия брокерского счета, подходы к оценке риска, влияние инфляции и типовые вопросы начинающих инвесторов.

Важно

Материал носит образовательный и информационный характер. Он не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, предложением купить или продать финансовые инструменты либо гарантией доходности.

Алматы, 2026

Содержание

1. Основные принципы инвестирования
2. Виды финансовых рынков
3. С чего начать: брокерский счёт и первые шаги
4. Риск и доходность: как измерять и контролировать риск
5. Инфляция и реальная доходность капитала
6. Часто задаваемые вопросы

1. Основные принципы инвестирования

Инвестирование рассматривается как вложение капитала с целью сохранения и приумножения, когда инвестор получает результат за счет роста стоимости активов и денежного потока — дивидендов, купонов и иных выплат. В отличие от спекуляции, инвестиционный подход строится не вокруг краткосрочных колебаний цены, а вокруг цели, горизонта, риска, диверсификации и дисциплины.

Инвестирование и спекуляция

Инвестирование ориентировано на фундаментальную ценность и долгосрочный результат. Спекуляция стремится заработать на краткосрочных изменениях цены. Оба подхода возможны, но требуют разных навыков, горизонта и отношения к риску.

Цель и горизонт

Первый вопрос инвестора — не «какую акцию купить», а «зачем и на какой срок вкладываются деньги». Цель может быть разной: финансовая подушка, жилье, образование, пенсия или регулярный денежный поток. Горизонт определяет допустимый уровень риска: деньги, которые понадобятся в течение года, нельзя размещать в волатильных активах, а долгосрочный капитал может выдерживать просадки при условии диверсификации.

Связь риска и доходности

Высокая потенциальная доходность всегда сопровождается повышенным риском. Обещание высокой доходности при полной надежности должно восприниматься как тревожный сигнал. Задача инвестора — не исключить риск полностью, а выбрать его осознанно и соотнести с целью, сроком и психологической устойчивостью.

Диверсификация

Распределение капитала между классами активов, валютами, странами, отраслями и эмитентами снижает зависимость результата от одной компании или одного события. Диверсификация не гарантирует прибыль и не повышает доходность автоматически, но делает путь к цели устойчивее.

Сложный процент и время

Сложный процент возникает, когда доход начинает приносить новый доход. При реинвестировании дивидендов и купонов капитал растет быстрее, особенно на длинном горизонте. Упрощенное «правило 72» позволяет оценить срок удвоения капитала: 72 делится на годовую доходность. Например, при 8% годовых капитал удвоится примерно за 9 лет, при 12% — примерно за 6 лет.

Регулярность вложений

Постепенные регулярные взносы уменьшают зависимость результата от выбора конкретного момента входа. Такой подход помогает формировать дисциплину и не строить стратегию вокруг попыток угадать краткосрочное движение рынка.

Дисциплина и эмоции

Страх в просадке и жадность на пике заставляют инвесторов отходить от плана. Инвестиционная стратегия должна заранее определять структуру портфеля, порядок пополнений и ребалансировки, а также правила действий при снижении рынка.

Издержки и налоги

Комиссии и налоги уменьшают итоговый результат. На длинном горизонте даже небольшая разница в комиссиях может существенно повлиять на капитал. Поэтому нужно оценивать не только номинальную доходность, но и результат после расходов, налогов и инфляции.

Сначала ликвидность, потом инвестиции

До выхода на рынок необходимо сформировать резерв ликвидных средств на 3–6 месяцев расходов. Он защищает от необходимости продавать активы в неблагоприятный момент.

Понимайте инструмент

Нельзя вкладывать в актив, принцип работы которого инвестор не понимает. Если невозможно кратко объяснить, за счет чего инструмент приносит доход и какие риски несет, лучше остановиться и разобраться.

Коротко о главном

- Сначала определяются цель и горизонт, затем выбираются активы.
- Высокая доходность без риска не существует.
- Диверсификация делает результат устойчивее.
- Время и сложный процент — ключевые союзники долгосрочного инвестора.
- Дисциплина, учет издержек и понимание инструментов важнее краткосрочных прогнозов.

2. Виды финансовых рынков

Финансовые рынки — это система площадок, институтов и участников, через которые капитал перераспределяется между теми, у кого есть свободные средства, и теми, кому нужны деньги для бизнеса, государства или проектов. Для инвестора понимание видов рынков помогает разобраться, где обращаются разные инструменты, почему меняются цены и чем отличаются риски.

Финансовый рынок в целом

Финансовый рынок объединяет инвесторов, эмитентов, брокеров, банки, биржи, депозитарии, регуляторов и другие инфраструктурные элементы. На нем формируются цены, обеспечивается ликвидность, привлекается капитал и перераспределяются риски.

Фондовый рынок

Фондовый рынок связан с обращением ценных бумаг, прежде всего акций и облигаций. Через акции инвестор получает долю в компании и может рассчитывать на рост стоимости и дивиденды. Через облигации инвестор фактически дает деньги в долг эмитенту и получает купонный доход при условии исполнения обязательств.

Долговой рынок

Долговой рынок охватывает инструменты займа: облигации, ноты, векселя и иные долговые обязательства. Для инвестора ключевыми являются кредитный риск эмитента, срок до погашения, ставка купона, ликвидность и чувствительность к процентным ставкам.

Денежный рынок

Денежный рынок обслуживает краткосрочное размещение и привлечение средств, как правило, на срок до одного года. Его инструменты используются для управления ликвидностью, краткосрочными ставками и временным размещением денежных средств.

Валютный рынок

Валютный рынок используется для покупки, продажи и обмена валют. Для инвестора он важен не только как отдельный рынок, но и как источник валютного риска: доходность актива в иностранной валюте может измениться после пересчета в тенге.

Срочный рынок и производные инструменты

На срочном рынке обращаются производные финансовые инструменты: фьючерсы, опционы, свопы и другие контракты. Их стоимость зависит от базового актива. Они могут использоваться для хеджирования, но для начинающего инвестора требуют дополнительной подготовки и дисциплины риск-контроля.

Первичный и вторичный рынок

На первичном рынке эмитент впервые размещает ценные бумаги и привлекает капитал. На вторичном рынке инвесторы покупают и продают уже выпущенные инструменты между собой. Вторичный рынок обеспечивает ликвидность и формирование текущей рыночной цены.

Биржевой и внебиржевой рынок

Биржевой рынок действует по правилам организатора торгов, с регламентами, листингом, клирингом и инфраструктурой расчетов. Внебиржевой рынок предполагает сделки напрямую между участниками или через посредников и может быть менее прозрачным для розничного инвестора.

Коротко о главном

- Рынки различаются по инструментам, срокам, участникам и уровню риска.
- Фондовый рынок включает акции и облигации, но долговой рынок требует отдельного внимания к кредитному риску.
- Валютный и срочный рынки могут усиливать как доходность, так и риск.
- Для начинающего инвестора важны ликвидность, регулирование и понятность инструмента.

3. С чего начать: брокерский счёт и первые шаги

Для выхода на биржу розничному инвестору нужен лицензированный брокер. Брокерский счет позволяет пополнять деньги, подавать поручения на сделки, покупать и продавать ценные бумаги, а также отслеживать состояние портфеля. В Казахстане брокер может регулироваться АРРФР или, если работает в юрисдикции МФЦА, AFSA.

Зачем нужен брокерский счет

Розничный инвестор не выходит на биржу напрямую. Сделки исполняет лицензированный брокер или дилер, имеющий доступ к торгам. Через брокерский счет инвестор вносит средства, подает поручения и получает отчеты.

Шаг 1. Финансовая подушка

До первых вложений формируется резерв ликвидных средств на 3–6 месяцев расходов. Инвестировать следует только те деньги, которые не понадобятся в ближайшее время.

Шаг 2. Цель и горизонт

Инвестор должен заранее определить цель и срок: подушка на будущее, крупная покупка, образование детей, пенсия или иная задача. Цель и срок задают допустимый уровень риска и помогают выбрать инструменты.

Шаг 3. Риск-профиль

Риск-профиль показывает, какой уровень просадки инвестор готов выдержать финансово и психологически. Консервативному инвестору ближе инструменты сохранения капитала, агрессивному — большая доля акций ради потенциального роста.

Как выбрать брокера

Главный критерий — действующая лицензия. Также важны доступ к нужным рынкам, прозрачность тарифов, качество сервиса, удобство приложения и понятный порядок раскрытия информации. Отсутствие компании в официальном реестре должно рассматриваться как серьезный сигнал риска.

Как открыть счет

Обычно процесс проходит дистанционно: заявка, идентификация, подписание договора, пополнение счета и совершение первых сделок. Конкретный перечень документов определяет брокер.

Первые покупки

На старте лучше выбирать простые и широко диверсифицированные инструменты. ETF на широкий рынок и облигации позволяют познакомиться с механизмом рынка без необходимости сразу анализировать большое количество отдельных бумаг.

Регулярность и ошибки новичка

Полезна регулярность вложений. Типовые ошибки: вложение денег, которые могут скоро понадобиться; решения под влиянием FOMO; использование заемных средств без понимания риска; концентрация в одном активе; эмоциональная реакция на краткосрочные колебания.

Сколько денег нужно

Начинать можно с небольших сумм. Важнее не размер первого взноса, а регулярность, дисциплина и ранний старт.

Не торопитесь со сложными инструментами

На старте лучше избегать маржинальной торговли, опционов и сложных структурных продуктов. Для большинства базовых целей достаточно акций, облигаций и инвестиционных фондов.

Коротко о главном

- Для покупки бумаг нужен счет у лицензированного брокера.
- Сначала формируется финансовая подушка, затем инвестируются свободные средства.
- До выбора бумаг определяются цель, горизонт и риск-профиль.
- Начинать лучше с простых диверсифицированных инструментов и небольших сумм.
- Следует избегать плеча, хайпа и вложения «последних» денег.

4. Риск и доходность: как измерять и контролировать риск

Риск — неотъемлемая часть инвестирования. Он связан с вероятностью убытков, неполучения ожидаемой доходности или невозможности достичь финансовой цели. Чем выше потенциальная доходность, тем выше, как правило, неопределенность результата. Управление риском означает не отказ от риска, а его измерение, ограничение и осознанное принятие.

Почему риск и доходность связаны

Инвестор получает премию за готовность принять неопределенность. Чем выше риск инструмента или стратегии, тем больше должна быть потенциальная компенсация. Но высокая потенциальная доходность не означает, что результат будет положительным.

Основные виды риска

К ключевым рискам относятся рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности, валютный риск, процентный риск, инфляционный риск и риск концентрации. Рыночный риск связан с движением рынка в целом, кредитный — с неспособностью эмитента исполнить обязательства, риск ликвидности — с невозможностью быстро продать актив по справедливой цене.

Волатильность

Волатильность показывает амплитуду колебаний цены или доходности. Высокая волатильность может создавать возможность для дохода, но одновременно увеличивает риск психологически ошибочных действий и временных просадок.

Максимальная просадка

Максимальная просадка показывает самое большое падение стоимости портфеля от предыдущего максимума до минимума. Этот показатель важен, потому что инвестор должен понимать, какую временную потерю капитала он способен выдержать без паники.

Кредитное качество и ликвидность

Для облигаций и долговых инструментов важна способность эмитента платить купоны и погашать долг. Ликвидность показывает, можно ли продать актив быстро и без существенной потери цены.

Диверсификация как способ контроля

Распределение капитала между активами, эмитентами, валютами и секторами снижает риск зависимости от одного события. Но диверсификация не отменяет рыночный риск полностью.

Риск-профиль и лимиты

Инвестор должен заранее определить допустимую долю рискованных активов, максимальную долю одного эмитента, валютную структуру и правила ребалансировки. Такие ограничения помогают не принимать решения эмоционально.

Практический риск-контроль

Для контроля риска применяются финансовая подушка, диверсификация, регулярное пополнение, ограничение заемных средств, периодический пересмотр портфеля и отказ от непонятных инструментов.

Коротко о главном

- Доходность без риска не бывает; риск должен быть осознанным.
- Важно различать рыночный, кредитный, валютный, процентный, инфляционный риск, риск ликвидности и концентрации.
- Волатильность и максимальная просадка помогают оценить устойчивость портфеля.
- Диверсификация, лимиты и ребалансировка снижают, но не устраняют риск.
- Риск следует брать ровно в том объеме, который соответствует цели и горизонту.

5. Инфляция и реальная доходность капитала

Инфляция — устойчивый рост общего уровня цен, из-за которого покупательная способность денег снижается. Для инвестора это означает, что номинальный рост суммы на счете сам по себе ничего не говорит о реальном результате. Важно оценивать, насколько выросла покупательная способность капитала после учета инфляции.

Что такое инфляция

Инфляцию измеряют индексами цен, прежде всего индексом потребительских цен. Умеренная и предсказуемая инфляция считается нормальной, но высокая или резко меняющаяся инфляция снижает ценность сбережений и усложняет планирование.

Номинальная и реальная доходность

Номинальная доходность показывает рост суммы в денежном выражении. Реальная доходность показывает изменение покупательной способности капитала. Если инвестиция принесла 15%, а цены выросли на 10%, реальный прирост благосостояния будет значительно ниже 15%.

Как посчитать реальную доходность

Для быстрой оценки можно вычесть инфляцию из номинальной доходности. Более точный подход — формула Фишера: $(1 + \text{номинальная доходность}) / (1 + \text{инфляция}) - 1$. При высокой инфляции точная формула особенно важна.

Пример

Депозит под 15% при инфляции 10% дает примерно 5% по грубой оценке и около 4,5% по формуле Фишера. Если инфляция вырастет до 14%, реальный результат почти исчезнет.

Инфляция и классы активов

Наличные и короткие депозиты часто проигрывают инфляции на длинном горизонте. Облигации с фиксированным купоном уязвимы, если инфляция выше купона. Акции и реальные активы на длинной дистанции обычно лучше защищают покупательную способность, но в моменте волатильны. Инфляционно-защищенные облигации привязаны к индексу цен и дают прямую защиту от неожиданного роста инфляции.

Инфляционные ожидания

Рынок смотрит не только на текущую, но и на ожидаемую инфляцию. Высокие ожидания могут удерживать процентные ставки на повышенном уровне и влиять на доходности облигаций.

Как защитить капитал

Универсальной защиты не существует. Инвестору важно считать реальную доходность, не держать в наличных больше необходимого резерва и формировать сбалансированный портфель из разных классов активов.

Эффект длинного горизонта

Инфляция действует через сложный процент. Правило 72 можно использовать для оценки срока удвоения цен: 72 делится на годовую инфляцию. При инфляции 10% цены удвоятся примерно за 7 лет, а покупательная способность денег без дохода сократится примерно вдвое.

Денежная иллюзия

Денежная иллюзия — привычка мыслить номинальными суммами. Зарплата, депозит или портфель могут вырасти в цифрах, но реальный результат должен оцениваться после учета инфляции.

Коротко о главном

- Инфляция снижает покупательную способность денег.
- Реальная доходность важнее номинальной.
- Формула Фишера дает более точную оценку при высокой инфляции.
- Кэш и фиксированные купоны уязвимы к инфляции.
- Защита капитала — это структура портфеля и привычка считать результат в реальных деньгах.

6. Часто задаваемые вопросы

Раздел FAQ объединяет короткие практические ответы по базовым вопросам начинающего инвестора. Ниже приведена структурированная версия вопросов и ответов по темам, которые раскрываются в «Путеводителе инвестора».

Что такое инвестиции?

Это размещение капитала в финансовые инструменты или активы с целью сохранения и приумножения. Результат может формироваться за счет роста стоимости, дивидендов, купонов или иных выплат.

Чем инвестирование отличается от спекуляции?

Инвестирование строится на цели, горизонте, анализе и владении активом. Спекуляция пытается заработать на краткосрочных колебаниях цены и требует иных навыков и дисциплины.

Можно ли инвестировать без риска?

Нет. Даже консервативные инструменты несут те или иные риски: кредитный, процентный, инфляционный, валютный или риск ликвидности. Вопрос не в том, чтобы исключить риск, а в том, чтобы понимать и контролировать его.

С чего начать?

Сначала следует сформировать финансовую подушку, затем определить цель, горизонт и риск-профиль. После этого можно выбрать лицензированного брокера и открыть брокерский счет.

Как проверить брокера?

Нужно проверить наличие и статус лицензии в официальных реестрах АРРФР, AFSA или иных официальных источниках. Также важно оценить тарифы, раскрытие информации, доступ к рынкам, сервис и качество клиентской поддержки.

Какие инструменты подходят новичку?

На старте разумно рассматривать простые и понятные инструменты: облигации, акции крупных эмитентов и диверсифицированные фонды. Сложные инструменты, маржинальная торговля и опционы требуют дополнительной подготовки.

Почему диверсификация важна?

Она снижает зависимость портфеля от одного эмитента, сектора, валюты или события. Если один актив падает, другие могут компенсировать часть просадки.

Что такое риск-профиль?

Это способность и готовность инвестора выдерживать колебания стоимости портфеля. Риск-профиль зависит от цели, срока, финансового положения и психологической устойчивости.

Что такое реальная доходность?

Это доходность после учета инфляции. Именно она показывает, выросла ли покупательная способность капитала.

Нужно ли пытаться угадать лучший момент входа?

Для долгосрочного инвестора важнее регулярность, стратегия и дисциплина. Попытка точно угадать момент входа часто приводит к эмоциональным решениям.

Сколько денег нужно для старта?

Начать можно с небольших сумм. Важнее регулярность, понятность инструментов и соответствие вложений личным целям.

Что делать при просадке рынка?

Сначала свериться с инвестиционным планом: цель, горизонт и структура портфеля. Если стратегия была составлена разумно, краткосрочная просадка не всегда требует продажи. Эмоциональные решения чаще вредят результату.

Коротко о главном

- FAQ сводит базовые вопросы к практическим правилам: сначала подушка, затем цель, горизонт, риск-профиль и брокерский счет.
- Инструмент должен быть понятен, а брокер — лицензирован.
- Риск, инфляцию, комиссии и налоги нужно учитывать заранее.

Практический чек-лист начинающего инвестора

- Сформировать финансовую подушку на 3–6 месяцев расходов.
- Определить цель инвестирования и срок, на который размещается капитал.
- Оценить собственный риск-профиль: готовность к просадкам, финансовое положение и психологическую устойчивость.
- Проверить брокера: лицензия, регулятор, тарифы, раскрытие информации, каналы связи, порядок подачи поручений и отчетности.
- Начать с понятных инструментов и небольших сумм.
- Избегать заемных средств и сложных продуктов до получения достаточных знаний.
- Диверсифицировать портфель по активам, эмитентам, валютам и секторам.
- Учитывать комиссии, налоги и инфляцию.
- Регулярно пересматривать портфель и при необходимости ребалансировать его.
- Не принимать решения под влиянием краткосрочных новостей и эмоций.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Чем инвестирование отличается от спекуляции?
2. Почему цель и горизонт должны определяться до выбора инструментов?
3. Какие риски несет облигация, даже если она обещает фиксированный купон?
4. Почему диверсификация снижает зависимость портфеля от отдельных событий?
5. Как инфляция влияет на реальную доходность?
6. Что означает максимальная просадка портфеля?
7. Почему важно проверять лицензию брокера?
8. Почему нельзя инвестировать средства, которые могут понадобиться в ближайшее время?
9. Какие ошибки чаще всего совершают начинающие инвесторы?
10. Почему номинальная доходность может вводить в заблуждение?