

Научная статья

Original article

УДК 330.322

doi: 10.55186/2413046X\_2025\_10\_1\_1

**НАРОДНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ: ПОРЯДОК  
ФОРМИРОВАНИЯ И СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ  
PEOPLE'S INVESTMENT PORTFOLIO: ORDER OF FORMATION AND  
CURRENT STATE**



**Баянова Ольга Викторовна**, к.э.н., доцент, доцент кафедры экономики и организации аграрного производства, ФГБОУ ВО Пермский государственный аграрно-технологический университет имени академика Д.Н. Прянишникова», Пермь, E-mail: olga2673576@yandex.ru

**Bayanova Olga Viktorovna**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economics and Organization of Agricultural Production, Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «Perm State Agro-Technological University named after academician D.N. Prianishnikov», Perm, E-mail: olga2673576@yandex.ru

**Аннотация.** В научной статье представлен обзор научной литературы по проблемам повышения финансовой грамотности населения, повышению востребованности населением инвестиционных вложений в образование, в имущество и в ценные бумаги. Цель исследования – систематизация компонентов народного инвестиционного портфеля и выявление рисков. Методы исследования: монографический, сравнения. Показана важность реальных инвестиций, направленных на покупку движимого и недвижимого имущества. Отмечено, что имущество может использоваться физическим лицом в личных целях и для осуществления предпринимательской

деятельности. Указано, что наиболее рискованными для физического лица являются финансовые инвестиции, которые способны принести убытки – долги предприятия, выпустившего акции; снижение котировки акций и валюты по сравнению с положением при покупке. Отмечено, что по сравнению с реальными инвестициями, величина риска различна для различных видов финансовых инвестиций. Указано, что по срочным вкладам в коммерческом банке риск может быть снижен страхованием вклада. Определено, что нефинансовые инвестиции ориентированы на результаты деятельности физического лица, то есть вложения в будущий доход от созданного продукта. Отмечено, что деятельность физического лица может иметь интеллектуальный результат, инвестиции в образование (знания, умения и навыки) являются интеллектуальными инвестициями. Выявлено, что в портфеле частных инвесторов преобладают акции известных крупных компаний, где риски потери вложений минимальные. Результаты исследования современного состояния народного портфеля инвестиций имеют практическое значение, повышая финансовую грамотность населения и снижая рискованность предполагаемых вложений.

**Abstract.** The scientific article presents a review of scientific literature on the problems of increasing the financial literacy of the population, increasing the demand for investment in education, property and securities. The purpose of the study is to systematize the components of the national investment portfolio and identify risks. Research methods: monographic, comparisons. The importance of real investments aimed at purchasing movable and immovable property is shown. It is noted that the property can be used by an individual for personal purposes and for entrepreneurial activities. It is indicated that the most risky for an individual are financial investments that can bring losses - debts of the enterprise that issued the shares; decrease in the quotation of shares and currency compared to the position at the time of purchase. It is noted that, compared with real investments, the amount of risk varies for different types of financial investments. It is indicated that for

term deposits in a commercial bank, the risk can be reduced by deposit insurance. It is determined that non-financial investments are focused on the results of the activities of an individual, that is, investments in future income from the created product. It is noted that the activity of an individual can have an intellectual result, investments in education (knowledge, skills and abilities) are intellectual investments. It is revealed that the portfolio of private investors is dominated by shares of well-known large companies, where the risks of losing investments are minimal. The results of the study of the current state of the national investment portfolio are of practical importance, increasing the financial literacy of the population and reducing the risk of proposed investments.

**Ключевые слова:** народный инвестиционный портфель; инвестиции; финансовые инвестиции; реальные инвестиции; нефинансовые инвестиции; интеллектуальные инвестиции; финансовая грамотность

**Keywords:** people's investment portfolio; investments; financial investments; real investments; non-financial investments; intellectual investments; financial literacy

### *Введение*

Повышение финансовой грамотности населения вызвало интерес в изучении народного портфеля инвестиций, в процессе формирования которого производятся вложения в движимое и недвижимое имущество, в коммерческие банки, в акции и валюту, в изобретения и новые технологий, а главное – в образование, способное дать фундаментальные знания, умения и навыки. Важным моментом в выборе инвестиций является их рискованность, поэтому финансово грамотный гражданин выбирает те инвестиции, где риск невелик. Все это формирует образ финансово грамотного народного инвестора. Проблемы повышения финансовой грамотности населения, расширения круга народных инвестиций и снижения рисков являются предметом исследования многих отечественных ученых-экономистов: Ангелина И.А., Салита С.В. раскрыли проблемы повышения финансовой грамотности населения и его влияние на финансовое поведение

домохозяйств [1]; Коновалова К.Ю. указала финансовую грамотность населения в качестве фактора экономической безопасности региона [2]; Данильченко С.Л. назвала инвестиции в образование инвестициями в будущее, так как получение качественного образования и востребованных навыков ни при каких условиях не будут обесцениваться [3]; Арсаханова З.А. отметила, что инвестиции в образование способствуют развитию образования и повышения его конкурентоспособности, а следовательно, и конкурентоспособности нашего государства [4]; Авдеева С.А. представила антиквариат как объект альтернативных инвестиций [5]; Балашов Ю.К. дал оценку эффективности социальному предпринимательству [6]; Мадар Г.Г., Кривошеев С.В. отметили, что образование, профессиональная подготовка и здоровье населения являются критически важными компонентами для достижения устойчивого экономического роста и социальной стабильности [7]; Бубнова Ю.Б., Масленникова Е.А. вскрыли проблемы трансформации сбережений домашних хозяйств в инвестиции [8]; Николайчук О.А., Нуреев Р.М. раскрыли инвестиционно-сберегательную функцию домашних хозяйств [9]; Богомоллов Е.В. выявил особенности финансового поведения российских домохозяйств [10]. Таким образом, тема активно дискутируется в научной среде и является актуальной.

### ***Материалы и методы исследования***

Финансовые интересы физических лиц распространяются на различные сферы: банковский сектор, сделки с имуществом, рынок ценных бумаг и т.д. Процесс инвестирования физическими лицами свободных денежных средств имеет своей целью преумножение имеющихся финансов. Наиболее распространенные виды инвестиций физических лиц показаны на рисунке 1.

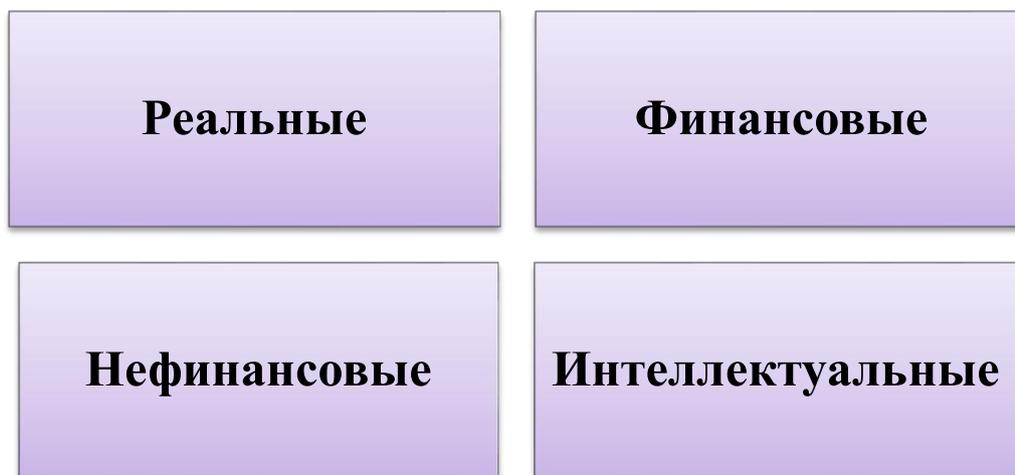


Рисунок 1. Распространенные виды инвестиций физических лиц

Составлено автором

Особую привлекательность имеют реальные инвестиции, предполагающие дорогостоящие покупки, способные приносить физическому лицу экономические выгоды. Форма экономической выгоды для физического лица от реальных инвестиций представляется в трех аспектах: покупка недвижимого или движимого имущества для личных целей представляет выгоду в виде альтернативных издержек (отказываемся от аренды квартиры или автомобиля, отказываемся от поездок общественным транспортом или на такси); покупка недвижимого имущества для сдачи в аренду и получения арендной платы; покупка недвижимого и движимого имущества для осуществления предпринимательской деятельности в формате самозанятости или индивидуального предпринимателя.

Финансовые инвестиции по сравнению с реальными инвестициями более рискованные, но величина риска различна для различных видов финансовых инвестиций. Например, если речь идет о срочных вкладах в коммерческом банке, то риск может быть снижен страхованием вклада. В том случае, если финансовой инвестицией является ценная бумага или валюта, то нужно понимать, что риски потери вложений непреодолимы со стороны

физического лица. Так, например, при банкротстве предприятия, чьи акции куплены физическим лицом, вместо дивидендов можно получить к оплате долю в долгах предприятия. В случае участия физического лица на рынке ценных бумагах, а также покупки валюты, важно учитывать колебания курса акций и валюты.

Реальные и финансовые инвестиции следует отнести к источникам получения пассивного дохода, в отличие от нефинансовых и интеллектуальных инвестиций. Нефинансовые инвестиции ориентированы на результаты деятельности физического лица, то есть вложения в будущий доход от созданного продукта (например, вложения в изобретения или технологии). Однако деятельность физического лица может иметь и интеллектуальный результат, инвестиции в образование являются интеллектуальными инвестициями.

Виды инвестиций физических лиц, их примеры и возможные риски показаны в таблице 1.

Таблица 1 – Виды инвестиций, их примеры и возможные риски

Виды инвестиций	Примеры инвестиций	Возможные риски
1	2	3
Реальные инвестиции	квартира или автомобиль для личных нужд	отсутствуют
	помещение, автомобиль или оборудование для осуществления предпринимательской деятельности	минимальны, только в случае банкротства физического лица
Финансовые инвестиции	срочные вклады в коммерческом банке	минимальны, так как могут быть застрахованы
	валюта	снижение курса валюты
	ценные бумаги	снижение курса акций или банкротство предприятия, выпустившего акции
Нефинансовые инвестиции	изобретения	минимальны, могут быть ограничены способностями физического лица
	технологии	
Интеллектуальные инвестиции	образование	отсутствуют

Составлено автором

Таким образом, в зависимости от вида инвестиций появляется опасность потери вложений и даже появления долга, подлежащего оплате из собственных средств физического лица.

**Результаты исследования**

Выгоды и потери физических лиц от инвестиций показаны в таблице 2.

Таблица 2 – Выгоды и потери физических лиц от инвестиций

Вид инвестиций	Выгода	Потери
1	2	3
Реальные инвестиции	личное имущество; отсутствие трат на аренду жилья или автомобиля; отсутствие трат на проезд в общественном транспорте или такси; средства производства для осуществления самозанятости или предпринимательской деятельности	налог на имущество, налог на доходы физических лиц
Финансовые инвестиции	дивиденды по акциям, рост стоимости акций и рост стоимости валюты за счет повышения курса акций и валюты	долги предприятия, подлежащие оплате акционерами, потеря стоимости акций и валюты за счет снижения курса акций и валюты
Нефинансовые инвестиции	патенты и доходы от использования сторонними лицами запатентованных изобретений и технологий	траты на изобретения и технологии, на получение невостребованных бизнесом патентов
Интеллектуальные инвестиции	высокий уровень образования, знания, умения и навыки	оплата обучения

Составлено автором

Таким образом, наиболее рискованными для физического лица являются финансовые инвестиции, которые способны принести убытки (долги предприятия, выпустившего акции; снижение котировки акций и валюты по сравнению с положением при покупке). Соотношение выгоды или потери показано в таблице 3.

Таблица 3 – Соотношение выгоды и потери от финансовых инвестиций

Финансовые инвестиции	Выгода	Потери
1	2	3
Срочный вклад в коммерческом банке	процент	превышение инфляции над номинальной процентной ставкой
Акция	дивиденд	потеря номинальной стоимости акции, долги предприятия
Валюта	прирост стоимости	потеря стоимости

Составлено автором

В подтверждение актуальности финансовых инвестиций физических лиц покажем данные о портфеле частных инвесторов, где преобладают акции крупнейших предприятий (рисунок 2).

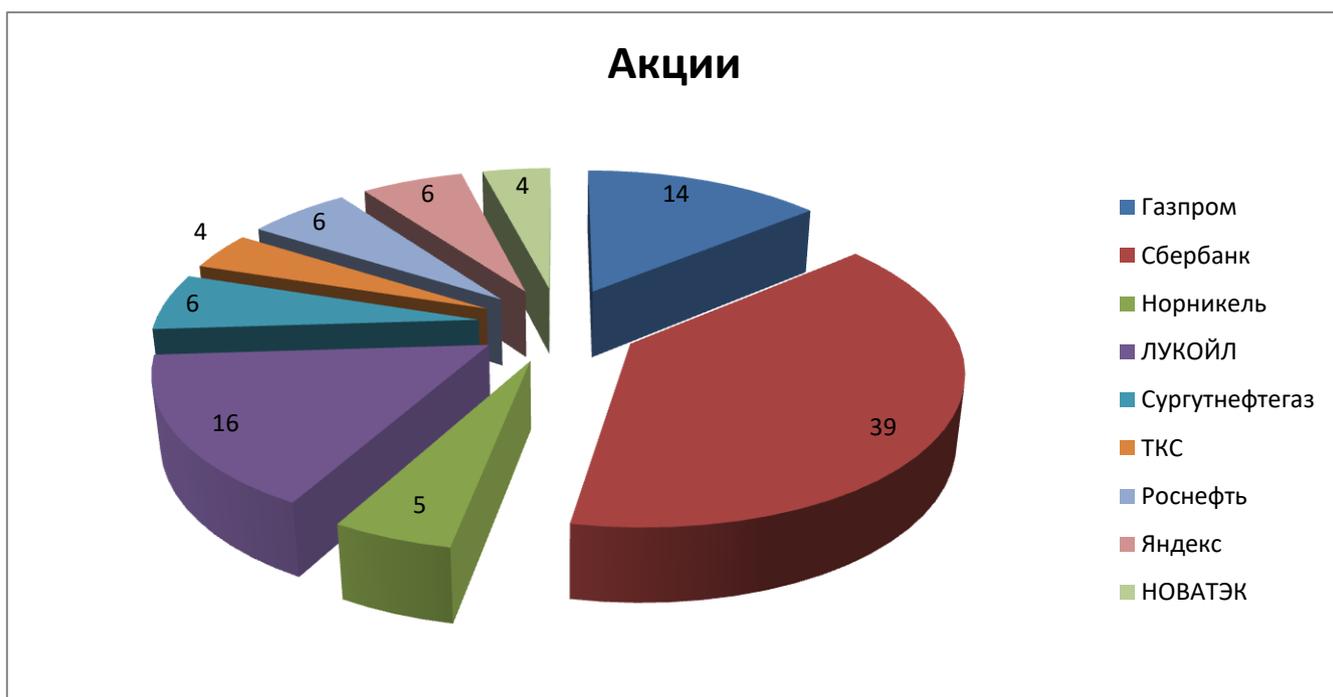


Рисунок 2. Портфель частных инвесторов (топ 10)

Источник:

<https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/narodnyi-portfel-cto-pokupali-chastnye-investory-v-sentiabre>

Таким образом, в портфеле частных инвесторов преобладают акции известных крупных компаний, где риски потери вложений минимальные.

### ***Заключение***

По результатам проведенного исследования народного инвестиционного портфеля выявлено следующее:

- к наиболее распространенным видам инвестиций физических лиц относятся реальные, финансовые, нефинансовые и интеллектуальные инвестиции;
- реальные инвестиции, предполагающие дорогостоящие покупки, способны приносить физическому лицу экономические выгоды;
- финансовые инвестиции, по сравнению с реальными инвестициями, более рискованные, но величина риска различна для различных видов финансовых инвестиций;
- нефинансовые инвестиции ориентированы на результаты деятельности физического лица, то есть вложения в будущий доход от созданного продукта;
- деятельность физического лица может иметь интеллектуальный результат, инвестиции в образование (знания, умения и навыки) являются интеллектуальными инвестициями.

### **Список источников**

1. Ангелина И.А., Салита С.В. Повышение уровня финансовой грамотности населения и его влияние на финансовое поведение домохозяйств / DOI 10.47576/2712-7559\_2022\_4\_3\_229 // Индустриальная экономика. – 2022. – № 4. – Т.3. – С. 229 – 235. URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/povyshenie-urovnya-finansovoy-gramotnosti-naseleniya-i-ego-vliyanie-na-finansovoe-povedenie-domohozyaystv.pdf> (дата обращения 04.12.2024).
2. Коновалова К.Ю. Финансовая грамотность населения как фактор экономической безопасности региона // Научные известия. – 2019. - № 14. – С. 44 – 51. URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/finansovaya-gramotnost->

обращения 04.12.2024).

3. Данильченко С.Л. Инвестиции в образование – инвестиции в будущее / DOI 10.31483/r-11335 / Развитие образования. – 2018. – С. 15 – 18. URL:

<https://phsreda.com/e-articles/20/Action20-11335.pdf> (дата обращения

04.12.2024).

4. Арсаханова З.А. Инвестиции в образование: опыт Российской Федерации / DOI [10.25726/j5951-8304-8185-y](https://doi.org/10.25726/j5951-8304-8185-y) // Управление образованием, теория и практика. – 2021. - № ;. – Т. 11. – С. 234 – 241. URL:

<https://emreview.ru/index.php/emr/article/view/146> (дата обращения 04.12.2024).

5. Авдеева С.А. Антиквариат как объект альтернативных инвестиций // Социально-экономические процессы современного общества : материалы Всероссийской научно-практической конференции (Чебоксары, 8 октября 2024 г.) – Чебоксары: ИД «Среда», 2024. – С. 40 – 42. URL:

[https://phsreda.com/ru/article/113230/discussion\\_platform](https://phsreda.com/ru/article/113230/discussion_platform) (дата обращения

04.12.2024).

6. Балашов Ю.К. Социальное предпринимательство: сущность и оценка эффективности // Инновационные подходы к управлению в экономических, технических и правовых системах : материалы всероссийской научно-практической конференции с международным участием (Москва, 23 апреля 2024 г.) – Чебоксары: ИД «Среда», 2024. – С. 223 – 228. URL:

[https://phsreda.com/ru/article/112111/discussion\\_platform](https://phsreda.com/ru/article/112111/discussion_platform) (дата обращения

04.12.2024).

7. Мадар Г.Г., Кривошеев С.В. Инвестиции в человеческий капитал: ключевой фактор экономического роста // Актуальные вопросы права, экономики и управления : материалы всероссийской научно-практической конференции с международным участием (Ульяновск, 26 апреля 2024 г.) – Чебоксары: ИД «Среда», 2024. – С. 138 – 139. URL:

[https://phsreda.com/ru/article/111596/discussion\\_platform](https://phsreda.com/ru/article/111596/discussion_platform) (дата обращения 04.12.2024).

8. Бубнова Ю.Б., Масленникова Е.А. Проблемы трансформации сбережений домашних хозяйств в инвестиции / DOI 10.17150/2411-6262.2021.12(1).6 // Baikal Research Journal. — 2021. — Т. 12, № 1. URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/problemy-transformatsii-sberezheniy-domashnih-hozyaystv-v-investitsii.pdf> (дата обращения 04.12.2024).

9. Николайчук О.А., Нуреев Р.М. Инвестиционно-сберегательная функция домашних хозяйств / DOI: 10.18522/2073-6606-2020-18-1-81-101 // Terra Economicus. — 2020. — № 18(1). С. 81 — 101. URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/investitsionno-sberegatel'naya-funktsiya-domashnih-hozyaystv.pdf> (дата обращения 04.12.2024).

10. Богомолов Е.В. Особенности финансового поведения российских домохозяйств / DOI: 10.26794/1999-849X2020-13-1-49-59 // Экономика и управление. — 2020. — № 1. — С. 49 — 59. URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/osobennosti-finansovogo-povedeniya-rossiyskih-domohozyaystv.pdf> (дата обращения 04.12.2024).

### References

1. Angelina I.A., Salita S.V. Increasing the level of financial literacy of the population and its impact on the financial behavior of households / DOI 10.47576/2712-7559\_2022\_4\_3\_229 // Industrial Economy. - 2022. - No. 4. - Vol. 3. - Pp. 229 - 235. URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/povyshenie-urovnya-finansovoy-gramotnosti-naseleniya-i-ego-vliyanie-na-finansovoe-povedenie-domohozyaystv.pdf> (date of access 04.12.2024).

2. Konovalova K.Yu. Financial literacy of the population as a factor in the economic security of the region // Scientific news. — 2019. — No. 14. — P. 44 — 51. URL: <file:///C:/Users/User/Downloads/finansovaya-gramotnost-naseleniya-kak-faktor-ekonomicheskoy-bezopasnosti-regiona.pdf> (date of access 04.12.2024).

3. Danilchenko S.L. Investments in education are investments in the future / DOI 10.31483/r-11335 / Development of education. – 2018. – P. 15 – 18. URL: <https://phsreda.com/e-articles/20/Action20-11335.pdf> (date of access 04.12.2024).
4. Arsakhanova Z.A. Investments in Education: Experience of the Russian Federation / DOI 10.25726/j5951-8304-8185-y // Education Management, Theory and Practice. - 2021. - No. ;. - T. 11. - P. 234 - 241. URL: <https://emreview.ru/index.php/emr/article/view/146> (date of access 04.12.2024).
5. Avdeeva S.A. Antiques as an object of alternative investments // Socio-economic processes of modern society: materials of the All-Russian scientific and practical conference (Cheboksary, October 8, 2024) - Cheboksary: ID "Sreda", 2024. - Pp. 40 - 42. URL: [https://phsreda.com/ru/article/113230/discussion\\_platform](https://phsreda.com/ru/article/113230/discussion_platform) (date of access 04.12.2024).
6. Balashov Yu.K. Social entrepreneurship: essence and assessment of efficiency // Innovative approaches to management in economic, technical and legal systems: materials of the all-Russian scientific and practical conference with international participation (Moscow, April 23, 2024) - Cheboksary: ID "Sreda", 2024. - Pp. 223 - 228. URL: [https://phsreda.com/ru/article/112111/discussion\\_platform](https://phsreda.com/ru/article/112111/discussion_platform) (date of access 04.12.2024).
7. Madar G.G., Krivosheev S.V. Investments in human capital: a key factor in economic growth // Current issues of law, economics and management: materials of the all-Russian scientific and practical conference with international participation (Ulyanovsk, April 26, 2024) - Cheboksary: ID "Sreda", 2024. - Pp. 138 - 139. URL: [https://phsreda.com/ru/article/111596/discussion\\_platform](https://phsreda.com/ru/article/111596/discussion_platform) (date of access 04.12.2024).
8. Bubnova Yu.B., Maslennikova E.A. Problems of transforming household savings into investments / DOI 10.17150/2411-6262.2021.12(1).6 // Baikal Research Journal. - 2021. - Vol. 12, No. 1. URL:

file:///C:/Users/User/Downloads/problemy-transformatsii-sberezheniy-domashnih-hozyaystv-v-investitsii.pdf (date of access 04.12.2024).

9. Nikolaychuk O.A., Nureyev R.M. Investment and savings function of households / DOI: 10.18522/2073-6606-2020-18-1-81-101 // Terra Economicus. – 2020. – No. 18(1). P. 81 – 101. URL: file:///C:/Users/User/Downloads/investitsionno-sberegatel'naya-funktsiya-domashnih-hozyaystv.pdf (accessed 04.12.2024).

10. Bogomolov E.V. Features of the financial behavior of Russian households / DOI: 10.26794/1999-849X2020-13-1-49-59 // Economy and Management. – 2020. – No. 1. – P. 49 – 59. URL: file:///C:/Users/User/Downloads/osobennosti-finansovogo-povedeniya-rossiyskih-domohozyaystv.pdf (date of access 04.12.2024).

© Баянова О.В., 2025. *Московский экономический журнал*, 2025, № 1.