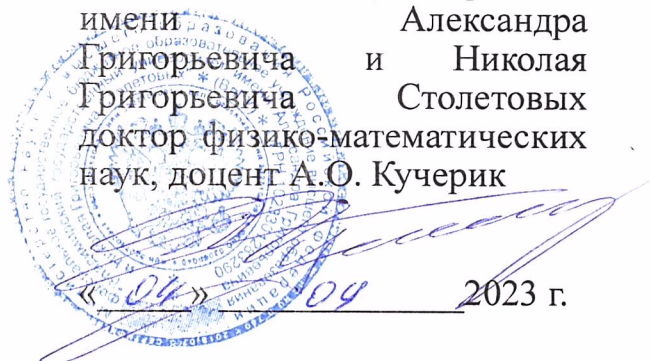


## УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научной работе и  
цифровому развитию  
Владимирского  
государственного университета  
имени Александра Григорьевича  
и Николая Григорьевича Столетовых  
доктор физико-математических  
наук, доцент А.О. Кучерик



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

Диссертация Яровой Екатерины Сергеевны «Развитие системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе» выполнена на кафедре «Бизнес-информатика и экономика» федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых».

Яровая Екатерина Сергеевна, 1982 года рождения, в 2004 году окончила Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Сургутский государственный университет Ханты-Мансийского автономного округа – Югры», присуждена квалификация экономист по специальности «Финансы и кредит».

В 2022 году окончила Негосударственное образовательное частное учреждение высшего образования «Московский финансово – промышленный университет «Синергия», присуждена квалификация «Исследователь. Преподаватель - исследователь».

Работает ассистентом на кафедре бизнес-информатики и экономики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых».

Справка о сдаче кандидатских экзаменов выдана в 2022 году негосударственным образовательным частным учреждением высшего образования «Московский финансово – промышленный университет «Синергия».

Научный руководитель – Чепик Ольга Викторовна, доктор экономических наук, (08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит), доцент, профессор кафедры бизнес-информатика и экономика федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых».

По итогам рассмотрения диссертации принято следующее заключение:

### **Актуальность работы**

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.

Во-вторых, проблематика деятельности НПФ сопряжена с глубинными процессами цифровой трансформации финансовой отрасли.

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.

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.

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.

**Личное участие соискателя в получении результатов, изложенных в диссертации,** заключается в формулировании ее целей и задач, научной гипотезы, выборе методов исследования, поиске информационного материала и его научной обработке. По результатам диссертационной работы автором были самостоятельно сформулированы теоретические выводы и практические рекомендации.

#### **Степень достоверности результатов проведенных исследований.**

Выводы, сделанные автором в диссертационном исследовании, достоверны и аргументированы. Исследован процесс развития системы негосударственных пенсионных фондов с учетом зарубежного опыта, что позволило обосновать преимущества развития бизнес-модели НПФ в формате цифровых финансовых экосистем. Выявлены основные проблемы и перспективы, связанные с развитием негосударственных пенсионных фондов и определено влияние адаптивности и экосистемности в

обеспечении их устойчивого развития. Разработан и успешно апробирован методический инструментарий оценки уровня развития системы НПФ. Предложен комплекс мероприятий по совершенствованию экосистемы, направленный на повышение параметров устойчивости функционирования.

В диссертации использованы результаты научных исследований отдельных ученых, коллективов и научных школ, результаты анализа в сфере функционирования НПФ, материалы международных и всероссийских научно-практических конференций и форумов, посвященных проблемам развития системы НПФ, доклады и выступления ведущих и специалистов в сфере финансов.

Основные научные положения апробированы в форме научных публикаций в сборниках научных трудов, рецензируемых научных журналах и изданиях, выступлений автора на научных конференциях различного уровня.

**Научная новизна диссертации** состоит в решении научной задачи обоснования научно-методических разработок и практических рекомендаций по развитию системы НПФ.

1. Соискателем разработан подход по совершенствованию функционирования системы НПФ на основе экосистемного подхода. Отличительной особенностью такого подхода является обоснование комплекса мероприятий, направленных на повышения качества предоставляемых услуг, максимальное удовлетворение потребностей клиентов, обеспечение их защищенности, а также максимизацию прибыли на базе современных цифровых технологий. Реализация обоснованной автором системы мероприятий в рамках предлагаемого подхода позволит НПФ успешно адаптироваться к изменяющимся условиям ведения бизнеса и повысить эффективность функционирования.

2. На основе проведенного исследования разработан авторский подход к содержанию экосистемы НПФ на основе бизнес-модели, реализующей компетенции пенсионного обеспечения клиентов с использованием омниканальной системы в цифровой среде. Достоинством такой модели является возможность привлечения для предоставления услуг НПФ широкого круга партнеров, что позволит расширить перечень услуг как финансовыми, так и нефинансовыми сервисами. При этом будет увеличено количество заинтересованных лиц, а взаимодействие между клиентами и НПФ станет более современным и оперативным.

3. Применение ретроспективного анализа процесса технологического развития системы НПФ позволило определить набор сервисов экосистемы, базирующийся на нишевом подходе. Изменится финансовый механизм функционирования негосударственных пенсионных фондов в составе финансовых технологий, трендов развития финтех-ландшафта и сегментов финтеха, что позволит сохранить роль НПФ в гарантировании социальной защищенности граждан при наступлении пенсионных оснований, избежать

необходимости вкладывать колоссальные инвестиции с высокими рисками и реализовать стратегию «Пенсия под ключ».

4. Разработана система экспертной оценки уровня развития НПФ с использованием показателей адаптивности и экосистемности, которое опробировано в практической деятельности ряда организаций. Такая система оценки позволяет провести расчеты, связанные с влиянием условий внешней среды по различным направлениям на деятельность НПФ, что обеспечит устойчивое развитие системы НПФ в современных условиях путем принятия своевременных и эффективных управленческих решений.

5. Соискателем обоснована и апробирована методика экспертной оценки уровня развития системы НПФ, применение которой позволяет определить уровень и выявить динамику развития системы, имеющиеся проблемы и причины их возникновения в целях принятия своевременных рациональных управленческих решений по адаптации бизнеса.

**Практическая значимость результатов исследования, полученных автором.** Отмеченные результаты научного исследования будут полезны всем небанковским финансовым институтам в плане использования теоретических положений и методических разработок для обеспечения устойчивости функционирования, а также субъектам пенсионной системы в целях 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.

#### **Ценность научных работ соискателя**

Ценность научных работ соискателя состоит в том, что основные теоретические положения, рекомендации и выводы, представленные в работе, позволяют систематизировать и углубить научные представления об основных тенденциях и трендах, определяющих современное развитие негосударственных пенсионных фондов, указывающих на значимость формирования экосистемного подхода в целях повышения качества предоставляемых услуг, максимального удовлетворение потребностей клиентов.

Научные работы соискателя развивают и дополняют теоретико-методологические положения по исследуемым вопросам. Предложенные автором разработки по заявленной тематике и методические рекомендации, такие, как методика оценки уровня развития системы НПФ, основанная на шести проекциях: клиенты и рынки, ресурсы, процессы, результаты, адаптивность; экосистемность в построении новой бизнес-модели НПФ; оценка уровня адаптивности негосударственного пенсионного фонда; интегральная оценка экосистемности негосударственного пенсионного фонда определяют перспективы их дальнейшего использования в рассматриваемой отрасли.

Научные работы соискателя полностью отражают основное содержание диссертации, способствуют доведению результатов теоретических исследований до стадии практического использования при разработке действенных методик оценки уровня развития системы НПФ.

#### **Соответствие диссертации требованиям, установленным пунктом 14 «Положения о присуждении ученых степеней» Минобрнауки РФ**

В исследовании Е. С. Яровая корректно ссылается на авторов и источники заимствования материалов или отдельных результатов. При использовании в диссертации результатов научных работ, выполненных соискателем ученой степени в соавторстве, Е. С. Яровая отмечает это обстоятельство. В диссертации отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации.

#### **Соответствие содержания диссертации паспорту научной специальности (научных специальностей) и отрасли науки**

Диссертация «Развитие системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе» соответствует специальности 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).

#### **Полнота изложения материалов диссертации в работах, опубликованных соискателем ученой степени**

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.

Ряд публикаций выполнены в соавторстве с другими учеными, при этом все новые научные результаты, выносимые на защиту и представленные в этих публикациях, получены лично автором.

Статьи, опубликованные в ведущих рецензируемых научных журналах и изданиях:

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.)

Монография:

7. Яровая Е. С., 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.)

#### **Рекомендация диссертации к защите**

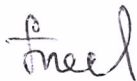
Принимая во внимание научную и профессиональную зрелость соискателя, высокий личный вклад автора в развитие исследуемых вопросов системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе, самостоятельность проведенного исследования, актуальность, высокий уровень новизны научных результатов и положений, выдвигаемых для публичной защиты, отмечается ценность выполненной соискателем работы.

Диссертация Яровой Екатерины Сергеевны соответствует критериям, установленным «Положением о присуждении ученых степеней», утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, представляет собой научно-квалификационную работу, в которой содержится решение научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, заключающееся в разработке теоретико-методических положений по развитию системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе экономики в России.

В диссертации отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации. Диссертация рекомендуется к защите на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Рецензенты отметили актуальность и новизну диссертационного исследования, практическую значимость, наличие предмета исследования и соответствие обсуждаемой диссертационной работы требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям. Рецензенты рекомендовали представленную диссертацию к защите в диссертационном совете.

Заключение принято на расширенном заседании кафедры «Бизнес-информатика и экономика». Присутствовало на заседании 16 чел., в том числе 5 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации. Результаты голосования: «за» – 16 чел., «против» – нет, «воздержалось» – нет, протокол № 1 от 30 августа 2023 г.



ТЕСЛЕНКО Ирина Борисовна, доктор  
экон. наук, профессор  
зав. кафедрой бизнес-информатика и  
экономика ФГБОУ ВО «Владимирский  
государственный университет имени  
Александра Григорьевича и Николая  
Григорьевича Столетовых»

**ПОДПИСЬ ЗАВЕРЯЮ**  
**Уч. СЕКРЕТАРЬ ВЛГУ**  
**КОШОВА Т. Г.**



Адрес: 600000. г. Владимир, ул. Горького, 87  
Телефон: +8(4922)47-77-98  
e-mail: [economy12@mail.ru](mailto:economy12@mail.ru)