

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО  
«Российская академия народного хозяйства и  
государственной службы при Президенте  
Российской Федерации»  
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

### ОТЗЫВ

на диссертацию Шамхаловой Анны Александровны «Финансы домашних хозяйств: направления и тенденции развития в условиях экономической нестабильности», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы

Актуальность темы представленного диссертационного исследования не вызывает сомнения. В настоящее время политика домашних хозяйств в области использования своих финансовых ресурсов претерпевает определенные изменения. С одной стороны наблюдается повышение активности граждан на финансовом рынке, а, с другой, усиливаются негативные тенденции, связанные с рисками потери денежных средств, что, в конечном счете, ведет к нарушению финансовой устойчивости домашних хозяйств. Данные тенденции еще более усиливаются в условиях общей экономической нестабильности. Поэтому сегодня важное значение приобретают исследования, позволяющие не просто выявить современные тенденции трансформации поведения домашних хозяйств, но и определить меры по их стабилизации в условиях экономической неустойчивости, что подтверждает высокую степень актуальности представленной диссертационной работы.

Работа, безусловно, содержит пункты научной новизны, среди которых особо следует выделить следующие.

Прежде всего, это касается обоснования тенденций в использовании финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности. Нельзя не согласиться с выводом автора о том, что в настоящее время происходит устойчивый рост объема сбережений, меняется структура использования денежных доходов населения посредством перераспределения части финансовых потоков домохозяйств из наличной валюты и средств, размещенных на брокерских счетах, в депозиты банков.

Автор также справедливо отмечает, что происходит сокращение объемов кредитования, но в то же время повышается доля вложений домохозяйств в инвестиционные виды сбережений. Такой анализ нам представляется очень

важным, поскольку позволяет понять так называемую «защитную модель» финансового поведения домохозяйств, которую важно учитывать при выработке мер государственного регулирования системы финансовых отношений в условиях нестабильного экономического развития.

Опираясь на широкую теоретическую базу и количественные исследования, автору удалось обосновать направления нарушения финансовой устойчивости домохозяйств в условиях нестабильности. К их числу в работе отнесены: закредитованность, потери от участия в финансовых пирамидах, а также прямые потери домохозяйств от действий мошенников.

Особого внимания заслуживает та часть работы, где автор исследует разного рода риски финансового поведения домохозяйств в условиях нестабильности, а также определяет меры по их сокращению, что имеет очень большое практическое значение. В частности, заслуживает внимание оценка последствий наступления рисков в финансовом поведении домохозяйств на основе мнений экспертов с помощью множественного коэффициента ранговой корреляции (коэффициента конкордации) (стр. 105-114).

Следует отметить, что исследование опирается на широкую теоретическую и эмпирическую базу. В частности, в своей работе автор использует результаты опросов потребительского поведения, проведенные Сбербанком, исследовательским агентством Aquarelle Research. В то же время автор использует собственные экспертные оценки рисков финансового поведения, полученные в результате проведенных опросов специалистов финансовых организаций.

В целом, считаю, что работа выполнена на высоком научном уровне, имеет не только большое теоретическое, но и практическое значение. Теоретическое значение представленного исследования состоит в том, что автор показал возможности использования теории поведенческих финансов для анализа финансового поведения домохозяйств, что особенно важно в условиях нестабильного экономического развития. Это касается выделения таких поведенческих инструментов как эвристики и предубеждения и проведение оценки их влияния на принимаемые решения домохозяйствами в области использования финансовых ресурсов.

Практическое значение диссертации также велико. Оно может составить основу разрабатываемых органами государственного управления мер по обеспечению устойчивости финансов домашних хозяйств в условиях

нестабильного экономического развития, а также для повышения финансовой грамотности населения и формирования финансовой культуры российского населения.

Все перечисленное позволяет сделать вывод, что диссертация Шамхаловой Анны Александровны «Финансы домашних хозяйств: 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).

Шамхалова Анна Александровна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Профессор Кафедры экономической теории  
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при  
Правительстве Российской Федерации»,  
доктор экономических наук,  
профессор

Цхададзе Нелли Викторовна

Специальность 08.00.01 – Экономическая теория

125167, г. Москва,  
Ленинградский просп., 49/2  
телефон: 8 (499) 943-95-46,  
E-mail: NChadadze@fa.ru



Подпись Цхададзе Н.В. заверяю:  
Специально по картам УМО  
Д.Ю. Евров В.Ю.