



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
образования «Новосибирский государственный
университет экономики и управления «НИНХ»
(ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ)

Каменская ул., д. 56, г. Новосибирск, 630099.
Тел. (383) 243-95-95. Факс (383) 243-94-94.
E-mail: rector@nsuem.ru. <http://www.nsuem.ru>.
ОКПО 02068947, ОГРН 1025402483105,
ИНН 5406011041, КПП 540601001.

31.03.2021 № 757-2021

На № _____ от _____

Утверждаю
Ректор ФГБОУ ВО «НГУЭУ»,
канд. экон. наук, доцент,
П.А. Новгородов
«__» _____ 2021 г.



ОТЗЫВ

ведущей организации на диссертацию Есаулковой Татьяны Станиславовны на тему: «Повышение уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации на основе совершенствования деятельности негосударственных пенсионных фондов», представленную в диссертационный совет Д212.169.03 на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика труда)» и 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Актуальность темы исследования.

Пенсионное обеспечение граждан Российской Федерации в силу своей социальной значимости играет огромную роль в экономической, общественно-политической жизни страны и в финансово-бюджетной сфере государства. Пенсионная система органично связана с системой оплаты труда, налоговой системой, состоянием рынка труда, положением на финансовом рынке, а также с демографической ситуацией в стране.

Становление рыночных отношений, неотъемлемой частью которых является развитие различных коммерческих и некоммерческих организаций, в значительной степени обусловило изменение социально-экономического

положения в России. Это выразилось в повышении социальной ответственности и дополнительных гарантиях государства, общества и работодателей перед гражданами. В существующих экономических условиях наиболее действенным механизмом социальной защиты и повышения уровня жизни пенсионеров представляется развитие негосударственного пенсионного обеспечения (НПО). Построение эффективной социальной защиты будущих пенсионеров во многом должно зависеть не только от государства, но и от совместных усилий государства, бизнеса и самих граждан.

Дело в том, что в последнее время государственная система пенсионного обеспечения начала давать сбои и все время ее приходится поддерживать за счет бюджетных вливаний. В институт защиты пенсионного обеспечения вмешивается субъективный фактор, нарушающий законодательство. Так были отменены в 2016 году ежегодные надбавки работающим пенсионерам, хотя необходимые отчисления в пенсионный фонд осуществляются постоянно. Социальная защита пенсионеров ослабляется на уровне государства. Весьма дискуссионной остается проблема солидарности поколений.

В этой связи особенно значимым становятся поиск новых и развитие действующих социально-экономических и финансовых научно-методических и практических подходов к повышению уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации. Естественно, повышение уровня пенсионного обеспечения граждан России нуждается в дополнительном теоретическом осмыслении и экономическом обосновании. Мировой опыт пенсионного обеспечения своих граждан показывает, что мощным фактором разрешения этой проблемы могут стать негосударственные пенсионные фонды.

Таким образом, актуальность темы исследования определяется *во-первых*, относительно невысоким уровнем пенсионных выплат у значительной части российских пенсионеров и в связи с этим

необходимостью поиска путей для их повышения; *во-вторых*, отсутствием четких показателей, раскрывающих социально приемлемый уровень жизни пенсионеров и стратегических ориентиров развития пенсионной системы и необходимостью их разработки; *в-третьих*, наличием потенциала негосударственных пенсионных фондов (НПФ) для повышения уровня пенсионного обеспечения пенсионеров и значимостью его изучения и нахождения путей эффективного использования; *в-четвертых*, недостаточностью принятых законодателем гарантий прав застрахованных лиц/участников пенсионных программ по сохранности их пенсионных средств, переданных в управление НПФ; *в-пятых*, неизученностью корреляционных зависимостей между различными факторами, влияющими на доходность инвестиционной деятельности НПФ и их управляющих компаний (УК); *в-шестых*, необходимостью совершенствования государственного регулирования деятельности НПФ в целях обеспечения сохранности и доходности инвестирования пенсионных средств их клиентов; *в-седьмых*, своевременностью определения перспективных направления повышения уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации в связи с очередным этапом реформирования отечественной пенсионной системы.

Диссертационная работа Есаулкиной Татьяны Станиславовны представляется нам исследованием, вносящим вклад в расширение знаний в области негосударственного пенсионного обеспечения граждан РФ, направленного на решение проблем, связанных с повышением качества жизни пенсионеров.

Структура диссертации позволяет достаточно широко исследовать негосударственное пенсионное обеспечение в современном понимании, обосновать теоретические положения, обобщающие совокупность анализируемых процессов и отношений, а также сформулировать ряд практических рекомендаций. В свете сказанного очевидно, что актуальность темы исследования Есаулкиной Т. С. не вызывает сомнений.

Основные результаты исследования и их новизна.

Анализ содержания диссертационной работы и автореферата Есаулковой Татьяны Станиславовны позволяет сделать вывод о том, что наиболее существенным положением диссертационного исследования соискателя, придающие ему теоретическую и практическую значимость в области экономики труда, является разработка теоретических положений обеспечения достойного уровня жизни гражданам при наступлении пенсионных оснований. В этом контексте: даны авторские определения понятий «минимальный (восстановительный) потребительский бюджет», «рациональный потребительский бюджет (бюджет развития)», рассмотренных в качестве основных индикаторов социально приемлемого уровня жизни пенсионеров с учетом:

- реализации механизмов (сохранности и доходности), влияющих на повышение уровня пенсионного обеспечения клиентов фондов,
- раскрытия многоаспектности понятия «сохранность пенсионных средств» как принципа, выражающего требование к результатам инвестирования данных средств;
- требований к конечным итогам всего процесса управления пенсионными активами в НПФ/их УК;
- требований к одному из основных параметров деятельности НПФ, являющегося предметом надзора и контроля со стороны госрегулятора;
- гарантированного права застрахованных лиц/участников пенсионных программ и официально установленных мер, направленных на обеспечение этого права;
- результирующего воздействия на процессы инвестирования размещения пенсионных средств со стороны внешних (в том числе макроэкономических) и внутренних факторов.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в обосновании наличия потенциала НПФ для повышения уровня пенсионного

обеспечения граждан Российской Федерации на основе применения механизмов сохранности и доходности пенсионных средств клиентов Фонда в его инвестиционной деятельности, построении многофакторной модели и расчете корреляционных зависимостей между факторами макро- и микроэкономического уровней, влияющими на сохранность и доходность пенсионных средств при их инвестировании в НПФ/их УК, обосновании расширения существующих гарантий прав застрахованных лиц и участников НПО по обеспечению сохранности их пенсионных средств, разработке мер по совершенствованию механизмов, повышающих сохранность и доходность пенсионных средств при их инвестировании/размещении негосударственными пенсионными фондами/их УК.

Положения, выносимые на защиту соискателем, представляются обоснованными как результатами теоретического анализа, так и содержащимся в диссертации эмпирическим материалом.

Теоретической и методической основами исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, посвященных междисциплинарным вопросам пенсионного обеспечения граждан, материалы научно-практических конференций, публикации в периодической печати, эмпирические материалы, собранные соискателем.

Информационную базу диссертационной работы формируют данные официальной статистики, федеральные нормативные правовые акты, государственные программы, национальные проекты, документы Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации, Банка России, Министерства финансов Российской Федерации, Пенсионного фонда Российской Федерации (ПФР), Федеральной службы государственной статистики (Росстата), Агентства по страхованию вкладов (АСВ), Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ); материалы ряда сайтов негосударственных пенсионных фондов и их управляющих компаний, спецдепозитариев; результаты проведенного

авторского исследования по проблемам инвестирования пенсионных средств в долгосрочные инфраструктурные проекты.

Необходимо отметить и следующие достижения соискателя:

В области теории. Концепция повышения уровня пенсионного обеспечения граждан России является научно проработанной и целостной, в которой эффективно работают механизмы сохранности и доходности. Этого удалось достичь благодаря применению системного подхода к управлению пенсионными средствами.

Автору удалось уточнить и развить понятийный аппарат, что позволило ему сформулировать определения понятий «минимальный (восстановительный) потребительский бюджет», «рациональный потребительский бюджет (бюджет развития)», «сохранность СПН», разработать авторское определение понятия «сохранность СПР».

Кроме того, им раскрыты механизмы повышения сохранности пенсионных средств в процессах их инвестирования/размещения на уровнях: госрегулятора - через введение пруденциального, риск-ориентированного надзора, макропруденциального стресс-тестирования, фидуциарной ответственности НПФ.

Диссертант разработала многоуровневую модель, раскрывающую влияние разных факторов на доходность инвестирования/размещения пенсионных средств; установлены корреляционные зависимости между факторами разных уровней.

В области методологии можно отметить достижения соискателя в полном и системном использовании существующей общефилософской методологии и специальных методов исследования в области экономики труда, финансово – кредитных отношений, статистики и бухгалтерского учета.

В области методики соискателем проведен сравнительный анализ зарубежной практики обеспечения сохранности и доходности пенсионных средств в процессах их инвестирования как механизмов повышения уровня

пенсионного обеспечения клиентов фондов, а также разработана многоуровневая модель, раскрывающая связь факторов доходности пенсионных фондов и установлена корреляционная связь и зависимости факторов разных уровней. При проведении опросов были применены методы статистической обработки, что позволило соискателю обеспечить достоверность итоговых результатов исследования.

Значимость для науки и производства результатов, полученных автором.

Практическая значимость диссертационного исследования определена тем, что его выводы и рекомендации уже используются в работе множества спецдепозитариев.

Большое практическое значение имеет и представленная модель для проведения МСТ в Фонде, а также применение «ЕИС СД НПФ», специально разработанной для НПФ и их УК.

Мы солидарны с автором, что теоретические выводы и практические рекомендации, сформулированные в работе, могут быть учтены при подготовке концепции реформирования российской пенсионной системы, разработке нормативных правовых актов (в частности, Банком России при внесении изменений в перечень разрешенных активов для инвестирования/размещения пенсионных средств, разработке сценариев МСТ, совершенствовании системы отчетности НПФ, передачи учетных функций по операциям с пенсионными активами на аутсорсинг в спецдепозитарий).

Материалы диссертационного исследования могут использоваться при подготовке и чтении лекций, проведении семинарских занятий по курсам экономической теории, социальной политики, пенсионного обеспечения и пенсионного страхования, экономике труда, инвестиционной деятельности.

Рекомендации по использованию результатов и выводов в диссертации мы изложили во всех пунктах, где отмечали достижения соискателя в разных областях (см. выше).

Соответствие диссертации требованиям, установленным п. 14 Положения о присуждении ученых степеней.

В диссертации соискателем ученой степени даны ссылки на авторов и источники заимствования материалов. При использовании результатов научных работ, выполненных соискателем даны ссылки, что соответствует п. 14 Положения о присуждении ученых степеней.

Диссертационное исследование выполнено в соответствии с паспортом научных специальностей ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ:

08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика труда)», а именно, п.5.12. Проблемы социального обеспечения, социального страхования и социальной защиты населения, типы и формы обеспечения; пенсионная система и перспективы ее развития; п.5.13. Социальная политика, ее стратегия и приоритеты; социальное положение трудящихся, их социально-профессиональных и социально-территориальных групп; социальное развитие хозяйственных систем и социальная безопасность; п.5.17. Качество и уровень жизни населения - вопросы методологии, теории и практики, пути их повышения. Доходы и потребление, сбережения и накопления населения;

08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит (рынок страховых услуг)», а именно, п.6.7. Государственное регулирование фондового рынка; п.6.8. Методология оценки доходности финансовых инструментов.

Достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, базируется на концептуальной основе фундаментальных трудов отечественных и зарубежных ученых по проблемам пенсионного обеспечения и пенсионного страхования, уровня жизни и доходов населения, развития социальной сферы, инвестирования,

управления рисками, государственного регулирования; использовании научных категориально-понятийного аппарата и методологии исследования; опорой на соответствующие нормативные правовые акты и документы, принятые на международном уровне (Международной организацией труда /МОТ/, Организацией экономического сотрудничества и развития /ОЭСР/, Всемирным банком, Международным валютным фондом /МВФ/, Европейским Союзом /Евросоюз, ЕС/, Евразийским экономическим союзом /ЕАЭС/); действующие нормативные правовые акты и документы Российской Федерации, регулирующие отношения, возникающие в сфере пенсионного обеспечения, социально-трудовых отношений, инвестиционной деятельности, а также локальные акты и документы ряда негосударственных пенсионных фондов, управляющих компаний, специализированных депозитариев, саморегулируемых организаций, представляющих объединения участников пенсионного рынка (НАПФ, АНПФ, НАУФОР); применении статистических и иных официальных данных Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации, Банка России, Министерства финансов Российской Федерации, Пенсионного фонда Российской Федерации (ПФР), Федеральной службы государственной статистики (Росстата), Агентства по страхованию вкладов (АСВ), Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ).

Достоверность полученных в диссертационном исследовании результатов подтверждается и их апробацией в выступлениях автора на научно-практических и теоретических конференциях, в том числе международных: Научно-практической конференции «Общее состояние рынка коллективных инвестиций и векторы его развития» (25 июня 2020 года, Москва); Научно-практической конференции «Модернизация российской пенсионной системы» (13 декабря 2019 года, Москва); Ежегодной конференция ПАРТАД - «Инфраструктура рынка ценных бумаг 2019 (6-7 июля 2019 года, Москва) и другие результаты диссертационного исследования были апробированы также в работе ООО «СДК «Гарант», НПФ (АО «НПФ «Открытие», АО

МНПФ «Большой»), УК (АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент», ООО УК «Транснефть Инвест»), СРО «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов» (НАПФ).

Наряду с положительными сторонами диссертации, необходимо обратить внимание на некоторые спорные моменты и недостатки, которые нуждаются в дополнительной аргументации и пояснениях, а именно:

1. Соискателю не удалось развести и показать, что негосударственные пенсионные фонды являются одновременно финансово - экономическими, социально – трудовыми институтами и, в то же время, субъектами предпринимательской деятельности. Эти три аспекта деятельности НПФ являются разными, но тесно связанными между собой. Представляется, что г. Есаулкова Т. С. такую цель и не ставила в своем исследовании.

2. Стандартным требованием к кандидатским и докторским диссертациям является гармония или сочетание друг с другом темы исследования и его цели, задач исследования для достижения цели, предмета и объекта исследования, а также объекта наблюдения. Достаточно взглянуть на формулировки темы и цели исследования, чтобы понять, что такой гармонии здесь нет. Не говоря уже о том, что предмет исследования шире его объекта.

3. Из содержания диссертационной работы и автореферата осталось не ясным, что автор понимает под социально-трудовыми отношениями, «возникающими в связи с целевой направленностью деятельности негосударственных пенсионных фондов по повышению уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации».

4. Требуется пояснения и конкретизации понятий «пенсионная система» и «пенсионное обеспечение», а также пенсионное обеспечение с точки зрения социально-трудовых отношений и с точки зрения финансовых отношений. Нечеткость понимания этих понятий способствовало тому, что в качестве

концептуальных основ «повышения уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации (застрахованных лиц/участников пенсионных программ в НПФ), указаны положения, определяющие только финансовые отношения, а именно: 1) основой повышения уровня пенсионного обеспечения указанных лиц является реализация принципов и соответствующих механизмов сохранности и доходности пенсионных средств в деятельности НПФ; 2) управление пенсионными активами в НПФ, как и реализация обозначенных принципов и механизмов, должны рассматриваться в рамках многофакторной модели; 3) существующих гарантий прав застрахованных лиц и участников НПО по обеспечению сохранности их пенсионных средств недостаточно и требуется их расширение;

5. Необходимо принятие предложенных автором мер по совершенствованию механизмов, повышающих сохранность и доходность пенсионных средств при их инвестировании/размещении негосударственными пенсионными фондами/их УК в целях повышения уровня пенсионного обеспечения застрахованных лиц/участников пенсионных программ в НПФ (с. 10-11);

6. Не затронуты вопросы справедливости механизмов определения размера пенсий в самом пенсионном обеспечении РФ;

7. Не рассмотрены вопросы понятийного аппарата потребительских бюджетов (минимального, восстановительного, рационального) по их содержанию;

8. Не рассмотрены вопросы (косвенно затронуты) особенностей регионов по их возможностям повышения заработной платы и развития финансовых механизмов по развитию НПФ и других программ.

Общий вывод.

Несмотря на отмеченные недостатки, диссертация Есаулковой Т. С. «Повышение уровня пенсионного обеспечения граждан Российской

Федерации на основе совершенствования деятельности негосударственных пенсионных фондов» является законченной научно – квалификационной работой и представляет собой самостоятельное исследование. Она соответствует Паспорту научных специальностей ВАК Российской Федерации: 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика труда)» и 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

По материалам диссертации автором опубликовано две монографии, объемом в 36,5 п. л. И 49 научных статей, в том числе 19 статей в изданиях, включенных в Перечень ВАК при Минобрнауки Российской Федерации.

Автореферат диссертации и публикации автора полностью отражают содержание работы.

С учетом изложенного констатируем, что диссертационная работа Есауловой Татьяны Станиславовны на тему: «Повышение уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации на основе совершенствования деятельности негосударственных пенсионных фондов» соответствует критериям, установленным пп. 9 – 14 Положения о присуждении ученых степеней (утверждено постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842), а её автор Есаулова Татьяна Станиславовна заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальностям 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономика труда)» и 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Отзыв подготовлен Сотниковой Светланой Ивановной, доктором экономических наук, профессором, заведующей кафедрой «Экономики труда и управления персоналом» и Баликовым Владимиром Заурбековичем, доктором экономических наук, профессором кафедры «Финансовый рынок и финансовые институты».

Отзыв обсужден и одобрен на совместном заседании методологического семинара НГУЭУ и коллективов кафедр «Экономики труда и управления персоналом» и «Финансовый рынок и финансовые

институты» Федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», протокол №8 от 19 марта 2021 года.

Зав. кафедрой экономики труда и управления персоналом

С.И. Сотникова

И.о. заведующего кафедрой финансового рынка и финансовых институтов

С.В. Цуриков



С.И. Сотникова

С.В. Цуриков

«31» 03 2021 г.

Организация: ФГБОУ ВО «Новосибирский университет экономики и управления «НИНХ»

Адрес организации: 630099, Новосибирск, ул. Каменская, д. 52

Телефон организации: 8 (383) 211-05-00

E-mail: rector@nsuem.ru

