

**Бородавко Любовь Сергеевна**  
Иркутский государственный университет путей сообщения (ИрГУПС)  
**Сорокина Валерия Романовна**  
Иркутский государственный университет путей сообщения (ИрГУПС)

### **Формирование оптимального портфеля частного инвестора в современных условиях**

**Аннотация.** Данная статья посвящена основным положениям процесса формирования оптимального портфеля частного инвестора в современных условиях. Представлена трактовка сущности портфеля частного инвестора, которая расширяет границы данного понятия. Обоснована необходимость включения в портфель частного инвестора не только классических инструментов инвестирования, а всех инструментов финансового рынка. Эти инструменты могут быть эффективны в процессе размещения сбережений на финансовом рынке с целью достижения основных целей частного инвестора. Выделены основные подходы к формированию портфеля частного инвестора. Подробно рассмотрен авторский подход к формированию оптимального портфеля частного инвестора в современных условиях.

**Ключевые слова:** сбережения, частный инвестор, портфель частного инвестора, финансовый рынок, финансовые инструменты.

**Borodavko Lyubov Sergeevna**  
Irkutsk State Transport University  
**Sorokina Valeria Romanovna**  
Irkutsk State Transport University

### **Formation of an optimal portfolio for a private investor in modern conditions**

**Annotation.** This article is devoted to the fundamental principles of forming an optimal portfolio for a private investor under modern conditions. Interpretation of the essence of a private investor's portfolio is presented, which expands the boundaries of this concept. The necessity of including not only classical investment instruments but all financial market instruments in a private investor's portfolio is substantiated. These instruments can be effective in the process of allocating savings in the financial market to achieve the main goals of a private investor. The main approaches to forming a private investor's portfolio are highlighted. The author's approach to forming an optimal portfolio for a private investor in modern conditions is considered in detail.

**Key words:** savings, private investor, private investor's portfolio, financial market, financial instruments.

Одним из основных показателей, позволяющих оценить уровень развития социально-экономических условий функционирования государства, является размер сбережений населения. Являясь естественной потребностью населения, сбережения позволяют повысить уровень уверенности в будущем и справляться с тревогой в случае кризисных ситуаций и явлений в экономике. Также они выступают существенным фактором экономического развития, поскольку активно участвуют в функционировании финансового рынка, обеспечивая значительный прирост ресурсов, которые впоследствии перераспределяются в соответствии с потребностями и особенностями национальной экономики. Большая часть населения использует какие-либо финансовые инструменты как для сохранения накопленных ресурсов, так для их дальнейшего прироста. В результате

этого вопросы в области сбережения и инвестирования временно свободных денежных средств населением всегда будут актуальны.

Население Российской Федерации склонно к накоплениям, но их доля в совокупных доходах не превышает 10% (рис. 1). При этом в годы, когда население ощущает определенный уровень социально-экономической стабильности, их доля ниже, чем в годы повышения уровня неопределенности будущего, что свидетельствует о попытке обеспечения собственной защищенности.



Рис. 1. Динамика доли сбережений в совокупных доходах населения и темпа прироста сбережений в России за 2014-2024 гг. [16]

Представленные данные демонстрируют, что в периоды экономической нестабильности, вызванные различными событиями, такими как первичное введение санкций против экономики России в 2014 г., пандемия COVID-19 в 2020 г., масштабное введение дополнительных санкций в 2022 г., население увеличивало объемы сберегаемых средств. Именно в это время особенно важными становятся инструменты, которые могут быть использованы населением для сохранности собственных сбережений, возможного увеличения их размера, защиты имеющихся имущественных интересов и т.д.

Среди множества аспектов исследований в области сбережений и инвестирования средств населения особое место занимают вопросы формирования оптимального портфеля частного инвестора. Такой портфель позволяет наиболее эффективно достигать поставленных целей, целесообразно распределять финансовые ресурсы и обеспечивать максимальную защиту от влияния рисков в соответствии с условиями инвестора. Если инвестор не формирует оптимальный портфель, то его риски значительно возрастают.

Портфель частного инвестора во всех классических и современных научных публикациях рассматривается как некая совокупность инвестиционных инструментов, являющаяся единым объектом для управления. И, как правило, среди инструментов, используемых для формирования такого портфеля, встречаются только инструменты рынка ценных бумаг, валютного рынка и рынка драгоценных металлов.

В настоящее время перечень инструментов существенно расширяется, и частные инвесторы активно включают в портфель золото и валюту. Но, на наш взгляд, такое ограничение не совсем верно именно с позиции роли частного инвестора в экономике. Во-первых, инвестирование как экономическая категория по своей глубинной сущности представляет из себя отказ от потребления имеющихся в распоряжении денежных ресурсов в настоящее время и вложение их в доступные инструменты какого-либо рынка с целью улучшения собственного благосостояния за счет получения денежных доходов в будущем. В зависимости от рынков, инвестирование разделяется по объектам, а общепринятым является разделение инвестиций на финансовые и реальные. И когда мы говорим про инструменты финансового рынка, то для реализации цели улучшения благосостояния инвестора в будущем подходят инструменты всех сегментов финансового рынка: рынка ценных бумаг; валютного рынка; рынка драгоценных металлов; кредитного рынка; страхового рынка. Безусловно, для инвестирования подходят не все инструменты из этих сегментов, но в каждом сегменте существуют те, которые будут полезны для достижения

основной цели любого частного инвестора – улучшения имущественного положения в будущем.

Во-вторых, часть доходов населения, которую оно не потребляет в настоящее время, формирует сбережения, которые в силу уровня развития современной отечественной финансовой системы, все равно участвуют в финансовых процессах. Да, темпы прироста различаются в зависимости от сегмента финансового рынка и от макроэкономических условий, но денежные ресурсы вкладываются в какие-либо инструменты, а значит не формируют сокровища, не участвующие в экономике, а являются частью инвестиционного процесса в целом.

В-третьих, население довольно активно использует различные инструменты финансового рынка в целом, о чем говорят статистические данные Центрального банка РФ (табл. 1).

Таблица 1 – Динамика финансовых активов населения Российской Федерации за 2017-2024 гг., трлн. руб. [15]

Показатель	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Наличная валюта	11,5	13,7	13,7	15,3	19,1	21,6	24,9	25,7
Депозиты	26,9	30,3	32,6	33,7	37,6	42,7	54,2	69,2
Денежные средства на брокерских счетах	0,1	0,2	0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,4
Долговые ценные бумаги	1,3	1,7	2,3	2,6	2,8	3,4	4,5	4,7
Займы	0,8	1,1	1,0	1,1	0,8	0,8	1,1	1,2
Акции и прочие формы участия в капитале	25,7	29,5	33,3	34,6	38,5	42,1	52,3	58,2
Страховые и пенсионные резервы	4,5	5,1	5,6	5,7	6,4	6,7	7,1	7,9
Дебиторская задолженность	1,5	1,6	1,8	1,8	2,8	3,0	3,3	4,1
Средства на счетах эскроу	0,0	0,0	0,1	0,3	4,0	4,0	5,6	6,1
Итого	72,3	83,1	90,8	95,7	112,5	125,0	153,5	177,7

За анализируемый период времени в относительном выражении больше всего выросли вложения в долговые ценные бумаги и средства на счетах эскроу. За последние пару лет долговые ценные бумаги стали более интересны частным инвесторам на фоне высокой волатильности других инструментов рынка ценных бумаг, что привело к некоторому перераспределению финансовых ресурсов. Существенный рост средств на счетах эскроу связаны с изменениями в законодательстве, регулирующим участие в долевом жилищном строительстве.

Наименьший прирост характерен займам и страховым и пенсионным накоплениям. Для отечественной экономики невысокий рост страховых и пенсионных накоплений, к сожалению, является нормой. Население неактивно заключает договоры добровольного пенсионного страхования и страхования жизни. Несмотря на некоторую активизацию данного направления за счет появления инвестиционного страхования жизни, которое в итоге не оправдало ожиданий [2], а также разработке различных инструментов поддержки страховой отрасли в целом [3], население все также продолжает воспринимать страхование жизни и здоровья как необходимое условие для получения долгосрочных банковских кредитов.

В структуре финансовых активов населения России наибольшая доля приходится на депозиты. Такая ситуация характерна для отечественного финансового рынка довольно длительное время [8], а усилия перераспределить часть депозитных накоплений на рынок ценных бумаг, в более активный сегмент финансового рынка, предпринимаются отечественным мегарегулятором довольно давно. За счет внедрения в практику индивидуальных инвестиционных счетов данная инициатива была довольно успешной,

поскольку доля акций и облигаций в совокупности стали равны депозитам в структуре финансовых активов.

При этом, на долю наличной валюты, т.е. средств, которые напрямую не участвуют в каких-либо финансовых операциях, приходится чуть больше 13% от совокупных финансовых активов. То есть почти 90% всех сбережений населения так или иначе вложены в различные инструменты финансового рынка, а цель их вложения – это улучшение будущего финансового состояния в соответствии с установленными личными целями.

В результате, на наш взгляд, вполне обоснованным является включение в портфель частного инвестора не только классических инструментов инвестирования, а всех инструментов, которые в настоящее время предоставляет финансовый рынок на выбор частным инвесторам. Это формирует комплексный подход, который позволит частному инвестору обеспечить возможность достижения личных финансовых целей. Поэтому вполне оправданным является уточнение понятия портфель частного инвестора, под которым в рамках данной работы мы будем понимать совокупность инструментов всех сегментов финансового рынка, доступных физическим лицам и используемых для вложения временно свободных денежных средств с целью улучшения своего финансового положения в будущем, в том числе за счет получения денежных средств.

Формирование оптимального портфеля частного инвестора – довольно сложная задача. Несмотря на существование уже ставшими классическими теорий портфельного инвестирования, интерес к данному вопросу не ослабевает, поэтому публикаций на данную тему довольно много.

В таких научных публикациях довольно подробно освещены классические теории формирования инвестиционного портфеля [10, 14 и др.]. К ним относятся теории Г. Марковица, У. Шарпа, М. О'Хиггенса и Гарднеров, Трейнора и Блэка и др. Несмотря на недостатки данных моделей и довольно объективную критику, эти модели до сих пор воспринимаются как фундаментальные, а различные авторские разработки в области формирования оптимального портфеля частного инвестора так или иначе базируются на их основных концепциях и принципах.

Встречаются авторские методические подходы к формированию портфеля ценных бумаг, разработанные на основании комбинации классических моделей портфельного инвестирования (Г. Марковиц, У. Шарп, Трейнора-Блэка и тд.). Так, К.В. Деканова и А.А. Гейт предлагают формировать портфель в три последовательных этапа: выявление особенностей инвестора, выбор инструментов (с использованием показателей из классических моделей портфельного инвестирования), сравнение показателей портфеля с макроэкономическими показателями [6].

Также существуют подходы к формированию инвестиционного портфеля, базирующийся на отборе инструментов в портфель инвестора на основе результатов фундаментального и технического анализа с учетом рыночных и макроэкономических факторов. Например, О.С. Гуляева разработала подход, основанный на упорядоченных действиях по отбору акций в соответствии с классическими показателями фундаментального и технического анализов для формирования портфеля в соответствии либо с моделью Марковица, либо с моделью Шарпа [5].

Встречаются подходы, когда основой для формирования портфеля частного инвестора выступают не перечисленные выше модели. Есть авторы, которые при формировании портфеля частного инвестора прежде всего ориентируются на волатильность инструмента и риски, сказывающиеся на динамике его котировок [3]. При этом выделяется довольно существенный перечень рисков, влияющих как на текущую котировку, так и на прогнозы ее движения. Для среднестатистического частного инвестора учет внушительного перечня рисков может стать довольно сложной задачей.

И.А. Кох [9], опираясь на работы У. Шарпа, С. Гроссмана, Дж. Стиглица и др., а также с учетом четырех базовых источников прибыли от осуществляемых инвестиций, выделяет три подхода к формированию портфеля ценных бумаг: рыночно-нейтральный

(постоянное инвестирование в ценные бумаги вне зависимости от конъюнктуры и тенденций развития рынка в соответствии с финансовыми возможностями); сценарно-интуитивный (реализуется при помощи сценарного анализа возможных перспектив развития фондового рынка, которые неизменно будут влиять на основные характеристики портфеля), индивидуально-объективный (характеризуется целенаправленным выбором объектов инвестирования с учетом их фундаментальных характеристик и индивидуальными предпочтениями инвестора).

Также существенная часть научных публикаций посвящены формированию инвестиционного портфеля на основе выбора стратегии, принимаемой инвестором как основы для дальнейших действий [7, 13]. В этом случае речь идет как о классических стратегиях (консервативная, умеренная, агрессивная), так и об их модификациях, которые характеризуются склонностью инвестора к риску и доходности финансовых инструментов, участвующих в формировании инвестиционного портфеля.

Все представленные взгляды на формирование портфеля частного инвестора, на наш взгляд, невозможно назвать полноценными подходами, поскольку они характеризуют одну или другую сторону многогранного подхода к формированию портфеля. Еще одним выявленным недостатком можно выделить их ориентацию на классические инвестиционные инструменты (акции и облигации). В современных условиях формирование оптимального портфеля частного инвестора возможно только с использованием комплексного и системного подходов.

Представим алгоритм формирования оптимального портфеля частного инвестора, который, на наш взгляд, позволяет больше учесть интересы частных инвесторов. Как мы уже обосновали выше, портфель частного инвестора может формироваться с использованием более широкого перечня финансовых инструментов, а его эффективность может оцениваться не просто приростом суммы финансовых ресурсов в целом, а с учетом и других качественных показателей, которые позволяют отразить прогресс в достижении целей частного инвестора. Именно поэтому обоснованным является разделение портфеля частного инвестора на три условных блока: доходный, ликвидный, защитный. Такой структуры портфеля советует придерживаться большая часть финансовых и инвестиционных консультантов. Такие условия требуют комплексного и системного подхода в формировании портфеля. Предлагаемая нами методика формирования портфеля состоит из нескольких этапов: определение портрета частного инвестора; определение состава портфеля частного инвестора; выбор инструментов для дальнейшего инвестирования и составление примерной структуры портфеля; анализ и оценка выбранных для инвестирования инструментов; оценка эффективности портфеля частного инвестора; сценарный анализ возможности достижения поставленной инвестором цели.

Рассмотрим эти этапы более подробно. На первом этапе определяется профиль (по рекомендациям ЦБ РФ) и формируется портрет частного инвестора, который составляется из следующих параметров: цель вложений сберегаемых средств; объем располагаемых финансовых ресурсов и возможность их пополнения; срок вложений; желаемая доходность; допустимый риск и показатель риск-капитала; имеющееся образование и опыт работы с финансовыми инструментами; индивидуальные ограничения на использование финансовых инструментов. В результате появляется четкое представление цели, которая определяет круг задач и временной горизонт, что и является отправной точкой для формирования портфеля частного инвестора. В целом можно сказать, что на этом этапе определяется общая стратегия дальнейшего поведения частного инвестора на финансовом рынке.

Второй этап заключается в выборе типов финансовых инструментов, которые будут способны помочь частному инвестору достичь поставленной цели. К инструментам кредитного рынка относятся депозиты и вклады, которые обеспечивают антиинфляционную защиту и ликвидность. К инструментам валютного рынка относятся все виды валют, которые доступны для операций на валютном рынке. Такие вложения

могут относиться как к доходной части портфеля, так и к ликвидной. К инструментам рынка драгоценных металлов относятся наиболее востребованные у частных инвесторов металлы. Данные инструменты могут относиться не только к доходной и ликвидной части портфеля, но также могут считаться инструментами определенной защиты (особенно золото). К инструментам страхового рынка относятся договоры долгосрочного накопительного страхования жизни, которые включают также рисковую составляющую, позволяющую обеспечить непосредственную защиту частного инвестора. Данный инструмент является основным в защитной части портфеля частного инвестора. К инструментам рынка ценных бумаг относятся акции и биржевые фонды как потенциально наиболее доходные инструменты, корпоративные облигации как одни из самых стабильных инструментов и государственные облигации, которые в целом воспринимаются как безрисковый актив. Акции и биржевые фонды относятся к доходной части портфеля частного инвестора, а облигации – к ликвидной части, поскольку они менее волатильные. Выбор возможных инструментов осуществляется в четком соответствии с поставленной частным инвестором целью, что позволяет определить структуру будущего портфеля частного инвестора.

Третий этап реализуется через отбор конкретных инструментов, претендующих на включение в портфель частного инвестора в соответствии со множеством критериев. Так, акции отбираются по эмитентам, историческим данным доходности и риска, потенциалу дальнейшего развития и т.д. Для каждого вида инструмента устанавливаются определенные критерии отбора. Действия на данном этапе должны учитывать два основополагающих фактора: фаза экономического цикла в рамках текущего технологического уклада; необходимость диверсификации портфеля. Фазы экономического цикла, а также текущий технологический уклад, определяют макроэкономические показатели, которые в целом создают условия функционирования отраслей и организаций, а также определяют уровень неопределенности и ситуации риска при работе на финансовом рынке [11]. Так, в настоящее время успешно развиваются организации, активно использующие информационные и цифровые технологии в своей деятельности [1], даже несмотря на риски, которые сопутствуют новым технологическим видам деятельности [4]. Диверсификация – это основополагающий принцип составления портфеля частного инвестора, поскольку только разнообразие инструментов позволяет достичь оптимальное соотношение между риском и доходностью.

Для четвертого этапа характерен анализ отобранных инструментов с целью корректировки окончательного перечня. Для каждого инструмента анализируются основные показатели, которые в конечном итоге способны влиять на итоговую качественную характеристику портфеля – возможность достижения установленной частным инвестором цели. Например, для выбранных в портфель акций анализируются текущая и капитальная доходность, риск, волатильность, рыночный риск и риск рыночной ликвидности. Для облигаций анализируются текущая доходность, эффективная доходность, вероятность дефолта и дюрация. Существуют инструменты, которые анализируются не при помощи количественных, а качественных показателей. Так, выбранные страховые продукты анализируются по возможности корректировки условий оплаты страховых взносов, репутации страховщика и др.

На пятом этапе осуществляется оценка эффективности сформированного портфеля частного инвестора. Оценка должна осуществляться по двум направлениям: оценка эффективности групп инструментов и оценка эффективности портфеля в целом. Оценка эффективности групп инструментов осуществляется путем сравнения этих инструментов с неким базовым показателем, который обеспечивает минимальный порог. Так, показатели отобранных акций сравниваются с индексом широкого рынка или отраслевым индексом, а показатели корпоративных облигаций – с безрисковым инструментом. Такой эталон можно определить для каждой группы инструментов. Оценка эффективности портфеля частного инвестора в целом, на наш взгляд, возможна только по одному параметру – прирост вложенных средств, т.е. капитальная доходность. Использование именно этого показателя

оправдано, поскольку сам процесс инвестирования предполагает увеличение изначально вложенных средств за счет как притока денежных средств в будущем, так и за счет увеличения стоимости входящих в портфель инструментов. При этом, из такой оценки исключаются страховые инструменты, поскольку их назначение заключается не в обеспечении прироста начальных инвестиционных вложений, а сохранение имущественного положения частного инвестора.

На шестом этапе с учетом полученных на предыдущих этапах результатов осуществляется сценарный анализ, строящийся на предположении вероятных путей развития социально-экономических условий, которые определяют возможные результаты функционирования частного инвестора на финансовом рынке. При использовании сценарного анализа появляется возможность определения системы индикаторов, которые могут использоваться для последующего мониторинга условий инвестирования на финансовом рынке, непосредственно отражающихся на целях конкретного инвестора.

Представленные этапы обладают характеристиками итеративного процесса, поскольку условия, в которых осуществляется функционирование частных инвесторов на финансовом рынке, часто могут меняться, а значит требуются постоянные пересчеты показателей. Это означает, что структура и состав портфеля должен проходить через периодическую ребалансировку, а портрет частного инвестора может изменяться исходя из личных жизненных обстоятельств.

Представленный подход к формированию портфеля частного инвестора отличается огромной трудоемкостью, что может стать причиной для последующей критики. Но в современных условиях, когда уровень развития информационных и цифровых технологий особо впечатляет, необходимые анализ и расчеты с легкостью могут быть выполнены с применением технологий искусственного интеллекта.

Таким образом, формирование портфеля частного инвестора именно в соответствии с представленными этапами соответствуют параметрам оптимальности, которые достигаются за счет системного и комплексного подходов к процессу частного инвестирования. В рамках данного подхода за счет тщательного определения портрета частного инвестора учитываются инвестиционные цели и стратегии. При выборе структуры и состава портфеля используется современный инструментарий инвестиционного анализа. Расширение перечня финансовых инструментов позволяет удовлетворить все интересы частного инвестора при использовании накопленных сбережений для достижения поставленных целей. Сценарный анализ дает возможность разработки основных индикаторов для мониторинга и обеспечивает возможность изменения параметров портфеля частного инвестора в соответствии с изменяющимися условиями финансового рынка и целями частного инвестора. В результате использования данного подхода частный инвестор способен сформировать оптимальный по своим параметрам портфель.

#### **Список источников**

1. Астраханцева А.С. Подходы к управлению современными направлениями развития информационной логистики / А.С. Астраханцева, А.А. Ковецкая // Экономика и предпринимательство. – 2017. – №12-4. – С. 1104-1107.
2. Бородавко Л.С. Инвестиционное страхование жизни: первые итоги реализации программ в России / Л.С. Бородавко, Е.В. Семенова // Экономика устойчивого развития. – 2018. – №4. – С. 26-31.
3. Галустян М.Ж. Формирование портфеля частного инвестора на фондовом рынке / М.Ж. Галустян, И.В. Сычева // Финансы и кредит. – 2023. – 5. – С. 1151-1169.
4. Головань С.А. Теоретические подходы к определению рисков стартап проектов / С.А. Головань, В.В. Беднарж // Актуальные вопросы современной экономики. – 2022. – №11. – С. 351-357.

5. Гуляева О.С. Формирование инвестиционного портфеля частного инвестора на российском рынке ценных бумаг / О.С. Гуляева, В.И. Андроник // Вестник Тверского государственного университета. – 2023. – №2. – С. 155-163.
6. Деканова К.В. Методика формирования инвестиционного портфеля с учетом индивидуальных особенностей частного инвестора / К.В. Деканова, А.А. Гейт // Economics: Yesterday, Today and Tomorrow. – 2023. – №13. – С. 311-329.
7. Егин Ю.А. Формирование и оптимизация портфеля инвестиций частного инвестора / Ю.А. Егин // Инновации и инвестиции. – 2018. – №9. – С. 42-47.
8. Коновалова М.Е. Трансформация сбережений домашних хозяйств в инвестиции посредством формирования портфеля ценных бумаг / М.Е. Коновалова, Е.В. Евсеев // Креативная экономика. – 2023. – №6. – С. 2319-2338.
9. Кох И.А. Практические подходы к формированию портфеля ценных бумаг / И.А. Кох // Финансы и кредит. – 2008. – № 41. – С. 44-48.
10. Нечаев К.Ю. Развитие теории портфельного инвестирования / К.Ю. Нечаев // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. – 2014. – № 2(192). – С. 149-155.
11. Окунь С.А. Риск и неопределенность в проекции циклического поведения участников фондового рынка / С.А. Окунь // Финансовые исследования. – 2016. – №4. – С. 273-284.
12. Рябущенко О.А. Анализ страхового рынка в рамках реализации стратегии развития страховой деятельности [Электронный ресурс] / О.А. Рябущенко, Л.С. Бородавко, Г.А. Хоменко // Baikal Research Journal. – 2022. – № 3. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=49440492>
13. Соколовский М.В. Теоретико-методологические основы формирования портфеля ценных бумаг частного инвестора / М.В. Соколовский, В.Б. Батиевская // Вестник общественных и гуманитарных наук. – 2024. – №2. – С. 44-49.
14. Щербаченко А.С. Особенности выбора метода формирования инвестиционного портфеля в условиях нестабильности фондового рынка [Электронный ресурс] / А.С. Щербаченко // Вестник евразийской науки. – 2014. – №1. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-vybora-metoda-formirovaniya-investitsionnogo-portfelya-v-usloviyah-nestabilnosti-fondovogo-rynka/viewer>
15. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации : офиц. сайт. – Режим доступа: <https://cbr.ru>
16. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики : офиц. сайт. – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/>

#### Сведения об авторах

**Бородавко Любовь Сергеевна** – к.э.н., доцент кафедры «Финансовый и стратегический менеджмент», Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск, Россия

**Сорокина Валерия Романовна** – магистрант 2 курса, направление Экономика, профиль Экономико-финансовое регулирование в транспортной отрасли, Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск, Россия

#### Information about the authors

**Borodavko Lyubov Sergeevna** - Candidate of Economic Sciences, Associate professor, Department of Financial and Strategic Management, Irkutsk State Transport University, Irkutsk, Russia

**Sorokina Valeria Romanovna** - 2nd-year Master's student, major: Economics, specialization: Economic and financial regulation in the transport industry, Irkutsk, Russia