

Л.Д. Денисов

---

## ИЗМЕНЕНИЕ СТРУКТУРЫ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ ДОМОХОЗЯЙСТВ В УСЛОВИЯХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

---

**Аннотация.** Растущее влияние геополитических событий на мировую экономику обуславливает важность изучения их воздействия на финансовые активы домохозяйств. Войны, политическая нестабильность, теракты, пандемии и миграционные кризисы являются ключевыми факторами, влияющими на финансовое благосостояние домохозяйств. Предметом данной статьи является влияние геополитической обстановки на финансовую структуру и благосостояние домохозяйств. Объект исследования – экономическая динамика домашних хозяйств. Цель статьи – выявление основных факторов геополитической нестабильности, оказывающих воздействие на структуру финансовых активов домохозяйств. В ходе исследования были применены анализ существующих научных работ, методы сравнительного анализа, синтеза и оценки. В статье детально рассматривается, как геополитическая нестабильность, проявляющаяся в виде войн, политических кризисов, терактов, пандемий и миграционных кризисов, влияет на финансовую структуру домашних хозяйств. Приводится анализ того, как домохозяйства адаптируют свои финансовые стратегии к меняющимся условиям и какие новые подходы они выбирают для сохранения и увеличения своих активов. Кроме того, в статье освещены методы и меры, которые могут помочь домохозяйствам укрепить свою финансовую безопасность в условиях нестабильности, даны рекомендации по планированию сбережений, страхованию, инвестированию и другим аспектам финансового управления. Делаются выводы о том, что геополитические вызовы представляют собой важный аспект, влияющий на финансовое положение домохозяйств, что подчеркивает необходимость прогнозирования рисков и адаптации к меняющимся условиям для обеспечения устойчивости и благосостояния. Для поддержания финансовой устойчивости домохозяйствам необходимо адаптироваться к меняющимся условиям, применяя гибкие стратегии управления своими ресурсами.

*Ключевые слова:* домашние хозяйства, финансовые активы, доходы, геополитическая нестабильность, финансовая безопасность, структура активов, гибкие финансовые стратегии, качество жизни.

L.D. Denisov

---

## CHANGES IN THE STRUCTURE OF HOUSEHOLDS' FINANCIAL ASSETS IN CONDITIONS OF GEOPOLITICAL INSTABILITY: PROBLEMS AND PROSPECTS

---

**Abstract.** The growing impact of geopolitical events on the global economy makes it important to examine their impact on household financial assets. Wars, political instability, terrorist attacks, pandemics and migration crises are the key factors affecting household financial wealth. The subject of this paper is the impact of geopolitical environment on financial structure and household wealth. The object of the study is the economic dynamics of households. The purpose of the article is to identify the main factors of geopolitical instability that affect the structure of financial assets of households. The study applied the analysis of existing scientific works, methods of comparative analysis, synthesis and evaluation. The author examines in detail how geopolitical instability, manifested in the form of wars, political crises,

Изменение структуры финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности: проблемы и перспективы

**Денисов Леонид Дмитриевич**

аспирант, Московский финансово-юридический университет МФЮА, Москва. Сфера научных интересов: финансы домохозяйств, финансовая грамотность населения, институциональная экономика. Автор двух опубликованных научных работ. ORCID: 0009-0009-0352-2764, AuthorID: 1214664. Электронный адрес: dilan100192@gmail.com

terrorist attacks, pandemics and migration crises, affects the financial structure of households. The article analyzes how households adapt their financial strategies to the changing environment and what new approaches they choose to preserve and increase their assets. In addition, the article highlights methods and measures that can help households strengthen their financial security in the face of instability and provides advice on savings planning, insurance, investing and other aspects of financial management. It is concluded that geopolitical challenges represent an important dimension affecting households' financial position, which emphasizes the need to anticipate risks and adapt to changing conditions to ensure resilience and well-being. To maintain financial resilience, households need to adapt to changing conditions by adopting flexible strategies to manage their resources.

*Keywords:* households, financial assets, geopolitical instability, financial security, asset structure, incomes, flexible financial strategies.

*Введение*

В большинстве передовых государств мира домашние хозяйства занимают значительное место в экономическом устройстве общества [1, с. 83]. Многие нации осознают важность поддержки и развития семейного хозяйства как ключевого элемента социально-политической устойчивости страны. Домашние хозяйства обладают двойственным характером: они служат основным звеном общества, и их действия часто направлены на достижение ценностей, выходящих за рамки экономики. Однако, с другой стороны, роль домашних хозяйств в экономической структуре общества определяется их владением ресурсами, значимостью в формировании общего спроса и их вкладом в поддержание процессов воспроизводства в обществе.

При преобразовании структуры финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности становится очевидной недостаточность научных

исследований в этой области. Этот дефицит делает актуальным настоящее исследование.

Домохозяйства выполняют ключевую инвестиционную функцию, поставляя финансовые ресурсы в экономику страны через взаимодействие с предприятиями и банковской системой. В этом контексте в экономической теории уже исследованы различные аспекты функционирования домашних хозяйств. Классические идеи об инвестициях и мотивации к сбережению представлены в трудах таких выдающихся экономистов, как Дж.М. Кейнс, Т.Р. Мальтус, Ф. Модильяни, А.С. Пигу, Д. Риккардо, А. Смит и М. Фридман.

Ряд российских ученых, включая Н.В. Аликперову, С.Г. Гребенюка, А.Ш. Галимову, М.А. Мосесян, Р.М. Нуреева, О.А. Николайчук, С.Г. Серикова и О.Я. Старкову, также посвятили свои работы анализу формирования и использования доходов населения, оценке сбережений домохозяйств в России.

Однако изменения в структуре финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности до сих пор остаются недостаточно изученными, что подчеркивает важность и актуальность проведения данного исследования.

Гипотеза исследования подразумевает, что геополитическая нестабильность, проявляющаяся в форме войн, политических колебаний, терактов, пандемий и миграционных кризисов, может стимулировать домашние хозяйства к пересмотру их финансовых приоритетов. Возможно, что в условиях неопределенности домохозяйства будут больше фокусироваться на жизненно важных потребностях и краткосрочных целях, минимизируя долгосрочные инвестиции и рискованные активности.

### *1. Подходы к понятию «домашнее хозяйство»*

Домашние хозяйства играют ключевую роль в экономике, поскольку их деятельность оказывает прямое влияние на уровень и качество жизни населения и общее состояние экономики страны. Взаимодействие домашних хозяйств с рыночной системой является основой функционирования экономики. Домашние хозяйства выполняют ряд важных экономических функций, таких как производство и потребление товаров и услуг, накопление сбережений, инвестирование, создание рабочих мест, формирование спроса на рынке, влияние на цены и динамику рынка и т. д. Их экономическая активность определяет объем производства и услуг, уровень занятости, доходы населения и распределение ресурсов в обществе [2].

Кроме того, домашние хозяйства являются важными потребителями, определяя спрос на товары и услуги на рынке.

Потребительские предпочтения и покупательская активность формируют структуру экономики и влияют на развитие различных отраслей. Таким образом, понимание роли и важности домашних хозяйств в экономике помогает лучше анализировать и понимать факторы, влияющие на экономическое развитие страны и уровень жизни населения, а также разрабатывать эффективные политики и меры для поддержки и развития домашних хозяйств и общества в целом.

Ряд определений термина «домашнее хозяйство», данных различными зарубежными и российскими учеными, представлен в Таблице.

Исходя из анализа литературы и приведенных выше определений «домашнего хозяйства», можно выявить важнейшие его характеристики:

- *многогранность*. Как видно из определений, подходы к понятию «домашнее хозяйство» могут значительно различаться. Это отражает сложность и многогранность данного феномена, который включает в себя производственные, потребительские и распределительные функции в рамках одной системы;
- *важная социально-экономическая роль*. Практически все авторы отмечают, что домашние хозяйства являются не только единицами потребления, но и активными участниками экономики, обеспечивающими производство, обмен и потребление товаров и услуг;
- *двойственная природа*. В определениях часто подчеркивается, что домашние хозяйства являются, с одной стороны, потребителями, а с другой – производителями;
- *связь с ресурсами*. Наконец, многие авторы отмечают связь домашних хозяйств с ресурсами – как материальными (например, труд, капитал), так и нематериальными (например, время, знания).

Изменение структуры финансовых активов домохозяйств в условиях  
геополитической нестабильности: проблемы и перспективы

Таблица

**Подходы к определению понятия «домашнее хозяйство» с точки зрения различных  
зарубежных и российских ученых**

Автор(ы) / Источник	Подход
В.М. Полтерович [3]	Система производства, распределения и потребления товаров и услуг внутри домашнего пространства
В.М. Пищулов [4]	Социально-экономическая единица, которая состоит из одного или нескольких лиц, объединенных совместным проживанием и (или) ведением хозяйства
В.Ф. Максимова [5]	Экономически самостоятельная единица общества, которая производит продукты и услуги, основываясь в основном на собственных ресурсах
А.П. Лящевский [6]	Экономический субъект, ориентированный на удовлетворение потребностей своих членов путем производства, обмена или потребления товаров и услуг
Л.И. Абалкин, А.Н. Нестеренко [7]	Система производства, распределения и потребления товаров и услуг, основанная на семейных и домашних отношениях
Н.Ю. Егорова, С.Д. Резник [8]	Группы людей, которые живут вместе (включая одиночек) и часто имеют брачные или родственные отношения. Они совместно управляют бытовыми делами и финансами, выполняют важную экономическую функцию, связанную с воспроизводством человеческого капитала
В.М. Жеребин, А.М. Романов [9]	Деятельность, которую осуществляют один или несколько людей, проживающих вместе и имеющих общий бюджет. В рамках домашнего хозяйства выполняются различные виды труда, производства и экономической активности. Эти виды деятельности могут быть связаны как с производством и потреблением товаров, так и с обменом натуральными ресурсами. Важно отметить, что домашние хозяйства не могут быть юридически или экономически отделены от остальных сфер общества

Источник: таблица составлена автором на основе указанных источников.

Таким образом, домашние хозяйства являются ключевыми элементами любой экономической системы, играя важную роль в процессе производства, распределения и потребления товаров и услуг.

## *2. Факторы геополитической нестабильности, влияющие на структуру финансовых активов домохозяйств*

Одним из факторов, оказывающих влияние на структуру финансовых активов домашних хозяйств, являются *военные конфликты*. Исследование влияния военных конфликтов на домохозяйства – это раздел социально-экономической науки, который заслуживает особого внимания, так как войны и вооруженные конфликты не только приводят к потере жизни, но и имеют

долгосрочные экономические последствия для затронутых обществ.

П. Колиер и А. Хоффлер, а также К. Блаттман и Э. Мигель – ученые, обратившие внимание на влияние военных конфликтов на экономику и социальное положение в развивающихся странах. В частности, П. Колиер и А. Хоффлер в своей работе «Жадность и недовольство в Гражданской войне» [10] рассматривают экономические причины и последствия гражданских войн. Они подчеркивают, что конфликты могут иметь катастрофические последствия для экономики страны, в том числе и для домашних хозяйств, поскольку они разрушают инфраструктуру, снижают уровень инвестиций и вызывают массовую миграцию.

К. Блаттман и Э. Мигель также работали над вопросами, связанными с война-

ми и насилием в развивающихся странах. В частности, они исследовали, как военные конфликты влияют на экономическое и социальное развитие. Например, в статье «Гражданская война» [11] авторы рассматривают прямые и косвенные последствия гражданских войн для индивидов и домашних хозяйств.

Таким образом, можно сделать вывод, что гражданские войны и военные конфликты наносят серьезный ущерб экономической и социальной структуре страны, в особенности домашним хозяйствам. Эти потери не ограничиваются только материальными убытками или потерей имущества; они также затрагивают благосостояние, образование, здоровье и долгосрочные перспективы развития индивидов и их семей.

Военные конфликты в современном геополитическом пространстве, как правило, сопровождаются наложением определенных экономических санкций.

*Экономические санкции* – это коммерческие и финансовые барьеры, которые одна страна или группа стран устанавливает против другой страны, организации или индивида с целью достижения определенных политических, экономических или социальных целей. Эти инструменты могут варьироваться от небольших тарифных ограничений до полных торговых эмбарго.

Так, в своей работе К. Дрегер, К.А. Холлолин, Д. Ульбрихт и Дж. Фидрум [12] исследуют влияние экономических санкций (а также цен на нефть) на российский рубль. Хотя основное внимание уделяется макроэкономическим показателям, последствия для домохозяйств может иметь и падение стоимости национальной валюты, особенно в отношении их сбережений и покупательной способности.

Н.С. Пласкова и М.О. Пашигорев [13] и Е.В. Беликов [14] рассматривают различ-

ные аспекты воздействия экономических санкций на российскую экономику, включая потенциальные последствия для домохозяйств.

Также важным аспектом является *социальное влияние санкций*. Как показывает исследование М. Нойенкирха и Ф. Ноймайера, экономические санкции, особенно многосторонние, усиливают уровень бедности в стране [15].

Как отмечает в своем исследовании В.А. Бубнов [16], ограничительные меры против российских финансовых и промышленных компаний привели к нарушению долгосрочных деловых связей и усилению взаимных сомнений, что особенно актуально в сфере финансов (это привело к дестабилизации устоявшейся финансовой системы). Переориентация экономических партнерств, изменение рыночных каналов, реорганизация экспортно-импортных операций и адаптация объемов производства увеличили издержки национальных производителей и ухудшили экономическую эффективность их операций (это прямо сказалось на благосостоянии обычных домохозяйств, так как они стали основными носителями экономической нагрузки в социально-экономической структуре страны).

Таким образом, экономические санкции, будучи инструментом внешней политики, имеют далекоидущие последствия не только для государственной экономики, но и для благосостояния отдельных граждан.

*Политическая нестабильность* может существенно воздействовать на экономическое состояние страны, включая финансовые активы домохозяйств. Несколько ученых и исследователей обратили внимание на эту тему.

Д. Асемоглу, Д.А. Робинсон [17] и Р. Шостак [18] в своих работах изучают влияние институтов на экономическое

## Изменение структуры финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности: проблемы и перспективы

развитие стран. Политическая нестабильность рассматривается как один из факторов, влияющих на формирование институтов.

Р. Барро [19] в своей работе исследует влияние экономической нестабильности, вызванной политическими факторами, на экономический рост. Он также рассматривает ее последствия для инвестиций и капитальных активов.

В то же время в своей публикации М. Угур [20] отмечает, что коррупция оказывает относительно более негативное влияние в странах со смешанной экономикой по сравнению со странами с низкими доходами, а косвенное влияние коррупции на рост (через каналы человеческого капитала и государственных финансов) превышает ее прямое влияние.

А. Алезина и Р. Перотти [21] рассматривают взаимосвязь между распределением доходов, политической нестабильностью и уровнем инвестиций в стране.

Таким образом, политическая нестабильность и ее производные, такие как коррупция, являются ключевыми детерминантами экономического благосостояния, и их воздействие на домохозяйства может быть критическим.

*Террористические акты* могут вызывать существенные потрясения в экономике, влияя на финансовые рынки, потребительское доверие и экономическую активность в целом. В этом плане изучение влияния террористических актов и их последствий на финансовые активы домохозяйств представляет особый интерес, так как может показать, как домохозяйства адаптируются к внешним угрозам и какие стратегии они используют для минимизации рисков.

В статье «Терроризм и мировая экономика» [22] авторы А. Абади и Х. Гардеасабаль исследуют, как террористическая деятельность влияет на экономический рост

и мировые финансовые рынки. Одним из главных выводов исследования является то, что терроризм действительно негативно влияет на экономический рост. В странах с высоким уровнем террористической активности отмечаются более низкие темпы экономического роста. Терроризм может привести к увеличению государственных расходов на безопасность и оборону, что, в свою очередь, может ограничить рост и повысить налоговое бремя на домохозяйства и предприятия. Несмотря на важность исследуемого вопроса, авторы подчеркивают, что, хотя терроризм имеет отрицательное воздействие на экономику, его общий масштаб может быть незначительным по сравнению с другими видами экономических рисков, такими как военные конфликты или финансовые кризисы.

Работа О.М. Неделеску и Р.Б. Джонстона [23], опубликованная в 2005 году под названием «Влияние терроризма на финансовые рынки», представляет собой исследование, направленное на определение эффектов террористических актов на мировые финансовые рынки. Авторы использовали ряд статистических и эконометрических методов для анализа реакции финансовых рынков на крупные террористические акты. Были изучены данные по акциям, облигациям и валютам. Хотя основной акцент статьи сосредоточен на реакции финансовых рынков, изменения на этих рынках непосредственно влияют на финансовые активы домашних хозяйств. Падение стоимости акций может уменьшить стоимость портфелей инвесторов, а ухудшение условий на рынке облигаций может повлиять на стоимость облигаций в портфелях инвесторов.

Таким образом, оба исследования подчеркивают необходимость более глубокого понимания последствий терроризма для экономики и финансовых рынков, что мо-

жет помочь в разработке стратегий управления рисками и политик обеспечения стабильности.

Миграционные кризисы могут оказать заметное воздействие на экономику страны и, следовательно, на финансовые активы домохозяйств. В последние десятилетия многие исследователи старались понять динамику этого влияния.

Так, прибывшие мигранты могут усилить конкуренцию за рабочие места. Как показали в своих работах Дж. Борхас [24] и Д. Кард [25], в краткосрочной перспективе это может снизить заработные платы в определенных секторах. Однако в долгосрочной перспективе, как отмечается в работе И.П. Оттавиано и Д. Пери «Переосмысление влияния иммиграции на заработную плату» [26], миграция может стимулировать экономический рост. А. Саиз в своей работе «Влияние иммиграции на американские города» [27] подтверждает, что повышенный спрос на жилье со стороны мигрантов может привести к росту стоимости недвижимости.

Влияние изменения мирового порядка и глобальных рыночных трендов на финансовые активы домохозяйств является предметом многих исследований в области экономики и финансов. Эти изменения могут быть вызваны различными факторами, такими как геополитические события, технологические новшества или глобальные экономические кризисы. Так, Д. Родрик в своей работе «Не слишком ли далеко зашла глобализация?» [28] рассматривает противоречия и последствия глобализации для национальных экономик. Он подчеркивает, что интеграция рынков может усилить экономическую неустойчивость, что влияет на доходы и сбережения домохозяйств.

В последние десятилетия многие исследователи, включая Ч. Купчана [29],

изучали переход экономической мощи от западных стран к странам Востока. Этот переход порождает новые инвестиционные и финансовые возможности, но также может увеличивать волатильность рынка.

Развитие технологий и их внедрение в экономику приводит к изменению глобальных рыночных трендов. В своей работе Э. Бриньолфссон [30] обсуждает, как технологические инновации могут повлиять на структуру экономики, производство и, следовательно, на финансовые активы домохозяйств.

Многие исследователи рассматривали влияние геополитических рисков на мировые финансовые рынки и, следовательно, на финансовые активы домохозяйств. Работа М. Балджилар с соавторами [31] подчеркивает, что геополитические события могут привести к значительной волатильности на финансовых рынках, что, в свою очередь, влияет на инвестиционные портфели домохозяйств.

Весьма важным направлением исследований нам представляется изучение влияния природных катастроф и пандемий на финансовые активы домохозяйств, так как такие события могут иметь значительное и долгосрочное воздействие на экономику и благосостояние населения.

В 2022 году мировая пандемия и санкции против России привели к изменениям в финансовой ситуации многих российских семей. На этот процесс указывает исследование Л.Л. Урбанаева [32]. По его данным, благодаря государственной поддержке доходы наименее обеспеченных семей остались на прежнем уровне. Тем временем семьи с доходом выше среднего столкнулись с уменьшением своих заработков на 2–3%. Одновременно многие граждане стали меньше откладывать деньги, предпочитая хранить их в иностранной валюте. При этом значительная часть се-

## Изменение структуры финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности: проблемы и перспективы

мей, около двух третей, не имеют возможности формировать стабильные сбережения, создавая лишь небольшие финансовые «подушки безопасности».

В работе А.Х. Евлоевой [33] анализируются факторы, влияющие на финансовые стратегии домохозяйств. Она подчеркивает, что множество экономических кризисов после распада СССР усилили недоверие к финансовым учреждениям, что привело к затруднениям в объективной оценке рисков, связанных с домашними финансами. Пандемия COVID-19 еще больше усложнила экономическую картину, усилив риски потери дохода и уменьшения стоимости накоплений. А.Х. Евлоева делает вывод о необходимости фокусироваться на сохранении текущих доходов и сбережений, указывая при этом на высокие риски инвестирования в текущей ситуации, что делает предсказания результатов невероятно сложными.

Следует заметить, что природные катастрофы и пандемии не только непосредственно влияют на экономику, но также могут вызывать ряд косвенных последствий, таких как изменение поведенческих моделей потребления, миграция населения или изменение инвестиционных стратегий. Эти косвенные эффекты также могут иметь существенное воздействие на финансовое положение домохозяйств.

На основе изученных научных публикаций можно утверждать, что структура финансовых активов домохозяйств находится под прямым влиянием различных геополитических и экономических факторов. Это подтверждается исследованиями многих ученых, включая Л.Л. Урбанаева и А.Х. Евлоеву.

Войны и политическая нестабильность часто ведут к сокращению доступа к финансовым ресурсам и снижению уровня доверия к финансовым институтам. Эко-

номические санкции приводят к изменению экономических связей и могут негативно отразиться на доходах населения, что, в свою очередь, влияет на потребительские установки и способность формировать сбережения.

Террористические акты и миграционные кризисы создают дополнительное напряжение в экономической системе, влияя на уровень риска для инвестиций и, следовательно, на стратегии сбережений. Изменение мирового порядка может перекраивать глобальные рыночные тренды, что также оказывает давление на финансовые решения домохозяйств.

Природные катастрофы и пандемии, такие как COVID-19, порой радикально меняют экономическую ситуацию в стране или даже в мире, влияя на уровень занятости, инфляцию и потребительский спрос.

И наконец, финансовая грамотность населения играет ключевую роль в его реакции на эти внешние вызовы. Грамотное население способно принимать более взвешенные решения, учитывая риски и возможности, что, в свою очередь, стабилизирует экономическое положение домохозяйств в сложных условиях.

### *3. Пути обеспечения финансовой безопасности домохозяйств в условиях геополитической нестабильности*

На основе анализа текущих тенденций видно, что финансовое благополучие домохозяйств ослабевает, что негативно отражается на их экономической устойчивости. Эта проблема требует глубокой проработки и внедрения мер по её решению и укреплению финансовой стойкости. Ключевыми аспектами, способствующими усилению финансовой безопасности, являются девять основных направлений, ответственность за реализацию которых



лежит на государстве, предприятиях и самих гражданах.

Воспитание учленов домашних хозяйств рационального подхода к удовлетворению своих потребностей является одной из ключевых задач в процессе формирования устойчивой финансовой стратегии. Рациональное управление домашним бюджетом подразумевает не только планирование расходов и доходов, но и способность различать первостепенные и второстепенные потребности, приоритизируя их в зависимости от текущей финансовой ситуации. Привитие навыков финансовой грамотности и экономической осведомленности позволяет домохозяйствам принимать обоснованные решения в вопросах инвестирования, сбережения и расходования своих ресурсов, что также помогает распознавать потенциальные финансовые риски и избегать их. Повышение реальных доходов домашних хозяйств, обеспечивающее создание фондов потребления и накопления, стоит в центре экономической политики многих стран. Достаточный уровень дохода не только удовлетворяет базовые потребности, но и способствует формированию долгосрочных сбережений – основы для будущих инвестиций и стабильности домохозяйства.

Стабильные доходы предоставляют возможности для образования, отдыха и приобретения жилья, помогая планировать финансы и определять приоритеты на годы вперед. Для устойчивого роста реальных доходов необходим комплекс мер: стимулирование экономики, создание рабочих мест, регулирование налоговой и кредитной политики, а также программы социальной поддержки и защиты от инфляции. Укрепление реальных доходов домашних хозяйств требует усилий на всех уровнях: от государства до отдельного гражданина,

становясь ключом к устойчивой экономике и благополучию. Соотношение доходов и расходов домашних хозяйств является ключевым индикатором их финансовой устойчивости, особенно в условиях геополитической нестабильности. Глобальные события, такие как международные конфликты, санкции, миграционные кризисы или пандемии, могут привести к изменению экономической ситуации в стране, воздействуя на уровень доходов и структуру расходов граждан.

В условиях нестабильности доходы могут снижаться из-за потери рабочих мест, сокращения экспортных возможностей или снижения потребительской активности. Одновременно с этим расходы могут расти из-за инфляции, роста цен на импортные товары или необходимости в дополнительных затратах на медицину, образование или безопасность. Для обеспечения финансовой безопасности в таких условиях домашние хозяйства должны стремиться к оптимизации своих финансовых потоков. Это может включать в себя усиление контроля над своими расходами, поиск дополнительных источников дохода или реинвестирование сбережений в менее рискованные активы.

Планирование сбережений является ключевым элементом финансового управления домашним хозяйством, что позволяет обеспечивать будущую финансовую стабильность, реализовывать долгосрочные цели и амбиции, создавать финансовую подушку безопасности для непредвиденных обстоятельств и накапливать средства на крупные покупки или инвестиции [34].

Основная цель планирования сбережений – защита от инфляции и сохранение покупательной способности денег. Этот процесс начинается с определения ежемесячного дохода и расходов, после чего

## Изменение структуры финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности: проблемы и перспективы

составляется бюджет. Затем выявляются долгосрочные и краткосрочные финансовые цели, среди которых устанавливаются приоритеты. После этого выделяется конкретная сумма денег на регулярное накопление и выбираются инвестиционные инструменты для сохранения и увеличения сбережений. Применение страхования как инструмента обеспечения финансовой стабильности становится все более актуальным в современных условиях. Страхование предоставляет домашним хозяйствам шанс управлять и контролировать потенциальные риски, возникающие из-за различных неожиданных обстоятельств.

Домашние хозяйства, которые активно используют страхование, получают возможность не только компенсировать потенциальные убытки, но и создавать подушевую безопасность для себя и своих близких, что позволяет им находиться в более стабильном финансовом положении, даже если вокруг разворачиваются экономические потрясения. К тому же страховые продукты могут стать дополнительным источником накоплений. Например, некоторые виды страхования жизни включают в себя инвестиционную составляющую, которая позволяет увеличивать капитал в долгосрочной перспективе. Однако ключ к эффективному страхованию заключается в правильном выборе страхового продукта. Необходимо тщательно анализировать условия, предлагаемые различными страховыми компаниями, и выбирать те опции, которые максимально соответствуют потребностям и возможностям конкретного домашнего хозяйства [34].

Для домашних хозяйств активизация в сфере индивидуальной предпринимательской деятельности может стать не просто путем к улучшению материального благосостояния, но и стратегией для ди-

версификации источников дохода в условиях геополитической нестабильности. Всегда опираясь на один источник дохода, домашние хозяйства рискуют оказаться в уязвимом положении при внезапных экономических потрясениях. Однако когда домохозяйство разнообразит свои занятия и становится более предпринимательски настроенным, оно не только расширяет свои экономические горизонты, но и приобретает более гибкий подход к управлению своими ресурсами. Государство, признавая этот потенциал, может предложить механизмы для облегчения доступа к ресурсам, начиная от микрокредитования до обучающих семинаров по предпринимательству, создавая благоприятную среду для роста мелкого и среднего бизнеса.

Отдельно стоит отметить, что сегодня домашние хозяйства имеют дело с множеством внешних угроз, начиная от мошенничества и заканчивая экономической нестабильностью. Важность юридической защиты не может быть недооценена. Она предоставляет домашним хозяйствам уверенность в будущем, гарантируя, что их активы и инвестиции находятся под надежной защитой.

Таким образом, в условиях геополитической нестабильности обеспечение финансовой безопасности домохозяйств становится приоритетной задачей. Это требует комплексного подхода, включающего в себя правовую защиту финансов домохозяйств, стратегическое управление рисками и активное участие государства. Домашние хозяйства также могут самостоятельно укреплять свою финансовую устойчивость через рациональное планирование сбережений, инвестирование в стабильные активы и развитие индивидуальной предпринимательской деятельности.

*Заключение*

В эпоху глобальной неопределенности, обусловленной войнами, политическими колебаниями, терактами, распространением пандемий и миграционными кризисами, структура финансовых активов домохозяйств подвергается радикальному изменению. Эти геополитические турбулентности заставляют семьи искать новые стратегии управления своим капиталом, стремясь к оптимальному сочетанию стабильности и доходности.

Среди главных тенденций в этом контексте можно выделить усиление интереса к ликвидным активам, растущую популяр-

ность местных инвестиций в ущерб международным и стремление к диверсификации источников дохода. Также актуальность приобретает вопрос финансовой грамотности населения, который может стать ключевым элементом в обеспечении долгосрочной стабильности домашних бюджетов.

Несмотря на все проблемы и вызовы, геополитическая нестабильность может стать катализатором инноваций в области личных финансов и потребительского поведения. Ведь именно в условиях кризиса проявляется потребность в новых решениях, стратегиях и подходах к управлению семейным бюджетом.

*Литература*

1. *Николайчук О.А., Нуреев Р.М.* Инвестиционно-сберегательная функция домашних хозяйств // *Terra Economicus*. 2020. Т. 18. № 1. С. 81–101. EDN GOLFQJ. DOI: <https://doi.org/10.18522/2073-6606-2020-18-1-81-101>
2. *Евлоева А.Х.* Институциональные изменения инвестиционного поведения домашних хозяйств в контексте социально-экономического кризиса 2019–2020 гг. // *Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление*. 2021. № 4 (56). С. 191–206. EDN PZJWWJ. DOI: [10.26456/2219-1453/2021.4.195-206](https://doi.org/10.26456/2219-1453/2021.4.195-206)
3. *Полтерович В.М.* Институты догоняющего развития (к проекту новой модели экономического развития России) // *Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз*. 2016. № 5 (47). С. 34–53. EDN WZJWVP. DOI: <https://doi.org/10.15838/esc/2016.5.47.2>
4. *Основы экономической теории : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Под ред. В.М. Пищулова.* М. : Юрайт, 2023. 191 с. ISBN 978-5-534-16662-0.
5. *Экономическая теория : учебник для вузов / Под общ. ред. В. Ф. Максимовой.* 3-е изд. М. : Юрайт, 2023. 542 с. ISBN 978-5-534-16624-8.
6. *Ляшецкий А.П., Ляшецкая Т.А., Комаров О.К., Крайнюков А.Н.* (2007). *Экономика и социология труда : учеб. пособие для студентов экон. специальностей.* Саратов : Саратовский гос. технический ун-т, 2007. 334 с. ISBN 5-7433-1792-5.
7. *Нестеренко А.Н.* *Экономика и институциональная теория : монография.* М. : Эдиториал УРСС, 2002. 415 с. ISBN 5-8360-0442-0.
8. *Егорова Н.Ю., Резник С.Д.* *Управление домашним хозяйством как социально-экономической системой : монография.* М. : ИНФРА-М, 2015. 157 с. ISBN 978-5-16-010405-8. DOI: <https://doi.org/10.12737/7304>
9. *Жеребин В.М., Романов А.Н.* *Экономика домашних хозяйств : монография.* М. : ИНФРА-М, 2019. 231 с. ISBN 978-5-16-010855-1. URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1015204> (дата обращения: 15.11.2023).

## Изменение структуры финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности: проблемы и перспективы

10. *Collier P., Hoeffler A.* (1999). Greed and Grievance in Civil War // *Oxford Economic Papers*. Vol. 56. No. 4. P. 1–32. DOI: <https://doi.org/10.1093/oenp/gpf064>
11. *Blattman C., Miguel E.* (2010). Civil War // *Journal of economic literature*. Vol. 48. No. 1. P. 3–57. DOI: <https://doi.org/10.1257/jel.48.1.3>
12. *Dreger C., Kholodilin K.A., Ulbricht D., Fidrmuc J.* (2016). Between the Hammer and the Anvil: The Impact of Economic Sanctions and Oil Prices on Russia's Ruble // *Journal of Comparative Economics*. Vol. 44. No. 2. Pp. 295–308. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jce.2015.12.010>
13. *Пласкова Н.С., Пашигорев М.О.* Санкции и их влияние на экономику России // *Большая Евразия: развитие, безопасность, сотрудничество : Ежегодник : Материалы XIX Национальной научной конференции с международным участием. Вып. 3. Ч. 1. М. : Институт научной информации по общественным наукам РАН, 2020. С. 214–219. EDN UPJAIG.*
14. *Беликов Е.В.* Экономические санкции и их двойственное влияние на экономику России // *Финансовая экономика*. 2023. № 1. С. 99–102. EDN JVZSLE. DOI: <https://doi.org/10.25997/FIE.2023.108.1.001>
15. *Neuenkirch M., Neumeier F.* (2016). The impact of US sanctions on poverty // *Journal of Development Economics*. Vol. 121. P. 110–119. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2016.03.005>
16. *Бубнов В.А.* Финансовая безопасность домашних хозяйств через призму цифрового рубля // *Известия Байкальского государственного университета*. 2023. Т. 33. № 2. С. 209–219. EDN QTRHSM. DOI: [10.17150/2500-2759.2023.33\(2\).209-219](https://doi.org/10.17150/2500-2759.2023.33(2).209-219)
17. *Acemoglu D., Robinson J.* *Why Nations Fail: The Origins of Power, Prosperity, and Poverty*. London : Profile Books, 2012. 320 p. ISBN 1847654614.
18. *Szostak R.* Why Nations Fail: The Origins of Power, Prosperity and Poverty // *Canadian Studies in Population*. 2015. Vol. 42. No. 1-2. P. 167–169. DOI: <https://doi.org/10.25336/P6RP60>
19. *Barro R.J.* Economic Growth in a Cross Section of Countries // *The Quarterly Journal of Economics*. 1991. Vol. 106. No. 2. P. 407–443. URL: <http://www.jstor.org/stable/2937943?origin=JSTOR-pdf> (дата обращения: 15.11.2023).
20. *Ugur M.* Corruption and economic growth: A meta-analysis of the evidence on low-income countries and beyond. MPRA Paper 31226. University Library of Munich, Germany, 2011. URL: <https://ideas.repec.org/p/prapa/mprapa/31226.html> (дата обращения: 15.11.2023).
21. *Alesina A., Perotti R.* (2016). Income distribution, political instability, and investment // *European Economic Review*. Vol. 40. No. 6. P. 1203–1228. DOI: [https://doi.org/10.1016/0014-2921\(95\)00030-5](https://doi.org/10.1016/0014-2921(95)00030-5)
22. *Abadie A., Gardeazabal H.* Terrorism and the world economy // *European Economic Review*. 2008. Vol. 52. No. 1. P. 1–27. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.eurocorev.2007.08.005>
23. *Nedelescu O.M., Johnston R.B.* The Impact of Terrorism on Financial Markets (EPub). IMF Working Paper. International Monetary Fund, 2005. 23 p. ISBN 145272797X. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2005/wp0560.pdf> (дата обращения: 15.11.2023).
24. *Borjas G.J.* The Economic Benefits from Immigration // *Journal of economic perspectives*. 1995. Vol. 9. No. 2. P. 3–22. DOI: <https://doi.org/10.1257/jep.9.2.3>
25. *Card D.* The Impact of the Mariel Boatlift on the Miami Labor Market // *Industrial and Labor Relations Review*. 1990. Vol. 43. No. 2. P. 245–257. DOI: <https://doi.org/10.2307/2523702>
26. *Ottaviano G.I.P., Peri G.* Rethinking the Effects of Immigration on Wages // *Journal of the European Economic Association*. 2012. Vol. 10. No. 1. P. 152–197. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1542-4774.2011.01052.x>

27. Saiz A. The impact of immigration on American cities: An introduction to the issues // Business review (Federal Reserve Bank of Philadelphia). 2003. No. Q4. P. 14–23. URL: <https://www.philadelphiafed.org/-/media/frbp/assets/economy/articles/business-review/2003/q4/brq403asaiz.pdf?la=en&hash=592C7588383623BB8A48F7BA5315F1D5> (дата обращения: 15.11.2023).
28. Rodrik D. Has Globalization Gone Too Far? Columbia University Press, 1997. 128 p. ISBN 0881323160.
29. Kupchan C. No One's World: The West, the Rising Rest, and the Coming Global Turn. Oxford University Press, 2012. 258 p. ISBN 0199930627.
30. Brynjolfsson E., McAfee A. The second machine age: Work, progress, and prosperity in a time of brilliant technologies. W. W. Norton & Company, 2014. 304 p. ISBN 0393241254.
31. Balciar M., Demirer R., Gupta R., Bonato M. Geopolitical Risks and Stock Market Dynamics of the BRICS // Economic Systems. 2016. Vol. 42. No. 2. P. 295–306. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2017.05.008>
32. Урбанаев А.А. Трансформация сбережений домашних хозяйств в РФ в условиях высоких макроэкономических рисков в 2022 году // Baikal Research Journal. 2023. Т. 14. № 3. С. 803–812. EDN ASRDSJ. DOI: [https://doi.org/10.17150/2411-6262.2023.14\(3\).803-812](https://doi.org/10.17150/2411-6262.2023.14(3).803-812)
33. Евлоева А.Х. Влияние рисков на выбор финансовых стратегий домашних хозяйств в контексте пандемии COVID-19 // Вестник Северо-Осетинского государственного университета имени К.Л. Хетагурова. 2021. № 2. С. 184–190. EDN QBCDNN. DOI: <https://doi.org/10.29025/1994-7720-2021-2-184-190>
34. Томина Н.М. Угрозы и риски финансовой безопасности домашних хозяйств // Экономическая безопасность. 2021. Т. 4. № 2. С. 343–362. EDN TFVPXM. DOI: <https://doi.org/10.18334/ecsec.4.2.112143>

### References

1. Nikolaychuk O.A., Nureyev R.M. (2020) Investment and saving function of households. *Terra Economicus*. Vol. 18. No. 1. Pp. 81–101. DOI: <https://doi.org/10.18522/2073-6606-2020-18-1-81-101> (In Russian).
2. Evloeva A.H. (2021), Institutional changes in the investment behavior of households in the context of the socio-economic crisis in 2019–2020. *Tver State University Bulletin. Series: Economics and Management*. No. 4 (56). Pp. 191–206. DOI: 10.26456/2219-1453/2021.4.195–206 (In Russian).
3. Polterovich V.M. (2016) Institutions of catching-up development (On the project of a new model of Russia's economic development). *Economic and Social Change: Facts, trends, forecast*. No. 5. Pp. 34–53. DOI: <https://doi.org/10.15838/esc/2016.5.47.2> (In Russian).
4. Pishchulov V.M. (Ed) (2023) *Osnovy ekonomicheskoy teorii* [Fundamentals of Economic Theory] : Textbook and workshop for secondary vocational education. Moscow : Yurait Publ. 191 p. ISBN 978-5-534-16662-0. (In Russian).
5. Maksimova V.F. (Ed) (2023) *Ekonomicheskaya teoriya* [Economic Theory] : Textbook for universities. 3<sup>rd</sup> edition. Moscow : Yurait Publ. 542 p. ISBN 978-5-534-16624-8. (In Russian).
6. Lyashetsky A.P., Lyashetskaya T.A., Komarov O.K., Kraynyukov A.N. (2007) *Ekonomika i sotsiologiya truda* [Economics and sociology of labor] : Manual for students of economic specialties. Saratov : Saratov State Technical Univ. 334 p. ISBN 5-7433-1792-5. (In Russian).
7. Nesterenko A.N. (2002) *Ekonomika i institutsional'naya teoriya* [Economy and Institutional Theory] : Monograph. Moscow : Editorial URSS Publ. 415 p. ISBN 5-8360-0442-0 (In Russian).

## Изменение структуры финансовых активов домохозяйств в условиях геополитической нестабильности: проблемы и перспективы

8. Egorova N.Y., Reznik S.D. (2022) *Upravlenie domashnim khozyaystvom kak sotsial'no-ekonomicheskoy sistemoy* [Household management as a socio-economic system] : monograph. Moscow : INFRA-M, 2015. 157 p. ISBN 978-5-16-010405-8. DOI: <https://doi.org/10.12737/7304> (In Russian).
9. Zherebin V.M., Romanov A.N. (2019) *Ekonomika domashnikh khozyaystv* [Economics of Households] : Monograph. Moscow : INFRA-M, 2019. 231 p. ISBN 978-5-16-010855-1. URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1015204> (accessed 15.11.2023). (In Russian).
10. Collier P., Hoeffler, A. (1999), Greed and Grievance in Civil War. *Oxford Economic Papers*. Vol. 56. No. 4. Pp. 1–32. DOI: <https://doi.org/10.1093/oeq/gpf064>
11. Blattman C., Miguel E. (2010) Civil War. *Journal of economic literature*. Vol. 48. No. 1, Pp. 3–57. DOI: <https://doi.org/10.1257/jel.48.1.3>
12. Dreger C., Kholodilin K.A., Ulbricht D., Fidrmuc J. (2016) Between the Hammer and the Anvil: The Impact of Economic Sanctions and Oil Prices on Russia's Ruble. *Journal of Comparative Economics*. Vol. 44. No. 2. Pp. 295–308. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jce.2015.12.010>
13. Plaskova N.S., Pashigorev M.O. (2020) Sanctions and their impact on the Russian economy. In: Bol'shaia Evraziia: razvitie, bezopasnost', sotrudnichestvo [Greater Eurasia: development, security, cooperation]. Yearbook : Materials of the 19th National Scientific Conference with international participation. Issue 3. Part 1. Moscow : Institute of Scientific Information on Social Sciences RAS. Pp. 214–219. (In Russian).
14. Belikov E.V. (2023) Economic sanctions and their dual impact on the Russian economy. *Financial Economy*. No. 1. Pp. 99-102. DOI: <https://doi.org/10.25997/FIE.2023.108.1.001> (In Russian).
15. Neuenkirch M., Neumeier F. (2016) The impact of US sanctions on poverty. *Journal of Development Economics*. No. 121, Pp. 110–119, DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2016.03.005>
16. Bubnov V.A. (2023) Household financial security through the prism of the digital ruble. *Bulletin of Baikal State University*. Vol. 33. No. 2. Pp. 209–219. DOI: [https://doi.org/10.17150/2500-2759.2023.33\(2\).209-219](https://doi.org/10.17150/2500-2759.2023.33(2).209-219) (In Russian).
17. Acemoglu D., Robinson J. (2012) *Why Nations Fail: The Origins of Power, Prosperity, and Poverty*. London : Profile Books, 2012. 320 p. ISBN 1847654614.
18. Szostak R. (2015) Why Nations Fail: The Origins of Power, Prosperity and Poverty (Book review). *Canadian Studies in Population*. Vol. 42. No. 1-2. Pp. 167–169. DOI: <https://doi.org/10.25336/P6RP60>
19. Barro R.J. (1991) Economic Growth in a Cross Section of Countries. *The Quarterly Journal of Economics*. Vol. 106. No. 2. Pp. 407–443. URL: <http://www.jstor.org/stable/2937943?origin=JSTOR-pdf> (accessed 15.11.2023).
20. Ugur M. (2011) *Corruption and economic growth: A meta-analysis of the evidence on low-income countries and beyond*. MPRA Paper 31226. University Library of Munich, Germany. URL: <https://ideas.repec.org/p/pramprapa/31226.html> (accessed 15.11.2023).
21. Alesina A., Perotti R. (2016) Income distribution, political instability, and investment. *European Economic Review*. Vol. 40. No. 6. Pp. 1203–1228. DOI: [https://doi.org/10.1016/0014-2921\(95\)00030-5](https://doi.org/10.1016/0014-2921(95)00030-5)
22. Abadie A., Gardeazabal H. (2008) Terrorism and the world economy. *European Economic Review*. Vol. 52. No. 1. Pp. 1–27. DOI: [10.1016/j.euroecorev.2007.08.005](https://doi.org/10.1016/j.euroecorev.2007.08.005)
23. Nedelescu O.M., Johnston R.B. (2005) *The Impact of Terrorism on Financial Markets (EPub)*. IMF Working Paper. International Monetary Fund, 2005. 23 p. ISBN 145272797X. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2005/wp0560.pdf> (accessed 15.11.2023).

24. Borjas G.J. (1995) The Economic Benefits from Immigration. *Journal of economic perspectives*. Vol. 9. No. 2. Pp. 3–22. DOI: <https://doi.org/10.1257/jep.9.2.3>
25. Card D. (1990) The Impact of the Mariel Boatlift on the Miami Labor Market. *Industrial and Labor Relations Review*. Vol. 43. No. 2. Pp. 245–257. DOI: <https://doi.org/10.2307/2523702>
26. Ottaviano G.I.P., Peri G. (2012) Rethinking the Effects of Immigration on Wages. *Journal of the European Economic Association*. Vol. 10. No. 1. Pp. 152–197. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1542-4774.2011.01052.x>
27. Saiz A. (2003) The impact of immigration on American cities: An introduction to the issues. *Business review (Federal Reserve Bank of Philadelphia)*. No. Q4. Pp. 14–23. URL: <https://www.philadelphiafed.org/-/media/frbp/assets/economy/articles/business-review/2003/q4/brq403asaiz.pdf?la=en&hash=592C7588383623BB8A48F7BA5315F1D5> (accessed 15.11.2023).
28. Rodrik D. (1997) *Has Globalization Gone Too Far?* Columbia University Press. 128 p. ISBN 0881323160.
29. Kupchan C. (2012) *No One's World: The West, the Rising Rest, and the Coming Global Turn*. Oxford University Press. 258 p. ISBN 0199930627.
30. Brynjolfsson E., McAfee A. (2014) *The second machine age: Work, progress, and prosperity in a time of brilliant technologies*. W. W. Norton & Company. 304 p. ISBN 0393241254.
31. Balcilar M., Demirer R., Gupta R., Bonato M. (2016) Geopolitical Risks and Stock Market Dynamics of the BRICS. *Economic Systems*. Vol. 42. No. 2. Pp. 295–306. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2017.05.008>
32. Urbanaev L.L. (2023) Transformation of household savings in the Russian Federation under conditions of high macroeconomic risks in 2022. *Baikal Research Journal*. Vol. 14. No. 3, Pp. 803–812. DOI: 10.17150/2411-6262.2023.14(3).803-812 (In Russian).
33. Evloeva A.H. (2021), The impact of risks on the choice of household financial strategies in the context of COVID-19 pandemic. *Bulletin of North Ossetian State University named after K.L. Khetagurov*. No. 2. Pp. 184–190. DOI: <https://doi.org/10.29025/1994-7720-2021-2-184-190> (In Russian).
34. Tomina N.M. (2021) Threats and risks of household financial security. *Economic Security*. Vol. 4. No. 2. Pp. 343–362. DOI: <https://doi.org/10.18334/ecsec.4.2.112143> (In Russian).