

На правах рукописи



Яровая Екатерина Сергеевна

**РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ НА ОСНОВЕ НОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ
В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ**

Специальность 5.2.4 – Финансы

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Владимир – 2023

Диссертационная работа выполнена на кафедре «Бизнес-информатика и экономика» в ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

Научный руководитель доктор экономических наук, доцент
Чепик Ольга Викторовна

Официальные оппоненты: **Ярошук Анатолий Борисович**,
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО «Государственный университет
управления», кафедра финансы и кредит, профес-
сор

Григорьева Елена Михайловна,
кандидат экономических наук, доцент,
ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы
народов имени Патриса Лумумбы», кафедра фи-
нансы и кредит, доцент, заместитель декана эконо-
мического факультета по научной работе

Ведущая организация **ФГБОУ ВО «Ростовский государственный
экономический университет (РИНХ)»**

Защита диссертации состоится «11» ноября 2023 года в 10-00 часов на заседании объединенного диссертационного совета 99.2.082.02, созданного на базе ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых», ФГБОУ ВО «Череповецкий государственный университет» по адресу: 600000, г. Владимир, ул. Горького, д. 79, ауд. 306-б.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке и на сайте <https://www.chsu.ru/nauka-i-innovatsii/dissertatsionnye-sovety/99-2-082-02/obyavleniya-o-zashchitakh.php> ФГБОУ ВО «Череповецкий государственный университет», а также в научной библиотеке и на сайте ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых» <http://diss.vlsu.ru/index.php?id=375>.

Автореферат разослан « 02 » октября 2023 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета 99.2.082.02
кандидат экономических наук



В. Н. Смирнов

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Небанковские финансовые институты (далее – НФИ) являются важным элементом финансовой системы Российской Федерации. С развитием информационных технологий и цифровизации НФИ в современной экономической ситуации становятся все более востребованными, и их роль в экономике страны будет возрастать. НФИ предлагают инновационные финансовые продукты и услуги, более удобные и доступные для большинства граждан. По своей структуре небанковские финансовые институты представлены страховыми компаниями, негосударственными пенсионными фондами, кредитными кооперативами, ломбардами и рядом других институтов.

Устойчивое развитие НФИ неразрывно связано с развитием системы негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ), основными видами деятельности которых, является функционирование в системе обязательного пенсионного страхования (далее – ОПС) и деятельность в системе негосударственного пенсионного обеспечения (далее – НПО). Негосударственные пенсионные фонды как субъекты отношений по ОПС и НПО аккумулируют страховые/пенсионные взносы, размещают/инвестируют их самостоятельно или через доверительное управление с помощью управляющих компаний (далее – УК) в активы, разрешенные законодательством, ведут учет пенсионных прав своих клиентов и организуют им пенсионные выплаты. Подавляющее большинство крупных НПФ, прежде всего, аккумулируют накопления работников материнских предприятий, входя в соответствующие финансово-промышленные холдинги. Как активные участники пенсионной системы, НПФ реализуют важную миссию по сохранению и поддержанию комфортного уровня жизни граждан после окончания трудовой деятельности. Такая тесная связь объясняется пока еще недостаточным уровнем развития системы управления пенсионными накоплениями, низким уровнем информированности и экономической грамотности населения.

Совершенствование теоретико-методических и практических аспектов развития системы негосударственных пенсионных фондов вызывает исследовательский интерес, обусловленный рядом обстоятельств.

Во-первых, анализ текущего состояния рынка негосударственных пенсионных фондов демонстрирует вектор на сокращение участников пенсионной отрасли, что обусловлено стагнацией рынка НПФ, изменчивостью законодательства, низкой вовлеченностью населения, падением доходности НПФ. В этой связи, НПФ находятся перед выбором: объединяться, менять бизнес-модель или покидать рынок.

Во-вторых, проблематика деятельности НПФ сопряжена с глубинными процессами цифровой трансформации финансовой отрасли. Тотальное распространение цифровых технологий и формирование кросс-отраслевых экосистем технологическими лидерами, вызывает у фондов необходимость конкурировать не только внутри финансовой сферы, но и с внеотраслевыми игроками.

Тренд, связанный с распространением цифровых технологий в финансовом секторе, обуславливает необходимость изучения и применения в деятельности НПФ экосистемного подхода, направленного на упрочнение их конкурентных позиций.

В-третьих, существенную роль в развитии системы НПФ задают обстоятельства, связанные со снижением качества и уровня доходов россиян, а также старением населения и сокращением его численности. Еще один важный аспект состоит в том, что россияне отличаются слабой осведомленностью в вопросах пенсионного обеспечения. Росту привлекательности НПФ среди населения будут способствовать мероприятия по популяризации и развитию культуры размещения средств работающих граждан в продуктах пенсионных фондов, а также мотивация работодателей к корпоративным пенсионным программам.

В-четвертых, отечественные НПФ в последние годы демонстрируют слабую вовлеченность в инвестиционную деятельность, обусловленную как регуляторными ограничениями по рискованности вложений, так и небольшим выбором финансовых инструментов на рынке, подходящим по характеристикам для НПФ. Невысокая доходность пенсионных накоплений не позволяет клиентам фондов покрыть потери от инфляции и снижает заинтересованность в продуктах/услугах фондов.

Таким образом, актуальность настоящего исследования обусловлена необходимостью разрешения противоречия между наличием потребности в развитии системы НПФ в современных экономических условиях и отсутствием теоретико-методических и практических разработок по реализации указанной потребности на основе применения новых цифровых технологий в финансовом секторе отечественной экономики.

Указанные обстоятельства актуализируют необходимость реализации системного подхода к пенсионному обеспечению граждан и повышению роли негосударственных пенсионных фондов в решении данных проблем, что и определило выбор темы диссертации и круг задач.

Степень разработанности научной проблемы. Диссертационное исследование базируется на теоретико-методических положениях, разработанных отечественными и зарубежными авторами, посвященных развитию системы НПФ на основе новых технологий в финансовой сфере.

Эволюция цифровой трансформации финансовой отрасли в целом и сферы пенсионного обеспечения в частности, создавшая предпосылки и условия для развития новой бизнес-модели, основанной на экосистемном подходе, исследована А.Е. Абрамовым, М.М. Аранжереевым, Б.С. Бадмаевой, В.В. Батаевым, Н.И. Быкановой, Р.Р. Габдулхаковым, С.С. Галазовой, Д.В. Гордя, А.С. Киселевой, Г.Б. Клейнером, А.А. Кузиным, С.А. Лукиным, Д.М. Максимовым, И.В. Некрасовой, Ю.Б. Ногиным, И.Ю. Орловой, Е.В. Поповым, М.А. Рыбачук, О.С. Сальковой, О.Ю. Свиридовым, В.Л. Симоновой, Е.В. Смольниковой, Ю.А. Соловей, А.И. Сорокиным, Е.А. Федуловой, И.П. Челак, М.И. Чер-

новой, С.Н. Эрлик, Е.В. Юдиной, А.К. Яковлевой, Е.Л. Якушевым, А.Б. Ярошук и другими. Между тем рецессивным в исследованиях остается участие негосударственных пенсионных фондов в процессах цифровой трансформации.

Исследованию конкурентных начал в обеспечении деятельности участников рынка пенсионного страхования обращены научные изыскания Л.Н. Андриановой, А.А. Анисимовой, М.А. Бундина, В.К. Гираева, А.С. Мудунова, Е.А. Поспеловой, Н.И. Сапожниковой, Г.Ф. Фатхлисламовой, А.Н. Чистовой, К.В. Швандар и других.

Научной дискуссии об актуальных направлениях развития пенсионных систем в России и в зарубежных странах в контексте современных вызовов и угроз посвящены труды отечественных специалистов Н.Н. Абакумовой, Г.И. Андрищенко, В.С. Аракчеева, Н.А. Волгиной, И.А. Волкова, Ю.В. Воронина, Е.Ш. Гонтмахера, И.Ю. Горюнова, Г.П. Дегтярева, М.Э. Дмитриева, М.Л. Захарова, П.Л. Каминского, Е.Д. Катульского, М.А. Ковалевского, Н.С.Ковалевской, Р.А. Кокорева, А.В. Куртина, Е.Е. Мачульской, М.Б. Напсо, С.Ю. Попкова, В.Д. Роика, А.Л. Сафонова, А.К. Соловьева, Т.С. Сулимовой, Э.Г. Тучковой, С.А. Хмелевской, Л.П. Якушева и других, а также зарубежных ученых: А. Белбейза, Дж. Гурвица, Г. Демарко, Дж. Ермо, А.Х. Маннелла, Дж.-П. Обри, У. Дж. Прайса, Дж. Резника, Р. Салливана, Дж. Сигела, Ф.Э. Стюарта, П.Р. Хайнца, Р. Хинца и других. Следует отметить, что часть проблемного поля по поводу применения экосистемного подхода в актуализации бизнес-стратегии НПФ слабо изучена.

Влияние процессов цифровизации на развитие финансовой сферы и исследование закономерностей развития финансовых экосистем освещают работы таких авторов, как О.А. Антонюк, И.В. Балынин, В.В. Беспалов, Н.В. Бекетов, И.В. Бит-Шабо, С.А. Васильев, О.А. Воротилова, В.В. Гребеник, А.М. Губернаторов, И.П. Денисова, Д.Е. Добринская, С.Р. Древинг, Л.Г. Каранатова, Ю.В. Коречков, А.Ю. Кулев, Л.В. Мазур, В.В. Масленников, М.З. Музаев, И.А. Никерова, С.Д. Проскурнин, Е.А. Разумовская, И.В. Рыжов, Т.С. Соболев, А.П. Соколов, А.Н. Сорокин, В.К. Спильниченко, И.Ю. Сывороткина, И.Б. Тесленко, М.А. Федотова, С.Г. Хабаев, О.В. Чепик, Д.А. Чичуленков, К.В. Швандар, И.А. Яковлев и другие. Вместе с тем недостаточно раскрыты вопросы формирования экосистем НПФ, основанные на нишевом подходе.

Крайне актуальной проблематике в свете повышения жизненного уровня граждан при наступлении пенсионных оснований, посвящены научные исследования О.Е. Астафьевой, В.А. Безвербного, В.Н. Бобкова, С.Г. Бычковой, Д.Ю. Вагина, М.Л. Вартановой, Н.А. Ермаковой, М.Р. Ефимовой, Л.Д. Капрановой, В.В. Локосова, Е.В. Рюминой, Р.М. Садыкова, Н.Л. Синевой, О.Н. Суляковой, М.В. Шевченко и других. Современные аспекты деятельности НПФ по обеспечению доходности и стабильности рассмотрены в трудах Т.А. Владимировой, А.А. Гаврилова, И.Г. Горловской, А.В. Князевой, Е.А. Мамий, Н.В. Огорелковой, Д.А. Рабадановой, И.М. Реутовой, О.А. Халтуриной и других.

Однако в работах указанных и других авторов в недостаточной степени исследованы современные критерии развития системы НПФ, сопряженные с экосистемностью и адаптивностью.

Научная гипотеза исследования базируется на предположении о том, что развитие системы НПФ на основе экосистемности, учитывающей нишевую специфику деятельности НПФ, обеспечит приемлемые параметры прибыльности и устойчивости НПФ и будет способствовать формированию стабильной национальной пенсионной системы.

Объектом исследования определены новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынка финансовых услуг.

Предметом исследования выступает процесс развития системы негосударственных пенсионных фондов на основе экосистемного подхода как одного из важнейших направлений применения цифровых финансовых технологий.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в обосновании теоретико-методических и практических разработок, направленных на развитие системы негосударственных пенсионных фондов на основе применения экосистемного подхода.

Достижение поставленной цели направлено на решение следующих **задач:**

- разработать концептуальный подход к совершенствованию системы НПФ на основе экосистемности;

- разработать авторский подход к содержанию экосистемы негосударственного пенсионного фонда как бизнес-модели, реализующей компетенции пенсионного обеспечения клиентов посредством омниканальной системы в цифровой среде;

- базируясь на нишевом подходе, определить набор сервисов экосистемы НПФ;

- обосновать целесообразность внедрения в систему экспертной оценки уровня развития системы НПФ показателей адаптивности и экосистемности и разработать методический подход по ранжированию данных показателей;

- разработать и апробировать методику экспертной оценки уровня развития системы НПФ с учетом влияния адаптивности и экосистемности.

Теоретико–методологическую основу диссертационного исследования составили труды отечественных и зарубежных авторов в области исследования наиболее актуальных аспектов деятельности НПФ в финансовом секторе, а также совокупность общенаучных методов системного, сравнительного, структурно–функционального, экономического анализа.

Информационную базу исследования составили законодательные акты Российской Федерации, нормативные документы и официальные данные Министерства экономического развития РФ, Министерства финансов РФ, Министерства труда и социальной защиты РФ, Центрального Банка РФ, Росстата; материалы первичной отчетности коммерческих банков, негосударственных

пенсионных фондов, результаты экспертных опросов, проведенных в ходе исследования, публикации в научных изданиях, посвященные деятельности НПФ.

Научная новизна результатов исследования состоит в решении научной задачи, заключающейся в обосновании теоретико-методических и практических разработок, направленных на развитие системы негосударственных пенсионных фондов на основе применения экосистемного подхода.

Наиболее существенные результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично соискателем, состоят в том, что в ходе исследования:

1. Разработан концептуальный подход к совершенствованию системы НПФ на основе экосистемности, *отличительной особенностью* которого является комплекс мероприятий и действий НПФ, направленных на формирование экосистемы НПФ в целях повышения качества предоставляемых услуг, максимальное удовлетворение ежедневных потребностей клиентов, обеспечение их защищенности при наступлении пенсионных оснований, максимизацию прибыли на базе современных цифровых технологий. Реализация системы мероприятий и действий в рамках предлагаемого подхода *позволит* НПФ успешно адаптироваться к изменяющимся условиям ведения бизнеса и оперативно находить перспективы для дальнейшего устойчивого развития.

2. Разработан авторский подход к содержанию экосистемы негосударственного пенсионного фонда как бизнес-модели, реализующей компетенции пенсионного обеспечения клиентов посредством омниканальной системы в цифровой среде, *важным отличием которого* выступает возможность привлечения для предоставления услуг НПФ широкого круга партнеров, выходящего за рамки исключительно финансовой отрасли. Это *позволит* дополнить продуктовую линейку как финансовыми, так и нефинансовыми сервисами и услугами, охватывая еще большее количество заинтересованных лиц, а взаимодействие между клиентами и НПФ станет более оперативным, своевременным, персонализированным и выступит драйвером устойчивого развития системы НПФ.

3. С учетом ретроспективного анализа эволюции технологического развития деятельности НПФ определен набор сервисов экосистемы НПФ, базирующийся на нишевом подходе, *отличающийся* современной конфигурацией деятельности негосударственных пенсионных фондов в составе финансовых технологий, трендов развития финтех-ландшафта и сегментов финтеха. Их использование *обеспечит* конкурентоспособность негосударственных пенсионных фондов, а также сохранит роль НПФ в гарантировании социальной защищенности граждан при наступлении пенсионных оснований, позволит избежать необходимости вкладывать колоссальные инвестиции и нести высокие риски, связанные с входом в новые сегменты и отрасли, удовлетворить действующие базовые потребности клиентов в периоде выплат, реализовать стратегию «Пенсия под ключ».

4. Обоснована целесообразность внедрения в систему экспертной оценки уровня развития системы НПФ показателей адаптивности и экосистемности, что обусловило необходимость ранжирования данных показателей, которое может быть применимо вне зависимости от выбранного метода оценки конкурентоспособности негосударственного пенсионного фонда. **Важным отличием** данных показателей выступает возможность расчета вероятности влияния условий динамично развивающейся внешней среды по различным направлениям деятельности НПФ, в результате чего **обеспечивается** устойчивое развитие системы НПФ в новых условиях за счет принятия своевременных управленческих решений.

5. Разработана и апробирована методика экспертной оценки уровня развития системы НПФ, отличающаяся оценкой влияния адаптивности и экосистемности на устойчивость функционирования НПФ, что **позволяет** определить уровень и выявить динамику развития системы НПФ, идентифицировать имеющиеся проблемы и причины их возникновения, что **способствует** принятию своевременных эффективных управленческих решений по адаптации бизнеса к изменяющимся условиям хозяйствования.

Теоретическая значимость результатов исследования обусловлена разработкой экосистемной модели НПФ для обеспечения устойчивости развития системы негосударственных пенсионных фондов в современных условиях.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в возможности использования теоретических положений и методических разработок для обеспечения устойчивости функционирования субъектов пенсионной системы путем систематического мониторинга уровня их развития, оценки динамики и выбора методов реагирования. Изложенные в диссертационной работе теоретические положения и практические рекомендации могут быть использованы негосударственными пенсионными фондами в их практической деятельности.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты диссертационного исследования обсуждались в ходе выступлений на международных научно-практических конференциях: «Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения» (Курск, 23-24 июня 2023 г.), «Междисциплинарные исследования: опыт прошлого, возможности настоящего, стратегии будущего» (Мельбурн, Австралия, 6 августа 2023 г.), «Научно-техническое развитие России и мира» (Саратов, 10 августа 2023 г.), «Современные тренды управления и цифровая экономика: от регионального развития к глобальному экономическому росту» (Екатеринбург, 10-11 августа 2023 г.), «Актуальные проблемы общества, экономики и права в контексте глобальных вызовов» (Москва, 15 августа 2023 г.); на всероссийской научно-практической конференции: «Наука и инновации XXI века» (Сургут, 23 декабря 2021 г.); на всероссийском аспирантско-магистерском научном семинаре (Казань, 8 декабря 2021 г.).

Результаты диссертационного исследования внедрены в практику деятельности АО «НПФ «Сургутнефтегаз», а также в учебный процесс ФГБОУ

ВО «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых» при совершенствовании научно-методического обеспечения курса «Финансы» (подтверждено документами).

Область диссертационного исследования соответствует паспорту специальности ВАК 5.2.4 – Финансы: п.6. Небанковские финансовые институты; п. 34. Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы.

Публикации. Основные результаты диссертации отражены в 15 научных работах общим объемом 16,8 п.л., авторский объем – 11,4 п.л., в том числе в 6 статьях, в рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования РФ.

Структура и объем диссертации определяются содержанием и логикой диссертационного исследования и включают введение, три главы, заключение, список литературы из 226 наименований. Основная часть диссертации содержит 175 страниц текста, 4 таблицы, 32 рисунка.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, проанализирована степень ее разработанности, определены цель и задачи, предмет и объект исследования, раскрыты теоретико-методологическая и информационная основы исследования, его теоретическая и практическая значимость, сформулированы положения, содержащие научную новизну.

В первой главе «Теоретические аспекты развития системы негосударственных пенсионных фондов на основе экосистемного подхода» исследован процесс развития системы негосударственных пенсионных фондов на основе конкурентных преимуществ, систематизированы факторы, способствующие развитию негосударственных пенсионных фондов, обоснованы преимущества развития бизнес-модели НПФ в формате цифровых финансовых экосистем.

Во второй главе «Исследование современной ситуации на российском рынке негосударственных пенсионных фондов: общая характеристика, проблемы и перспективы» выявлены основные проблемы и перспективы, связанные с развитием негосударственных пенсионных фондов; определено влияние адаптивности и экосистемности как важнейших характеристик в обеспечении устойчивого развития НПФ.

В третьей главе «Совершенствование системы развития негосударственных пенсионных фондов на основе экосистемного подхода» сформулированы практические рекомендации по развитию системы НПФ; разработан и успешно апробирован методический инструментарий оценки уровня развития системы НПФ с учетом влияния адаптивности и экосистемности; предложен комплекс мероприятий по совершенствованию экосистемы негосударственного пенсионного фонда и достижению экосистемной зрелости, направленный на повышение параметров устойчивости функционирования НПФ.

В заключении сформулированы основные результаты и выводы исследования.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Разработан концептуальный подход к совершенствованию системы НПФ на основе экосистемности.

Проведенное исследование позволило обосновать концептуальный трендовый подход к исследованию направлений устойчивого развития НПФ на основе экосистемного подхода, представляющего собой комплекс мероприятий по развитию новых цифровых технологий в финансовом секторе.

Стратегическими направлениями экосистемности являются:

- консолидация финансовых ресурсов НПФ;
- цифровизация сервисов путем формирования цифровых финансовых экосистем, включающих разнообразных агентов финансового рынка, в том числе и НПФ, и предлагающих широкую линейку как финансовых, так и нефинансовых сервисов и услуг;
- создание системы гарантирования по негосударственному пенсионному обеспечению.

В диссертации выявлены основные тенденции и ключевые положения, определяющие современное развитие негосударственных пенсионных фондов, указывающие на значимость формирования экосистемного подхода в целях повышения качества предоставляемых услуг, максимальное удовлетворение потребностей клиентов и определяющие потребность в формировании новой бизнес-модели (рис. 1).

Первый контур проблем, актуализирующих необходимость поиска новых технологий в финансовом секторе НПФ, составляет высокая волатильность основных макроэкономических параметров национального рынка, возникшая на фоне экономического кризиса под влиянием пандемии коронавируса COVID-2019, а затем усилением геополитической напряженности и ужесточением санкций, введенных рядом западных стран в отношении России.

Второй контур проблем вызван ухудшающимися изменениями в демографической ситуации, снижением качества и уровня доходов населения. Традиционная модель ведения бизнеса НПФ в условиях цифровизации экономического пространства исчерпала свои возможности, возникли определенные противоречия между наличием потребности в развитии системы НПФ и отсутствием мер по реализации указанной потребности на основе применения новых цифровых технологий. НПФ как участник финансового рынка слабо ориентирован на максимизацию получаемой прибыли, что не отвечает запросам потребителей ни с точки зрения доходности инвестиций, ни с точки зрения перечня оказываемых услуг.

Наблюдаются значительные изменения в российской пенсионной системе, при этом вектор ответственности смещается на работодателя и самого работника. В целях обеспечения в будущем достойного уровня жизни пенсио-

неров целесообразно сформировать дополнительную пенсию за счет отчислений собственных денежных средств работника, произведенных в предшествующие периоды, возможно, вкуче с работодателем.

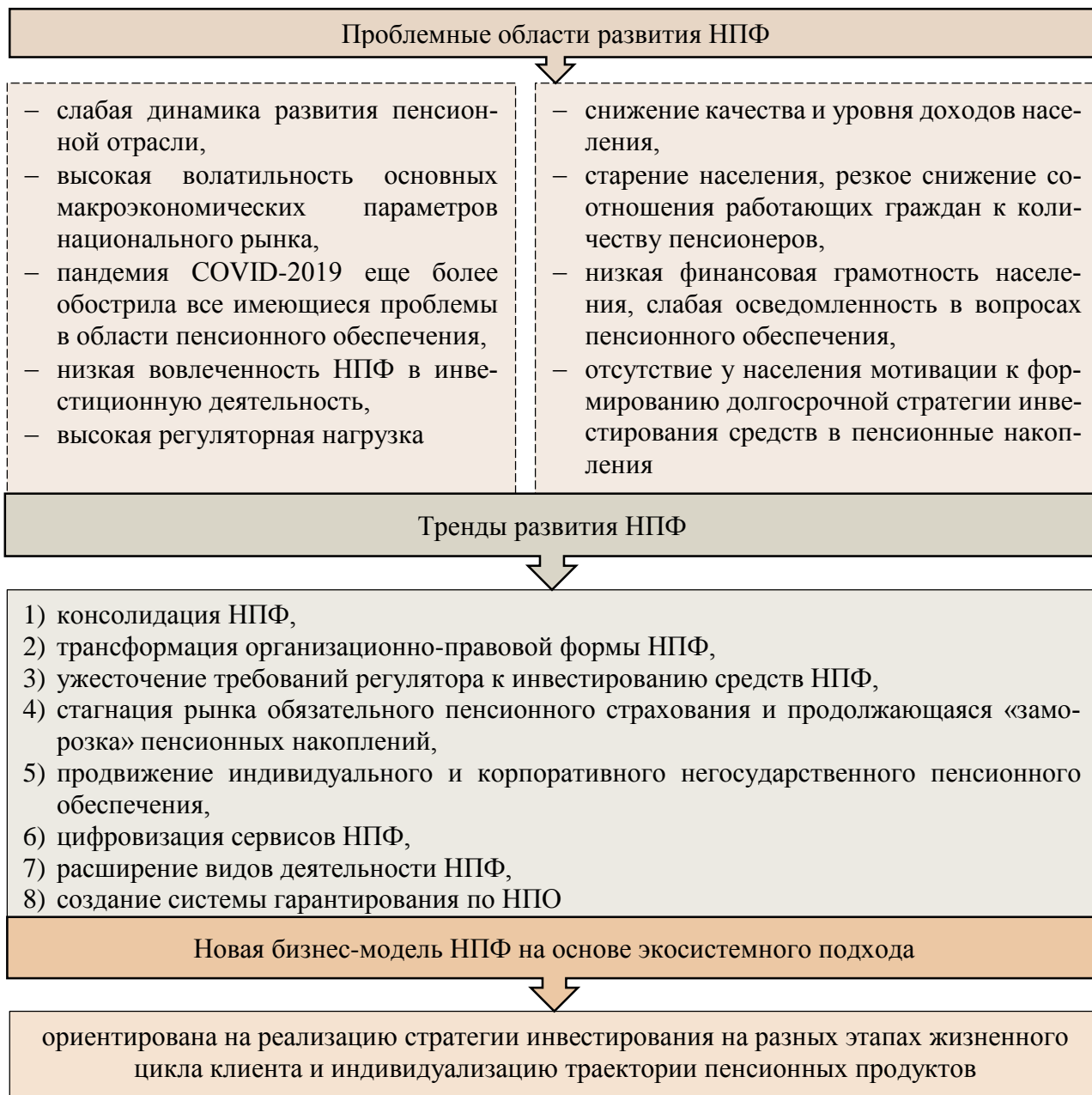


Рисунок 1 – Направления устойчивого развития НПФ на основе экосистемного подхода.

Разработанный перечень мероприятий, направленных на развитие новых цифровых технологий в финансовом секторе, представлен на рисунке 2. Представленный комплекс мероприятий в краткосрочной перспективе позволит получить положительный эффект, однако в дальнейшем необходимо учитывать тотальное распространение экосистемных технологических компаний, роль которых в экономике стремительно растет и оказывает влияние на качество жизни миллионов людей.

Мероприятия по развитию новых цифровых технологий в финансовом секторе	развитие системной регуляторной политики,
	сохранение возраста назначения негосударственной пенсии,
	гарантирование негосударственного пенсионного обеспечения,
	снижение финансовой нагрузки на физических лиц за счет софинансирования негосударственной пенсии государством и работодателем,
	налоговое стимулирование,
	популяризация и развитие культуры НПО,
	внедрение «пакетных» продуктов,
	внедрение целевых пенсионных планов НПО,
цифровизация отношений с клиентами	

Рисунок 2 – Комплекс мероприятий по развитию новых цифровых технологий в финансовом секторе

Таким образом, в перспективе преимущество будет у тех НПФ, которые смогут успешно адаптироваться к изменяющимся условиям ведения бизнеса и оперативно находить направления устойчивого финансового развития.

2. Разработан авторский подход к содержанию экосистемы негосударственного пенсионного фонда.

В диссертационном исследовании автором подробно изучены и обобщены результаты работы собственных цифровых платформ экосистемы «ВКонтакте», индустриальных экосистем, экострия, экополии и ряда других, что позволило обосновать авторский экосистемный подход, который базируется на смене бизнес-модели негосударственных пенсионных фондов. Основу продуктовой линейки экосистемы НПФ составит пенсионное обеспечение клиентов, реализуемое посредством омниканальной системы в цифровой среде. При этом акцент в такой модели должен быть направлен на одновременное взаимодействие с широким кругом партнеров, включая не только представителей финансовой отрасли. Это позволит создавать комплексные продукты, позволяющие привлечь дополнительное количество заинтересованных лиц, а взаимодействие между клиентами и фондами станет более оперативным, своевременным и персонализированным.

Выявлены преимущества новых цифровых технологий в экосистеме НПФ, которые состоят в следующем:

- улучшение качества клиентского опыта;
- бесшовность предоставления услуг;
- увеличение времени нахождения клиента внутри экосистемы;

– появление собственных финансовых сервисов и снижение их стоимости, выявление дополнительной маржинальности для экосистемы как провайдера таких услуг;

– получение транзакционных данных о клиенте на основе обогащения клиентских данных для скоринга и таргетированных предложений со стороны экосистемы, что еще более усиливает позиции платформ как рекламных агентов.

Автор отмечает, что цифровые технологии выступают одним из главных драйверов становления экосистемы. С технологической точки зрения бесшовная мультисервисная среда должна включать в себя определенные сервисы и технологии (рис.3). Омниканальность обеспечивает доступ к единому набору сервисов независимо от канала взаимодействия. Важно, чтобы в рамках одной экосистемы пользователь мог максимально удовлетворить свои потребности, которые могут касаться разных сфер. Например, возможность внести взнос на персональный счет по программе НПО или заказать доставку лекарств из аптеки, не выходя из приложения-навигатора. В этом и есть одна из главных задач экосистемы – в рамках одного сервиса осуществлять обращение к разным функциям других продуктов данной экосистемы.

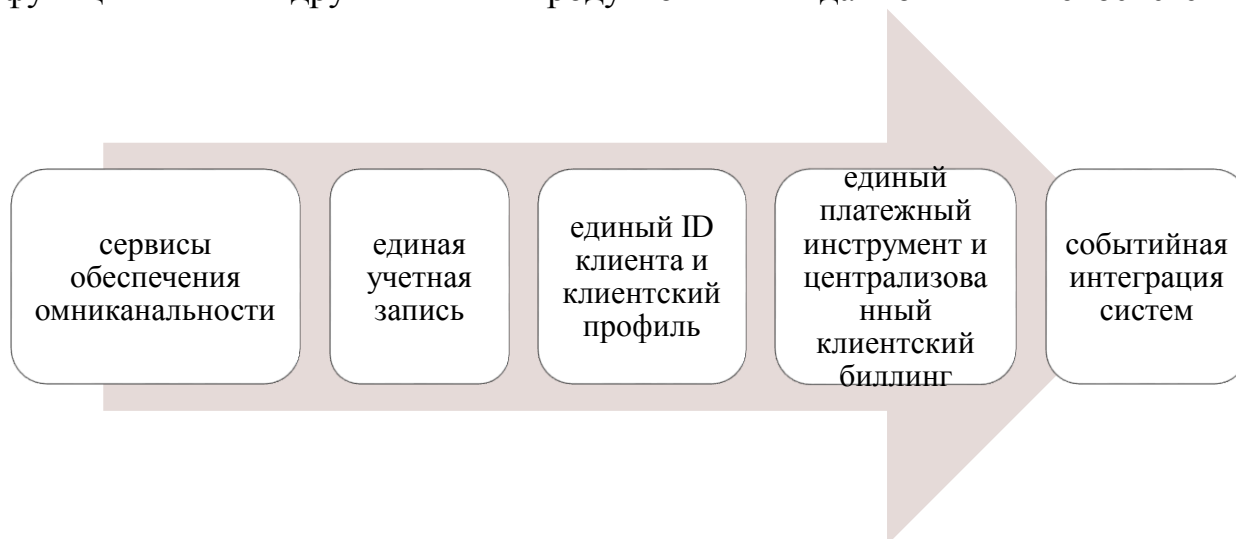


Рисунок 3 – Цифровые технологии, обеспечивающие бесшовность экосистемы НПФ для пользователя

Таким образом, автор рассматривает экосистемный подход, как базовую стратегию развития негосударственного пенсионного фонда с ориентацией на оказание широкого спектра цифровых финансовых сервисов и услуг, позволяющих обеспечить уникальную потребительскую ценность, что подтверждает необходимость формирования нового формата ведения бизнеса на основе цифровой экосистемы.

3. С учетом ретроспективного анализа эволюции технологического развития деятельности НПФ определен набор сервисов экосистемы НПФ, базирующийся на нишевом подходе.

В диссертации проведен ретроспективный анализ эволюции развития сервисов экосистемы, основанный на периодическом и всестороннем изучении результатов финансовой деятельности и объективной оценки НПФ, что позволило вмонтировать в алгоритм построения экосистем набор сервисов.

Современная цифровая финансовая платформа (собственная или партнерская) с околофинансовыми сервисами будет удовлетворять финансовые потребности клиентов. Эта стратегия обеспечения финансового преимущества бизнеса представляется более реалистичной, нежели попытка создания экосистемы с широким многопрофильным набором сервисов и услуг. Автор, используя нишевый подход, определил набор околофинансовых сервисов экосистемы НПФ, который позволит в полной мере обеспечить потребности клиентов, вышедших на пенсию: медицина, телемедицина, патронаж, гериатрия, надомные сервисы по уходу, онлайн–обучение (рис. 4).

Потребности клиентов НПФ, находящихся в накопительном периоде, в полном объеме могут удовлетворить участники банковской сферы и технологические цифровые компании. В данном случае НПФ может быть представлен в экосистеме в качестве партнера, роль которого заключается в сопровождении услуг по пенсионному обеспечению.

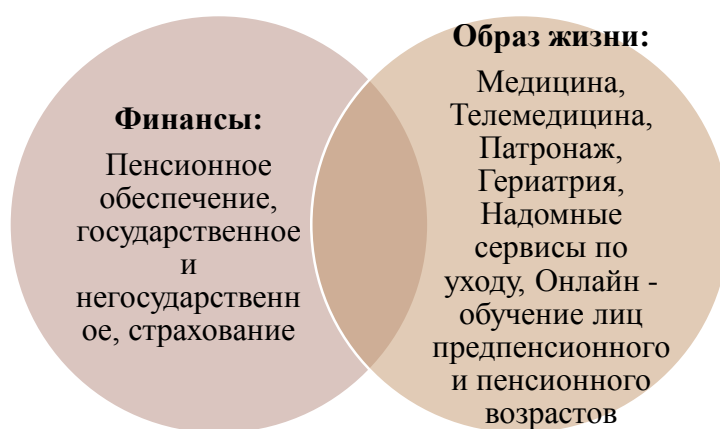


Рисунок 4 – Сервисы экосистемы НПФ

Применение набора сервисов экосистемы НПФ при построении новой бизнес-модели НПФ позволит реализовать стратегию Life-cycle Investment, т.е. инвестирование на разных этапах жизненного цикла клиента и индивидуализации траектории пенсионных продуктов. Такая стратегия сервисов экосистемы НПФ направлена на учет инвестиционных приоритетов клиентов и обеспечение желаемого дохода в зависимости от возраста и целей. Предложенный автором набор сервисов экосистемы позволит негосударственным пенсионным фондам сохранить роль в обеспечении социальной защищенности граждан при наступлении пенсионных оснований, уйти от колоссальных инвестиций и рисков, связанных со входом в новые сегменты и отрасли, удовлетворить

действующие базовые потребности клиентов в периоде выплат, реализовать стратегию «Пенсия под ключ». Содержание стратегии «Пенсия под ключ» состоит в том, что негосударственные пенсионные фонды станут для клиентов партнерами в вопросах пенсионного обеспечения. Предлагается наделить НПФ полномочиями по приему и обработке заявлений клиентов о назначении государственной пенсии по старости, т.е. клиенту не нужно будет обращаться в ПФР для назначения государственной пенсии и в НПФ для оформления выплат за счет средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов. Действующие технологические возможности и отрегулированные каналы связи между НПФ и ПФР позволяют реализовать данный функционал посредством Системы межведомственного электронного взаимодействия.

В контексте теоретических аспектов исследования осуществлен ретроспективный анализ эволюции технологического развития НПФ, обосновано авторское представление об этапах построения экосистемы с использованием нишевого подхода (рис. 5).



Рисунок 5 – Последовательность построения экосистемы НПФ

1 шаг. Определить модель экосистемы:

- закрытая – без публичного объявления правил платформы, согласно которым на нее допускаются участники. Данная модель преимущественно используется аффилированными компаниями или их ограниченным кругом;
- открытая – доступ осуществляется на основе публично раскрываемых правил работы платформы;
- гибридная – сочетает открытые и закрытые сегменты.

Учитывая специфику деятельности НПФ, целесообразной является закрытая экосистема, поскольку продукты пенсионного обеспечения являются для НПФ «якорными» и допуск в экосистему других НПФ или иных финансовых организаций может снизить маржинальность НПФ, составляющего ядро си-

стемы. Включение банков в систему НПФ, как и наоборот, НПФ в систему банков, допустимо на тех условиях, когда «якорные» продукты не будут конкурировать с аналогичными банковскими продуктами.

2 шаг. Определить статус экосистемы:

- собственная – путем создания экосистемы на IT-платформе НПФ;
- партнерская – на IT-платформе партнера.

IT-инфраструктура для создания собственной экосистемы требует значительных инвестиций. За счет эффекта масштаба и особенностей поведения клиентов вариант использования платформы партнеров для ряда НПФ может оказаться более выгодным, чем создание собственной цифровой платформы и осуществление полного цикла взаимодействия с клиентами экосистемы.

3 шаг. С учетом стратегии развития НПФ требуется сформировать представление о востребованности партнерских сервисов, как у действующих клиентов, так и потенциальных.

4 шаг. На этом шаге целесообразно определить себестоимость и маржинальность партнерских сервисов.

5 шаг. Фонду необходимо идентифицировать перечень операций, которые будут доступны клиентам НПФ не только посредством омниканальной системы взаимодействия, но и офлайн. Основной функцией НПФ останется обеспечение социальной защищенности граждан при выходе на пенсию и, как следствие, повышение стабильности в обществе, а также формирование долгосрочных инвестиционных ресурсов, направленных на развитие экономики страны.

4. Обоснована целесообразность внедрения в систему экспертной оценки уровня развития системы НПФ показателей адаптивности и экосистемности, что обусловило необходимость ранжирования данных показателей.

В диссертационном исследовании подробно изучена система экспертной оценки уровня развития НПФ, включающая в себя продуктовые, матричные, операционные, рейтинговые и комбинированные методы. Автор предлагает в целях более точной и достоверной экспертной оценки дополнить операционные методы оценки уровня развития системы НПФ показателями адаптивности и экосистемности.

Адаптивность, как характеристика деятельности НПФ, позволяет оценить возможности реагирования бизнеса на условия динамично изменяющейся внешней среды, интегрироваться в единое пространство участников рыночных отношений с сохранением основных функций НПФ.

В диссертации исследована взаимосвязь адаптивности с факторами, обеспечивающими устойчивый уровень развития: ресурсными, ценовыми, средовыми (табл.1).

Таблица 1 – Компоненты экспертной оценки устойчивого уровня развития НПФ

Компонент	Основные потребности	Влияние адаптивности	Результат
Государство/ Регуляторы НПФ (К1)	- исполнение законодательства; - достоверная и своевременная отчетность	- высокая скорость реакции на изменение законодательства; - оперативная перестройка бизнес-процессов; - оперативное изменение внутренних норм. документов; - автоматизация бизнес-процессов	- минимизация лицензионных и операционных рисков
Акционеры/ Собственники бизнеса НПФ (К2)	- сохранность активов; - повышение стоимости бизнеса; - выплата дивидендов; - отсутствие предписаний регуляторов / жалоб клиентов / судебных исков	- сокращение стоимости процессов; - сокращение времени на выполнение бизнес-процессов; - сокращение рекламаций клиентов; - сокращение времени на обучение новых сотрудников	- снижение расходов; - повышение стоимости бизнеса; - снижение рисков рекламаций, жалоб, исков
Клиенты НПФ (К3)	- сохранность инвестиций; - доходность инвестиций; - доступность услуг 24/7; - качественный сервис; - расширенный перечень услуг (финансовый партнер в вопросах пенсионного обеспечения и сопутствующих услуг)	- расширение каналов получения услуг; - расширение перечня предоставляемых услуг; - предоставление услуг в онлайн формате 24/7	- повышение уровня лояльности клиентов; - улучшение качества услуг; - увеличение количества клиентов; - увеличение услуг, приобретенных одним клиентом; - снижение оттока клиентов.

Учет *средовых факторов (К1)* состоит в обеспечении требований законодательства и регуляторов НПФ. *Управление ресурсами (К2)* сопряжено с соблюдением интересов собственников бизнеса НПФ. Обеспечение определенного уровня развития выражается в сохранности активов, повышении стоимости бизнеса, выплате дивидендов, отсутствии предписаний регулятора, а также жалоб со стороны клиентов. *Управление ценовыми факторами (К3)* взаимосвязано с реализацией задач по работе с клиентами НПФ, в части: обеспечения сохранности инвестиций и приемлемого уровня доходности омниканальных каналов обслуживания; доступа к услугам в формате 24/7; качественного сервиса; предоставления расширенного перечня услуг.

Предлагается оценивать уровень адаптивности негосударственного пенсионного фонда (INT_a) следующим образом:

$$INT_a = \sqrt[p]{A_i}, \quad (1)$$

где A – значение соответствующего показателя; p – количество показателей.

Значение интегрального показателя оценки уровня адаптивности НПФ находится в пределах:

$$0 \leq INT_a \leq 1.$$

Критерии оценки INT_a варьируют в следующем диапазоне:

- зона низких значений: $0 \leq INT_a < 0,33$;
- зона средних значений: $0,33 \leq INT_a < 0,66$;
- зона высоких значений: $0,66 \leq INT_a \leq 1,00$.

Интегральный показатель оценки уровня адаптивности НПФ позволяет осуществить оценку совокупного потенциала фонда по обеспечению его выживаемости в современных условиях. Показатель адаптивности НПФ не просто оценивает степень соответствия фонда требованиям рынка, а в более широком смысле характеризует уровень развития бизнеса в новых условиях.

Целесообразно руководствоваться определенными подходами к применению показателя адаптивности при оценке устойчивого уровня развития НПФ путем необходимого ранжирования значимости (веса) данного параметра оценки в соответствии с уровнем управления факторами НПФ (ресурсный, ценовой, средовой), таким образом, чем выше уровень управления, тем выше вес. Адаптивность выступает индикатором для принятия управленческих решений, какому из трех основных факторов требуется уделить особое внимание (ресурсному, ценовому, средовому).

Автором предлагается следующая интегральная оценка экосистемности негосударственного пенсионного фонда (Y₆), исходя из авторского набора сервисов экосистемы:

$$Y_6 = a + b_1 * x_{61} + b_2 * x_{62} + b_3 * x_{63} + b_4 * x_{64} + b_5 * x_{65} + b_6 * x_{66}, \quad (2)$$

где Y₆ – экосистемность, (0;1);

X₆₁ – медицина, рассчитывается по формуле: A₁*вес+В₁*емкость направления, (0;1), где A₁, В₁ – коэффициенты, показывающие влияние факторов вес и емкость (0;1);

X₆₂ – телемедицина, расчет аналогичен предыдущему;

X₆₃ – патронаж, расчет аналогичен предыдущему;

X₆₄ – гериатрия, расчет аналогичен предыдущему;

X₆₅ – надомные сервисы по уходу, расчет аналогичен предыдущему;

X₆₆ – онлайн-обучение лиц предпенсионного и пенсионного возрастов, расчет аналогичен предыдущему;

a, b_i – коэффициенты линейной регрессии.

В оценке уровня устойчивого развития НПФ использован подход, основанный на значимости (весе) данного параметра оценки, который ранжирован в соответствии с показателем емкости рынка и его удельного веса в формировании доходной части НПФ, т.е. чем выше показатель емкости рынка и его удельный вес в формировании доходной части сервиса, тем выше его оценка. Низкий показатель экосистемности (с учетом того, что набор сервисов экосистемы был определен исходя из их востребованности клиентами и потенциальной емкости рынка) может свидетельствовать:

- о снижении емкости рынка сервиса, представленного в экосистеме;
- снижении спроса на сервис, обусловленного как внешними факторами – изменение покупательского поведения клиента, так и внутренними – внутренний бизнес-процесс получения услуги клиентом не отлажен, услуга сложна в оформлении;
- снижении маржинальности сервиса, представленного в экосистеме.

Таким образом, предложенные показатели адаптивности и экосистемности выступают важным индикатором в плане принятия современных управленческих решений на основе новых технологий в финансовом секторе.

5. Разработана и апробирована методика экспертной оценки уровня развития системы НПФ, отличающаяся оценкой влияния адаптивности и экосистемности на устойчивость функционирования НПФ.

Разработана и на практике апробирована методика оценки уровня развития системы НПФ, основанная на шести проекциях: клиенты и рынки; ресурсы; проценты; результаты; адаптивность; экосистемность (рис. 6).

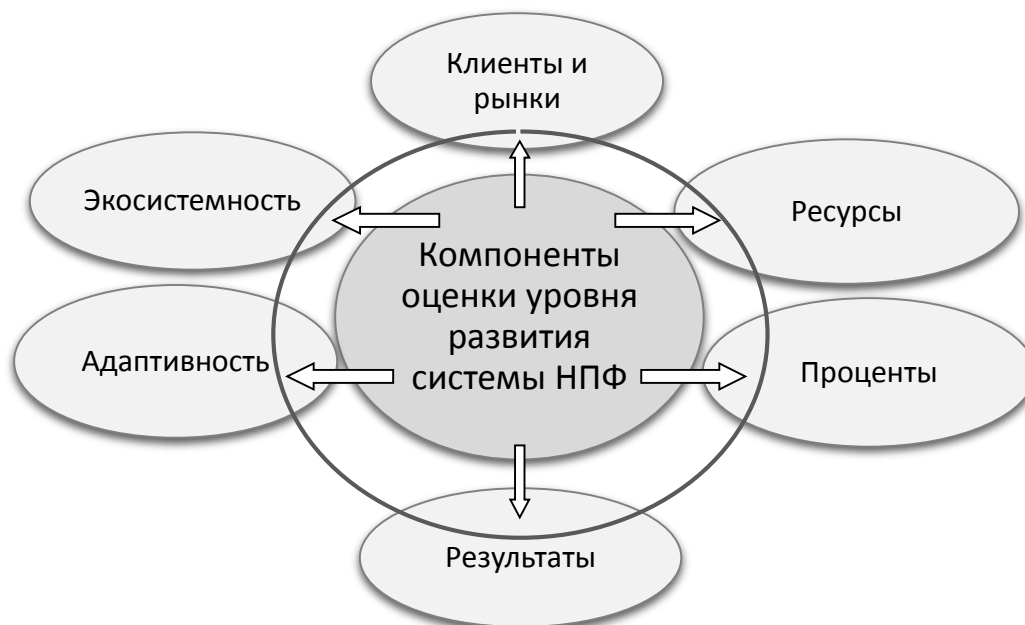


Рисунок 6 – Компоненты оценки уровня развития системы НПФ

В отличие от ранее полученных результатов (А.М. Шапошников¹), методический инструментарий усовершенствован и дополнен показателями, позволяющими оценить влияние экосистемности и адаптивности на уровень развития системы НПФ. Каждая проекция оценивается с использованием определенного набора критериев, представленных в таблице 2.

Таблица 2 – Критерии оценки уровня развития системы НПФ

№ п/п	Критерии	Методика расчета	Вес
1.	КЛИЕНТЫ И РЫНКИ		0,2
1.1.	Удовлетворенность клиента	Метод SERVQUAL	0,06
1.2.	Характеристика конкурентов	Модель А. Остервальдера	0,06
1.3.	Положение на рынке	Данные официальных рейтингов	0,08
2.	РЕСУРСЫ		0,2
2.1.	Персонал		
2.1.1.	Коэффициент рентабельности персонала	$ROL = \text{Чистая прибыль} / \text{Среднесписочная численность}$	0,013
2.1.2.	Прирост прибыли в расчете на 1 работника	$\Delta (\text{Чистая прибыль} / \text{Среднесписочная численность})$	0,012
2.1.3.	Минимизация издержек в расчете на 1 работника	$\Delta (\text{Среднемесячные затраты на РС} / \text{Среднесписочная численность})$	0,013
2.1.4.	Затраты на оплату труда	Оценка динамики за период	0,012
2.1.5.	Укомплектованность кадрового состава: качественная количественная	Экспертная оценка в баллах	0,015
2.1.6.	Степень удовлетворенности работников	Методика О. Кулагина	0,012
2.1.7.	Текучесть кадров	$TK = \text{количество уволившихся из НПФ за определенный период} / \text{среднесписочная численность за тот же период} \times 100$	0,015
2.1.8.	Профессиональная подготовка руководителей	Анкета. Экспертная оценка руководителя	0,015
2.1.9.	Наличие внешнего и внутреннего кадрового резерва	Экспертная оценка в баллах	0,012
2.1.10.	Кадровая политика	Экспертная оценка в баллах	0,012
2.2.	Финансы		
2.2.1.	Активы	Официальные данные из публикуемой отчетности НПФ	0,015
2.2.2.	Собственные средства	Официальные данные из публикуемой отчетности НПФ	0,015
2.2.3.	Пенсионные резервы	Официальные данные из публикуемой отчетности НПФ	0,012
2.2.4.	Пенсионные накопления	Официальные данные из публикуемой отчетности НПФ	0,012

¹ Шапошников А.М. Межбанковская конкуренция и оценка конкурентоспособности коммерческих банков. – Чебоксары: ИД «Среда», 2020. – 128 с.

№ п/п	Критерии	Методика расчета	Вес
2.2.5.	Запас капитала для выполнения обязательств по основному виду деятельности	Официальные данные из публикуемой отчетности НПФ	0,015
3.	ПРОЦЕССЫ		0,2
3.1.	Наличие бизнес-процессов по основным операциям	Есть / Нет	0,03
3.2.	Наличие бизнес-процессов по вспомогательным операциям	Есть / Нет	0,03
3.3.	Качество бизнес-процессов по основным операциям	Экспертная оценка в баллах	0,05
3.4.	Качество бизнес-процессов по вспомогательным операциям	Экспертная оценка в баллах	0,05
3.5.	Уровень автоматизации бизнес - процессов	Экспертная оценка в баллах	0,04
4.	РЕЗУЛЬТАТЫ		0,2
4.1.	Себестоимость продукта НПФ	Экспертная оценка в баллах	0,03
4.2.	Показатели деятельности НПФ	Официальные данные из публикуемой отчетности НПФ	0,05
4.3.	Аквизиционные расходы	Официальные данные из публикуемой отчетности НПФ	0,02
4.4.	Актуарный дефицит	Ежегодное актуарное заключение	0,05
4.5.	Уровень клиентского сервиса (индекс удовлетворенности потребителей/индекс клиентской лояльности)	Customer satisfaction Index, CSI/Net Promoter Score, NPS. Анкетирование/ опрос клиентов. Экспертная оценка в баллах.	0,05
5.	АДАПТИВНОСТЬ		0,1
5.1.	Ресурсная	Экспертная оценка в баллах	0,05
5.2.	Ценовая	Экспертная оценка в баллах	0,03
5.3.	Адаптивность среды	Экспертная оценка в баллах	0,02
6.	ЭКОСИСТЕМНОСТЬ		0,1
6.1.	Медицина	Экспертная оценка в баллах	0,01
6.2.	Телемедицина	Экспертная оценка в баллах	0,01
6.3.	Патронаж	Экспертная оценка в баллах	0,02
6.4.	Гериатрия	Экспертная оценка в баллах	0,02
6.5.	Надомные сервисы по уходу	Экспертная оценка в баллах	0,02
6.6.	Онлайн-обучение	Экспертная оценка в баллах	0,02

Индекс уровня развития системы НПФ рассчитывается следующим образом:

$$f(x) = y_4 * \frac{y_1 + y_3 + y_5 + y_6}{y_2}, \quad (3)$$

Значения $Y_1 - Y_6$ находятся с использованием уравнения регрессии:

КЛИЕНТЫ и РЫНКИ: $Y_1 = a + b_1 * x_{11} + b_2 * x_{12} + b_3 * x_{13}$

РЕСУРСЫ: $Y_2 = a + b_1 * x_{21} + b_2 * x_{22} + b_3 * x_{23} + b_4 * x_{24} + b_5 * x_{25} + b_6 * x_{26} + b_7 * x_{27} + b_8 * x_{28} + b_9 * x_{29} + b_{10} * x_{2.10} + b_{11} * x_{2.11} + b_{12} * x_{2.12} + b_{13} * x_{2.13} + b_{14} * x_{2.14} + b_{15} * x_{2.15}$

ПРОЦЕССЫ: $Y_3 = a + b_1 * x_{31} + b_2 * x_{32} + b_3 * x_{33} + b_4 * x_{34} + b_5 * x_{35}$

РЕЗУЛЬТАТЫ: $Y_4 = a + b_1 * x_{41} + b_2 * x_{42} + b_3 * x_{43} + b_4 * x_{44} + b_5 * x_{45}$

АДАПТИВНОСТЬ: $Y_5 = a + b_1 * x_{51} + b_2 * x_{52} + b_3 * x_{53}$

ЭКОСИСТЕМНОСТЬ: $Y_6 = a + b_1 * x_{61} + b_2 * x_{62} + b_3 * x_{63} + b_4 * x_{64} + b_5 * x_{65} + b_6 * x_{66}$

где: Y – функция линейной регрессии;

x_{ij} – аргументы, факторы, влияющие на значение функции;

a, b_i – коэффициенты линейной регрессии.

Индекс уровня развития системы $f(x)$ может изменяться в следующих диапазонах:

- зона низких значений: $0 < f(x) < 0,50$;
- зона средних значений: $0,50 \leq f(x) < 0,80$;
- зона высоких значений: $0,80 \leq f(x) \leq 1,00$.

Апробация методики проведена на материалах АО «НПФ «Сургутнефтегаз». Результаты оценки показывают, что индекс развития системы АО «НПФ «Сургутнефтегаз» за анализируемый период находится в зоне значений, превышающих 0,81, что свидетельствует о высоком уровне развития фонда. Исследуя изменения индекса развития системы в динамике, выявлено, что на снижение данного показателя существенное влияние оказали следующие категории: «КЛИЕНТЫ И РЫНКИ»; «АДАПТИВНОСТЬ»; «ЭКОСИСТЕМНОСТЬ». Снижение данных критериев обусловлено влиянием следующих факторов:

- снижение доходности по ОПС и НПО, размещенной на счетах клиентов фонда по итогам инвестирования за 2021 год;

- санкционные ограничения, требующие решения задач по импортозамещению программного и аппаратного обеспечения;

- снижением спроса на сервис, представленный в экосистеме НПФ, из-за того, что внутренний бизнес-процесс получения услуги клиентом не отлажен и услуга имеет сложности с ее оформлением. Преимуществами авторской методики оценки уровня развития системы НПФ являются следующие:

1. Обеспечивает высокую репрезентативность, валидность и конгруэнтность оценки;

2. Учитывает специфику деятельности НПФ (существенной отличительной чертой специфики деятельности НПФ, относительно прочих финансовых организаций, является продолжительный цикл взаимоотношений с клиентами, длительность которого может достигать от 40 до 80 лет от момента формирования пенсионных накоплений и до момента последней выплаты пенсий);

3. Дополнена критерием «Адаптивность», что позволяет оценить риски, связанные с изменениями внешней среды, адаптировать бизнес к изменениям в стране и мире;

4. Дополнена критерием «Экосистемность», поскольку драйвером роста и обеспечения устойчивого развития НПФ выступают экосистемы;

5. Объединяет в себе показатели всех зон деятельности НПФ, как финансовых, так и нефинансовых, что обеспечивает объективность и комплексность оценки;

6. Является достаточно простой для понимания и технической реализации, не требует сложного математического аппарата и дорогостоящих инвестиций в программное обеспечение;

7. Позволяет выявить основные проблемы в деятельности НПФ, рассмотреть и оценить их в динамике, принимать своевременные эффективные управленческие решения тактического и стратегического характера.

III. ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Проведенное диссертационное исследование позволило получить следующие результаты:

1. Совокупность авторских взглядов в отношении совершенствования направлений и организационно-методического инструментария повышения уровня развития системы среди участников НПФ обусловила необходимость исследования ее с позиции экосистемного подхода. Обоснованы целевые ориентиры устойчивого развития системы НПФ, доказана авторская позиция по поводу того, что экосистемный подход составляет главную перспективу в трансформации традиционных моделей ведения бизнеса негосударственными пенсионными фондами в сторону применения новых цифровых технологий и бизнес-моделей.

2. Доказано, что несмотря на возможные риски, сопровождающие становление экосистем, их распространение является закономерной необходимостью, вызванной потребностями рынка в условиях возростания конкуренции и цифровизации. Исследование тренда на формирование экосистем в сфере пенсионного обеспечения позволило выявить их преимущества, состоящие: в улучшении качества клиентского опыта; в бесшовности предоставления услуг; в увеличении времени нахождения клиента внутри экосистемы; в росте маржинальности услуг; в обогащении базы клиентских данных, необходимых для скоринга и таргетированных предложений со стороны экосистемы. Современные возможности информационных технологий в сфере «умных» взаимоотношений с клиентами и персональных продуктов определяют направление эволюции участников пенсионной системы.

3. Авторская позиция состоит в том, что при построении экосистемы НПФ целесообразно следовать нишевому подходу, который позволяет сконцентрироваться на персонализированной продуктовой линейке, более корректном анализе потребностей клиентов пенсионной отрасли в условиях постоянно меняющегося рынка. Реализация нишевого подхода в формировании экосистемы НПФ позволит четко сформулировать уникальное предложение, а также выстроить осмысленный, качественный, бесшовный сервис вокруг ежедневных потребностей клиентов (сегментированной аудитории), избежать необходимости вкладывать колоссальные инвестиции и нести высокие риски, связанные со входом в новые сегменты и отрасли.

4. В диссертации обосновано влияние показателей адаптивности и экосистемности на развитие системы негосударственных пенсионных фондов.

Разработан подход по ранжированию данных показателей, который может быть использован вне зависимости от выбранного метода оценки уровня развития системы НПФ.

5. Разработана и успешно апробирована методика оценки уровня устойчивого развития системы НПФ, учитывающая специфику деятельности НПФ, отличающаяся комплексностью и объективностью оценочных суждений, поскольку объединяет в себе показатели всех зон деятельности НПФ, как финансовых, так и нефинансовых. Использование при расчетах авторских показателей адаптивности и экосистемности позволяет не только определить уровень устойчивого развития системы НПФ в текущий момент времени, отследить динамику, но и своевременно выявить имеющиеся проблемы, причины их возникновения (снижение емкости, спроса и маржинальности рынка сервиса, представленного экосистемой НПФ), обеспечить условия, при которых НПФ имеет возможность оперативно отреагировать, нивелировать и адаптироваться под внешние изменения и обеспечить его устойчивость на рынке.

IV. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи, опубликованные в журналах из перечня ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендованных ВАК РФ

1. Яровая, Е.С. Основные положения и элементы клиенто-ориентированной стратегии банка /Е. С. Яровая // Финансы и кредит. –2007. – Т. 15 (255). – С. 13-16. (0,5 п.л.)
2. Яровая, Е.С. Влияние адаптивности на конкурентоспособность негосударственных пенсионных фондов /Е. С. Яровая// Финансы и кредит. – 2021. –Т. 27. –№ 11. – С. 2606-2636. (0,5 п.л.)
3. Яровая, Е.С. Роль интегральной оценки уровня экосистемности негосударственных пенсионных фондов в обеспечении конкурентоспособности при реализации экосистемного подхода/ Е. С. Яровая, М. В. Леднев// Финансы и кредит. – 2022. –Т. 28. – № 6. – С. 1308-1331. (1,0 п.л. / 0,5 п.л.)
4. Яровая, Е.С. Экосистема негосударственных пенсионных фондов – модный тренд или стратегическая необходимость? / Е. С. Яровая// Финансы и кредит. – 2022. –Т. 28. – № 3. – С. 597-627. (0,5 п.л.)
5. Чепик, О. В. Экосистема негосударственных пенсионных фондов: критерии выбора стратегических бизнес – партнеров /О. В. Чепик, Е. С. Яровая // Наука и бизнес: пути развития. – 2023. – №7 (145). – С.122-125. (0,5 п.л. / 0,3 п.л.)
6. Яровая, Е. С. Исследование конкурентной ситуации на российском рынке негосударственных пенсионных фондов /Е. С. Яровая// Экономика и предпринимательство. –2023. – №7. – С. 198-203. (0,8 п.л.)

Монографии

7. Чепик, О.В. Разработка стратегии повышения конкурентоспособности негосударственных пенсионных фондов на российском рынке: монография / О.В. Чепик, Е.С. Яровая, - Курск: Изд-во ЗАО «Университетская книга», 2023– 167 с. (10,5 п.л./ 6 п.л.)

Статьи в научных журналах, сборниках научных трудов и материалах конференций

8. Яровая, Е. С. Экосистема негосударственного пенсионного фонда: вызовы и возможности: сборник научных статей XXV Всероссийского аспирантско - магистерского научного семинара, посвященного Дню энергетика (7–8 декабря 2021 г.). – Казань: Казанский государственный энергетический университет. – 2022. –С. 397-399. (0,2 п.л.)

9. Яровая, Е.С. Адаптивность, как ключевой фактор конкурентоспособности негосударственных пенсионных фондов / Е. С. Яровая // Наука и инновации XXI века: сборник статей VIII Всероссийской конференции молодых ученых (23 декабря 2021 г.). – Сургут: Сургутский государственный университет. – 2022. – С. 466-470. (0,3 п.л.)

10. Яровая, Е. С. Ключевые элементы создания цифровой экосистемы негосударственного пенсионного фонда / Е. С. Яровая // Управление социально-экономическим развитие регионов: проблемы и пути их решения: сборник научных статей 13-ой Международной научно-практической конференции (23-24 июня 2023 года), Фин. ун-т при Правительстве РФ, в 2-х томах, Том 2 – Курск: Фин. ун-т при Правительстве РФ, Курский ф-л, 2023. – С. 527-531(0,3 п.л.)

11. Яровая, Е. С. К вопросу конкурентоспособности пенсионного сектора экономики / Е. С. Яровая // Управление социально-экономическим развитие регионов: проблемы и пути их решения: сборник научных статей 13-ой Международной научно-практической конференции (23-24 июня 2023 года), Фин. ун-т при Правительстве РФ, в 2-х томах, Том 2 - Курск: Фин. ун-т при Правительстве РФ, Курский ф-л, 2023. – С. 531-535 (0,3 п.л.)

12. Яровая, Е. С. Современное состояние рынка негосударственных пенсионных фондов / Е. С. Яровая // Междисциплинарные исследования: опыт прошлого, возможности настоящего, стратегии будущего: сборник статей XXVIII Международной научно-практической конференции (6 августа 2023 г.) - Мельбурн, Австралия.- С. 116-119 / INTERDISCIPLINARY RESEARCH: PAST EXPERIENCE, PRESENT OPPORTUNITIES, STRATEGIES THE FUTURE: Collection of articles XXVIII International Scientific and Practical Conference. – Melbourne: ICSRD «Scientific View». – 2023 – С. 116-119 (0,3 п.л.)

13. Яровая, Е. С. Влияние адаптивности и экосистемности на конкурентоспособность негосударственных пенсионных фондов / Е. С. Яровая // Научно-техническое развитие России и мира: сборник статей X Международной научно-практической конференции (10 августа 2023 г.). – Саратов: НОП «Цифровая наука». – 2023. – С. 196-200 (0,3 п.л.)

14. Яровая, Е. С. Экосистемный подход к системе повышения конкурентоспособности негосударственных пенсионных фондов / Е. С. Яровая // Современные тренды управления и цифровая экономика: от регионального развития к глобальному экономическому росту: сборник статей V Международной научно-практической конференции (10-11 августа 2023 г.). – Екатеринбург. – 2023. (0,4 п.л.)

15. Яровая, Е.С. Формирование стратегии экосистемной зрелости негосударственных пенсионных фондов / Е. С. Яровая, О. В. Чепик //Актуальные проблемы общества, экономики и права в контексте глобальных вызовов: сборник статей XXII Международной научно-практической конференции (15 августа 2023 г.). – Санкт-Петербург: Изд-во «Печатный цех»– 2023. – С. 469-475 (0,4 п.л./ 0,2 п.л.)

Подписано в печать

Формат 60×84 1/16. Усл. печ. л. 1,4. Тираж 100 экз.

Заказ

Отпечатано в типографии издательства Владимирского государственного университета имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых
600000, Владимир, ул. Горького, 87.

