

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА
на базе РАНХиГС при Президенте РФ
(созданного приказом ректора РАНХиГС от 26 марта 2026 года № 01-03852/001)

по защите диссертации Шамхаловой Анны Александровны на тему:
«Финансы домохозяйств: направления и тенденции развития в условиях экономической нестабильности», представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы

Диссертация «Финансы домохозяйств: направления и тенденции развития в условиях экономической нестабильности» выполнена в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (РАНХиГС) на кафедре корпоративного управления факультета менеджмента и инноватики института управления РАНХиГС.

Диссертация принята к защите на основании приказа ректора РАНХиГС от 26 марта 2026 года № 01-03852/001.

Соискатель Шамхалова Анна Александровна, 1989 года рождения:

В 2010 году Шамхалова Анна Александровна окончила бакалавриат в ФГАОУ ВО «Московский политехнический университет» (ранее ГОУ ВПО «Московский государственный индустриальный университет») по специальности «Экономика», с отличием.

В 2012 году окончила магистратуру в ФГАОУ ВО «Московский политехнический университет» по специальности «Экономика», с отличием.

В 2019 году магистратуру ФГБОУ ВО «Московский Государственный Университет имени М. В. Ломоносова» по специальности «Юриспруденция».

С 2019 года Шамхалова А.А. осуществляет трудовую деятельность в Общественной Общероссийской Организации «Российский клуб экономистов» в должности вице-президента данной организации.

Шамхалова А.А. успешно сдала кандидатские экзамены и получила справку №15556-000-01-24 от 18.12.2024 о сдаче кандидатских экзаменов по группе научных специальностей 5.2. «Экономика», по научной специальности 5.2.4 «Финансы» без освоения программ подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре по дисциплинам «История и философия науки», «Иностранный язык» (английский), 5.2.4 «Финансы». По всем экзаменам была получена оценка «отлично».

Научный руководитель – Календжян Сергей Оганович – доктор экономических наук, профессор, заслуженный экономист Российской Федерации, место работы: заместитель директора Института управления РАНХиГС.

На диссертацию Шамхаловой Анны Александровны дали положительные отзывы официальные оппоненты:

Бахтизин Альберт Рауфович, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор, директор Федерального государственного бюджетного учреждения науки Центральный экономико-математический институт Российской академии наук (ЦЭМИ РАН).

Отзыв положительный, содержит замечания относительно: расширения мер по ужесточению кредитной политики домохозяйств и повышению их финансовой грамотности; применения индикатора возраста при анализе сфер нарушения финансовой устойчивости домохозяйств.

Указанные замечания не влияют на общую положительную оценку работы и не подвергают сомнению новизну полученных диссертантом результатов, а могут рассматриваться в качестве рекомендаций для учета в последующих исследованиях по проблематике.

Блохина Татьяна Константиновна, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономики и управления в космической отрасли Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова».

Отзыв положительный, содержит замечания относительно статистических критериев развития модели развития финансов домохозяйств под влиянием цифровизации; уточнения определения и содержания понятия «закредитованность домохозяйств».

Отмеченные замечания в основном носят уточняющий характер и не снижают общей положительной оценки диссертационного исследования.

На диссертацию представлены положительные отзывы Председателя и членов диссертационного совета:

Полозков Михаил Геннадьевич, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономики и финансов общественного сектора, факультета государственного управления экономикой Института государственной службы и управления РАНХиГС.

Отзыв положительный, содержит замечания относительно уточнения причин закрепитованности домохозяйств; достаточности численности экспертов при применении экспертного метода в обосновании оценки рисков.

Замечания являются дискуссионными и носят уточняющий характер, не оказывают негативного влияния на диссертационное исследование, демонстрирующее высокий уровень научной проработки и практической ориентированности.

Головина Татьяна Александровна, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой менеджмента и управления персоналом Среднерусского института управления – филиала РАНХиГС.

Отзыв положительный, содержит замечания относительно выбора инструментов проявления финансового поведения домохозяйств; отсутствие объяснения выбора индикаторов в матрице оценки рисков.

Отмеченные замечания и дискуссионные моменты не снижают ценности полученных результатов и являются в большей мере рекомендациями и уточняющими дополнениями.

Вагин Сергей Геннадьевич, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры инфраструктуры финансовых рынков, заместитель директора центра «Федеральный методический центр по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования» Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики».

Отзыв положительный, содержит замечания о нераскрытии содержания механизмов классификации минимизации рисков и возможном включении в оценку вложения домохозяйств облигаций федерального займа.

Перечисленные замечания не снижают теоретической и практической значимости диссертационного исследования.

Гребенюк Александр Александрович, доктор экономических наук, заместитель директора ВШССН по научной работе МГУ имени М.В. Ломоносова.

Отзыв положительный, содержит замечания относительно того, что не в достаточной мере объяснено участие индикаторов в раскрытии финансового поведения домохозяйств и наличии возможной необходимости расширения признаков, обеспечивающих повышение уровня качественных характеристик финансового поведения домохозяйств.

Вместе с тем, указанные замечания не снижают ценности результатов исследования и общей теоретической и практической значимости диссертации.

Жданов Дмитрий Алексеевич, доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры корпоративного управления РАНХиГС.

Отзыв положительный, содержит замечания о том, что в тексте работы не в достаточной мере раскрывается содержание составляющих финансовых отношений. Так же не показаны другие возможные причины, вызывающие развитие у домохозяйств эвристик и предубеждений.

Замечания являются дискуссионными и носят уточняющий характер, не оказывают негативного влияния на диссертационное исследование, демонстрирующее высокий уровень научной проработки и практической ориентированности.

На диссертацию так же представлен внешний положительный отзыв:

Цхададзе Нелли Викторовна, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономической теории ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ».

Отзыв положительный, не содержит замечаний.

За период проведения исследования по теме диссертации автором было опубликовано пять научных статей в изданиях, рекомендованных Ученым советом Академии и в журналах из перечня ВАК РФ.

1. Шамхалова, А. А. Пути повышения качества финансового поведения российских домохозяйств / А. А. Шамхалова // Научное обозрение. Серия 1:

Экономика и право. 2025. № 1. С. 86-94. *(Также входит в перечень изданий, утвержденный Ученым советом Академии).*

2. Шамхалова А.А. Современные тенденции в развитии финансового поведения российских домохозяйств // Научное обозрение. Серия 1: Экономика и право. 2023. № 3. С.8-18. *(Также входит в перечень изданий, утвержденный Ученым советом Академии).*

3. Шамхалова А.А. Частные инвесторы на российском фондовом рынке. // Экономическое развитие России. 2023. №9. С.38-46. *(Также входит в перечень изданий, утвержденный Ученым советом Академии).*

4. Шамхалова А.А. Учет поведенческих факторов в государственной политике регулирования финансового рынка. // Сегодня и завтра российской экономики. 2024. № 5. С.13-22.

5. Шамхалова А.А. Финансовое поведение домохозяйств в условиях современного кризиса // Горизонты экономики. 2023. № 6. С.26-34.

Публикации полностью соответствуют теме диссертационного исследования, отражают результаты и раскрывают его основные положения.

На основании рассмотрения и обсуждения итогов диссертационного исследования, выполненного соискателем, диссертационный совет установил следующее:

I. Научная новизна положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертационном исследовании Шамхаловой Анны Александровны, заключается в достижении следующих результатов:

1. Раскрыто содержание «защитной модели» финансового поведения домохозяйств в условиях экономической нестабильности, которая характеризуется следующими признаками: сокращением объема потребления и ростом объема сбережений; трансформацией структуры использования накоплений; снижением доли выдачи кредитов; повышением числа домохозяйств, осуществляющих вложения в более рискованные финансовые инструменты (параграфы 1.2, 1.3 и 2.1). (Пункт направления исследования по паспорту научной специальности: п.20)

Доказано, что основными факторами трансформации финансового поведения домохозяйств в условиях нестабильности являются цифровизация финансовых услуг, повышение доступности финансовых инструментов на базе использования цифровых платформ, изменяющих архитектуру финансового рынка, когда повышается доля домашних хозяйств на этом рынке (параграф 2.2) (Пункт направления исследования по паспорту научной специальности: п.20).

2. На основе оценки механизмов финансового поведения домохозяйств выделены сферы нарушения их финансовой устойчивости в условиях экономической нестабильности: закредитованность; участие в финансовых пирамидах; потери от действий мошенников (параграф 2.3) (Пункт направления исследования по паспорту научной специальности: п.20).

В рамках построения корреляционно-регрессионной модели оценки факторов, влияющих на рост закредитованности домохозяйств, определены ключевые из них, позволяющие построить иерархию механизмов защиты домохозяйств от попадания в сферы неустойчивости. В качестве эффективных механизмов предлагаются: система «мягкого подталкивания» (наджинга), нацеливающая на формирование специальных условий прогнозирования финансового поведения домохозяйств без запрета других вариантов выбора финансовых операций; внедрение сладж-инструментов (формы барьеров), которые выступают препятствием в реализации финансовых стратегий, заставляющих инвестора задуматься о наличии уловок при вовлечении в финансовую махинацию (параграф 2.3) (Пункт направления исследования по паспорту научной специальности: п.20).

3. Построена матрица оценки рисков на основе их ранжирования по критерию значимости в соответствии с формой проявления в сферах нарушения финансовой устойчивости домохозяйств и значениями бальной оценки, полученной в рамках применения экспертного метода с последующим расчетом согласованности мнений экспертов с помощью множественного коэффициента ранговой корреляции (коэффициента конкордации), что создало базу для разработки механизмов управления выделенными рисками. Практическое значение матрицы оценки рисков состоит в более точном определении влияния риска через учет оценки ущерба, который риск может нанести домохозяйству в процессе проведения финансовой операции (параграф 3.1) (Пункт направления исследования по паспорту научной специальности: п.20).

4. Разработана авторская методика дифференциации групп населения для повышения финансовой грамотности на базе инструментария, отражающего: возраст, поведенческие предпочтения; степень сложности работы с финансовыми продуктами; отношения к риску. Отличие предлагаемой методики состоит в том, что в ней формирование дифференцированного подхода к продвижению программ финансовой грамотности тесно увязывается с отражением качественных изменений в финансовом поведении разных групп участников финансового рынка, которые находят свое проявление в условиях экономической нестабильности (параграф 3.2, 3.3) (Пункт направления исследования по паспорту научной специальности: п.21).

II. Теоретическая значимость результатов заключается в дополнении и расширении сложившихся научных представлений в области исследования финансов домохозяйств применительно к российскому финансовому рынку. Раскрытие содержания финансов и структуры их функций вносит уточнения в представление об их сущности, основных признаках и характеристиках, имеющих проявление в условиях экономической нестабильности, что может дополнить теоретико-методологическую базу для проведения дальнейших исследований в области развития финансов российских домохозяйств.

III. Практическая значимость результатов исследования обусловлена возможностью их применимости в процессе совершенствования

направлений регулирования финансового рынка с учетом особенностей периода нестабильности экономики. Обоснованные в исследовании механизмы управления рисками, связанные со сферами нарушения финансовой устойчивости домохозяйств, могут быть использованы в процессе совершенствования политики мониторинга финансового поведения российских домохозяйств.

Разработанная в диссертации методика дифференциации групп населения для повышения финансовой грамотности может найти применение в процессе разработки образовательных программ повышения финансовой грамотности домохозяйств учебными заведениями и финансовыми институтами с целью уточнения критериев финансовых знаний, требуемых для повышения финансовой грамотности конкретной аудитории обучающихся.

IV. Степень обоснованности и достоверности положений и результатов диссертационного исследования аргументирована большим объемом теоретических и эмпирических данных, а также применением количественных методов (статистические методы, корреляционно-регрессионная модель) и качественных методов с использованием экспертного метода с расчетом коэффициента конкордации, метода индикации, что обеспечивает многоуровневость и многоаспектность оценки исследуемых объектов, явлений и обеспечивает тем самым обоснованность и достоверность исследования.

V. Личный вклад соискателя состоит в разработке общего замысла работы, постановке цели и задач исследования, сборе и обработке информации, а также в разработке новых теоретических и практических положений и их апробации. Выносимые на защиту положения диссертации опубликованы в рецензируемых научных журналах, одобренных Ученым советом РАНХиГС и ВАК при Минобрнауки России.

Диссертационный совет пришел к выводу о том, что Диссертация Шамхаловой Анны Александровны «Финансы домохозяйств: направления и тенденции развития в условиях экономической нестабильности» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 апреля 2025 года № 02-763, приказ об изм. № 02-1313 от 10.07.2025; приказ об изм. 02-1794 от 17.09.2025), а Шамхалова Анна Александровна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы.

Диссертационный совет отмечает, что диссертация Шамхаловой Анны Александровны по целям и задачам, а также выводам и научной новизне, полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4 Финансы по направлениям исследований «Финансы домохозяйств. Личные финансы» (п.20 паспорта научной специальности 5.2.4) и «Финансовая грамотность» (п.21 паспорта научной специальности 5.2.4).

На заседании от 14 апреля 2026 года диссертационный совет принял решение присудить Шамхаловой Анне Александровне ученую степень кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы.

В голосовании приняли участие 5 членов диссертационного совета.

Проголосовали: «ЗА» – 5, «ПРОТИВ» – 0, «ВОЗДЕРЖАЛИСЬ» – 0.

Председатель диссертационного совета



М.Г. Полозков

14 апреля 2026 года

Протокол об итогах голосования

заседания диссертационного совета на базе РАНХиГС при Президенте РФ (созданного приказом ректора РАНХиГС от 26 марта 2026 года №01-03852/001) по защите диссертации Шамхаловой Анны Александровны на тему: «Финансы домохозяйств: направления и тенденции развития в условиях экономической нестабильности», представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы

№ 1

от 14 апреля 2026 г.

Состав диссертационного совета:

1. д.э.н. Полозков Михаил Геннадьевич – председатель Диссертационного совета
2. д.э.н. Вагин Сергей Геннадьевич
3. д.э.н. Головина Татьяна Александровна
4. д.э.н. Гребенюк Александр Александрович
5. д.э.н. Жданов Дмитрий Алексеевич

Подсчет голосов при открытом голосовании по вопросу о присуждении Шамхаловой Анне Александровне ученой степени кандидата экономических наук.

Состав диссертационного совета утвержден в количестве 5 человек.

Присутствовало на заседании 5 членов совета.

Результаты голосования по вопросу о присуждении ученой степени кандидата экономических наук Шамхаловой Анны Александровны:

За – 5; против – 0; воздержались – 0.

Председатель диссертационного совета



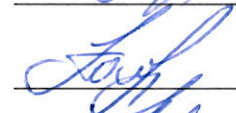
М.Г. Полозков

Член диссертационного совета



С.Г. Вагин

Член диссертационного совета



Т.А. Головина

Член диссертационного совета



А.А. Гребенюк

Член диссертационного совета



Д.А. Жданов

