

ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации Есаулковой Татьяны Станиславовны «Повышение
уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации на
основе совершенствования деятельности негосударственных
пенсионных фондов» на соискание ученой степени доктора
экономических наук по специальностям: 08.00.05 - экономика и
управление народным хозяйством (экономика труда);
08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит**

Диссертация, представленная Т.С.Есаулковой, необычайно актуальна в условиях, с одной стороны, необходимости реформирования российской пенсионной системы, с другой стороны, значимости повышения уровня пенсионного обеспечения граждан России, что получило особенную остроту в условиях продолжающейся пандемии коронавирусной инфекции COVID-19. В связи с этим работа соискателя является исследованием, направленным на получение новых знаний в области пенсионного страхования в целях их последующего практического применения.

В диссертации явно прослеживается инновационный подход, направленный на достижение экономического эффекта при допустимом уровне риска. Предлагаемые автором меры обоснованы. Они соответствуют основным направлениям государственной социальной политики, имеют методики, предполагающие возможность определения их эффективности при реализации.

Можно сделать вывод, что степень научной новизны значительна. Многие результаты исследования, полученные при решении поставленных автором задач, обладают несомненной фундаментальной значимостью. Их вполне можно квалифицировать, как новые научно-обоснованные результаты, которые в целом дают комплексное понимание существующих в

пенсионной системе проблем и возможных путей их решения. Также можно сделать вывод о практико-ориентированности рассматриваемой работы, которую подтверждает проведенная автором апробация.

Учитывая комплексный характер работы, особенно хотелось бы выделить детальную проработку автором следующих вопросов: переход к риск-ориентированному надзору в государственном регулировании деятельности негосударственных пенсионных фондов (НПФ) в целях повышения сохранности пенсионных средств, совершенствование негосударственных механизмов контроля за управлением пенсионными средствами в НПФ в целях обеспечения их сохранности (на примере специализированного депозитария), управление рисками в НПФ и их управляющих компаний (УК) при инвестировании и размещении пенсионных средств как механизм повышения их сохранности.

Автор справедливо указывает, что реализация принципа сохранности пенсионных средств достигается с помощью: соблюдения Фондом и его УК установленных правил инвестирования/размещения этих средств, осуществления им/ими своей деятельности исключительно в целях сохранения и прироста пенсионных средств; создания специальной системы гарантийных мер (2-х уровневой системы, как в настоящее время в России); создания системы мер государственного и негосударственного контроля за реализацией принципа сохранности в процессе инвестиционной деятельности НПФ/их УК; формирования в НПФ/их УК системы риск-менеджмента.

Сформулированные автором предложения по повышению эффективности риск-менеджмента в негосударственных пенсионных фондах могут включаться, в том числе, в условия, предусмотренные требованиями к макропруденциальному стресс-тестированию негосударственного пенсионного фонда, проводимому с использованием сценариев стресс-тестирования, разработанных Банком России, установленными Указанием Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда». Особенно риск-ориентированный подход к оценке деятельности негосударственных пенсионных фондов, как совершенно верно отмечает автор, важен в связи с осуществлением в настоящее время в госрегулировании деятельности негосударственных пенсионных фондов

перехода к пруденциальному, риск-ориентированному надзору, нацеленному не столько на контроль за неукоснительным соблюдением официально установленных требований к размещению/инвестированию пенсионных средств, сколько на превентивные меры, предупреждающие о возникновении рисков в деятельности фондов и их управляющих компаний.

Материалы исследования Есаулковой Татьяны Станиславовны могут быть рекомендованы к применению в рамках реализации Стратегии развития финансового рынка и Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы.

Вместе с тем проведенное автором исследование зарубежного опыта повышения уровня пенсионного обеспечения граждан на основе деятельности пенсионных фондов не нашло в полной мере должного отражения в предложенных автором подходах к увеличению эффективности российской пенсионной системы. Во всяком случае, это не отражено в выводах, изложенных в автореферате. Опыт формирования пенсионных систем в европейских странах, США, Канаде и ряда азиатских стран мог бы быть полезным для формирования комплексной модели повышения эффективности российской пенсионной системы.

Однако указанные замечания не влияют на общую положительную оценку работы и, исходя из анализа автореферата, можно сделать вывод, что диссертационная работа выполнена на высоком научном уровне, написана грамотным научным языком, является законченным, обоснованным и достоверным исследованием, удовлетворяющим требованиям ВАК России.

По теме диссертационного исследования опубликованы две монографии, 49 научных статей, общим объемом 59,1 п.л., в том числе 18 статей в научных журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, и 1 статья в научном журнале из списка Scopus (2018).

Автор продемонстрировал умение решения задач методологического, исследовательского и проектного характера, связанных с развитием и повышением эффективности процессов, а также способность создавать новые фундаментальные знания междисциплинарного характера.

Работа соответствует заявленным специальностям 08.00.05 - экономика и управление народным хозяйством (экономика труда); 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит. Автореферат диссертации убедительно

свидетельствует о том, что Есаулкова Татьяна Станиславовна, безусловно, достойна присуждения звания доктора экономических наук.

доктор экономических наук,
проректор Академии труда и социальных отношений,
заведующий кафедрой мировой экономики,
финансов и страхования, доцент



В.Д. Рожков

31 марта 2021 г.

Почтовый адрес: 119454, г. Москва, ул. Лобачевского, 90
Телефон: +74994323364
Электронная почта: 9628655@mail.ru

