

**В диссертационный совет Д 224.008.01**

на базе ФГБУ «ВНИИ труда» Министерства труда

и социальной защиты Российской Федерации

## **ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ**

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

Проблема повышения размеров пенсий, соответствующих стандартам среднего и высокого достатка, для граждан Российской Федерации является актуальной для исследований, как по причине низкого уровня государственных и негосударственных пенсий, в основном, не позволяющих удовлетворять социально приемлемые потребности лиц старше трудоспособного возраста, так и по причине неблагоприятных тенденций в развитии рынков труда и сферы занятости. Сокращение трудоспособного населения, расширение нестандартных и нестабильных форм занятости, ее цифровизация, обуславливающая вытеснение работников из сферы занятости, ограничивают возможности повышения уровня государственных страховых пенсий в солидарной (распределительной) системе обязательного пенсионного страхования.

Роль государственного бюджета в качестве донора распределительной системы пенсионного страхования, если сохранять ее неизменной, будет расти, что выхолащивает саму суть системы обязательного пенсионного страхования и требует ее кардинального реформирования. Неизбежно будет повышаться роль негосударственных систем добровольного социального

страхования, страховщиками в которых являются негосударственные пенсионные фонды (НПФ). От их места и роли в формировании размеров пенсий во все большей мере будет зависеть их общий уровень. Все это обуславливает высокую актуальность исследования, проведенного Т.С. Есаулковой.

Судя по автореферату, в работе точно сформулированы цель и задачи исследования, раскрыты объект и предмет, теоретическая, методологическая и эмпирическая базы исследования, показана степень научной разработанности проблемы.

Работа обладает несомненной новизной научных положений, выносимых на защиту, а также сформулированных в ней выводов и рекомендаций.

Так, трудно не согласиться с автором, что имеющиеся целевые показатели развития российской пенсионной системы, такие как: коэффициент замещения пенсией утраченного заработка и прожиточный минимум пенсионера (ПМП) не отражают взаимосвязи между уровнем заработной платы работника и уровнем его пенсионных выплат. В условиях борьбы с абсолютной бедностью пенсионеров было принято решение о повышении минимального размера страховых пенсий до уровня ПМП в субъекте Российской Федерации. Тем самым, коэффициент замещения пенсией утраченного заработка стал малоинформативным для анализа развития пенсионного обеспечения в системе ОПС.

К несомненным достоинствам представленного исследования относится обращение автора к анализу роли социальных стандартов уровня жизни, как критериальных нормативов, для соизмерения с ними размеров пенсий. Автор также постоянно подчеркивает в работе необходимость повышения уровня доходов от занятости, составляющих основу для формирования размеров пенсий.

В диссертации четко прослеживаются научные достижения соискателя в области экономики труда. Несмотря на то, что в работе представлены и

положения новизны по специальности «финансы, денежное обращение и кредит» (например, разработка многофакторной модели с корреляционными зависимостями, обуславливающими результаты деятельности НПФ по инвестированию пенсионных накоплений, предложения по расширению перечня объектов для инвестирования и пр.), общая направленность работы - повышение уровня пенсионного обеспечения граждан России просматривается во всех частях представленного диссертационного исследования, что соответствует п.5.17. «Качество и уровень жизни населения...» паспорта научного направления «Экономика труда».

Наиболее существенная новизна исследования относится к раскрытию критериев, инструментов и механизмов сохранности и доходности в деятельности НПФ, а также расширению инструментов для вложения пенсионных средств в целях обеспечения их доходности, что, несомненно, будет играть важную роль в их вкладе в увеличение размеров пенсионных выплат в результате расширения полномочий и самостоятельности деятельности НПФ. Целый ряд новых положений обоснован автором диссертационного исследования в части создания эффективных механизмов контроля за деятельностью НПФ со стороны депозитария и государства, направленных на сокращение административных издержек и повышение размеров пенсионных выплат.

В качестве замечаний, вытекающих из изучения автореферата диссертационной работы, следует указать следующее.

1. Сложилось впечатление, что автор, рассматривая вопросы повышения уровня пенсий, исходит из сохранения сложившегося соотношения вклада в их общий размер государственных и негосударственных пенсий и недооценивает объективные тенденции сжатия возможностей повышения размеров государственных страховых пенсий. Быстро развивающиеся новые выше отмеченные тенденции трансформации сферы занятости, требуют эффективного развития негосударственного пенсионного страхования и роста размеров негосударственных пенсий. В свою очередь, такие

ориентиры автора, на наш взгляд, обусловлены недостаточным анализом изменений в занятости, обусловленных революцией 4.0., ее структуры, условий, контрактных соглашений.

2. Отмечая положительный аспект диссертационной работы, выразившийся в обращении автора к системе социальных стандартов уровня жизни как критериальных нормативов для формирования размеров пенсий, следует отметить, что эти стандарты в автореферате не подкреплены обоснованием. Так например, система потребительских бюджетов разного уровня материального достатка не включает бюджетов среднего достатка, а постулируемые в автореферате критериальные границы социально приемлемого (восстановительного) и рационального потребления, не соотносятся с актуальными и верифицированными разработками ИСЭПН ФНИСЦ РАН (<https://econs.online/articles/ekonomika/materialnaya-i-zhilishchnaya-neobespechennost-rossiyan/> рук проф. В.Н. Бобков).

3. Из этого вытекают, на наш взгляд, заниженные автором критерии, которым должен соответствовать вклад негосударственных пенсионных фондов в уровень пенсионных выплат. Так, например, автор приводит следующие критерии сохранности пенсионных накоплений: «сохранность - это требование сохранения номинала суммы СПН на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица на дату назначения накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты с учетом либо накопленной инфляции за данный период, либо минимальной гарантированной доходности в годовом исчислении» (сс.25-26 АР.) На наш взгляд, было бы более обоснованным ориентироваться на модель, согласно которой государственная часть пенсий обеспечивала бы социально приемлемый уровень пенсий (3.0- 3,2 ПМ), а негосударственные пенсии повышали их размеры до уровня бюджетов среднего или высокого достатка (от 4.3 до 11 ПМ и выше). Это означало бы, что соотношение государственной и негосударственной частей пенсии составляло бы 1:2 или 1: 3 и выше. Все это потребовало бы совсем иных

масштабов и динамики развертывания деятельности негосударственных пенсионных фондов по сравнению с теми, что предложены в диссертационном исследовании.

В целом, судя по автореферату, работа Есаулковой Т.С. является актуальным, междисциплинарным, завершенным исследованием. В нем обосновано органическое взаимодействие систем негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования.

Выводы и рекомендации диссертационного исследования отражены в публикациях автора, апробированы в многочисленных выступлениях на научно-практических конференциях, а также в деятельности спецдепозитария ООО «СДК «Гарант», ряда НПФ и УК (АО «НПФ «Открытие», АО «НПФ «Транснефть», АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд», АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент», ООО «Пенсионная сберегательная компания» и др.).

Достоверность выводов подтверждена использованием научной методологии при проведении исследования, опорой на фундаментальные разработки в области экономики труда, на официально опубликованные статистические данные, результаты социологических исследований. Следует отметить и большое личное участие автора в проведении таких исследований.

Можно предположить, что это исследование, выполненное Т.С. Есаулковой, станет важным звеном для формирования стратегии дальнейшего развития института негосударственных пенсионных фондов.

На основании автореферата можно сделать общий вывод, состоящий в том, что работа Есаулковой Татьяны Станиславовны на тему «Повышение уровня пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации на основе совершенствования деятельности негосударственных пенсионных фондов» является научно-квалификационной работой, в которой изложены новые научно обоснованные решения, внедрение которых внесет значительный вклад в повышение уровня пенсионных выплат, обусловленных

значительным повышением эффективности развития социально – трудовой, экономической и финансовой сфер страны.

Судя по автореферату, диссертация Есаулковой Т.С. соответствует критериям, установленным п.9 Положения о присуждении ученых степеней ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальностям: 08.00.05 - экономика и управление народным хозяйством (экономика труда); 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит.

**Доктор экономических наук, профессор,  
заслуженный деятель науки Российской Федерации  
директор Научного центра  
экономики труда РЭУ им. Г.В. Плеханова**

11 апреля 2021 года

**В.Н. Бобков**

Почтовый адрес: 115054, г. Москва, ул. Зацепа, д. 43, 6 корпус  
Телефон: +7 (495) 800-12-00 (доб. 20-29)  
Электронная почта: bobkovvn@mail.ru

