

О Т З Ы В

доктора экономических наук, профессора Омаровой Натальи Юрьевны
на автореферат диссертационной работы Писаренко Жанны Викторовны «Финансовая
конвергенция как особый механизм модификации пенсионного и страхового секторов
мирового рынка финансовых услуг», представленную на соискание учёной степени доктора
экономических наук по специальностям 08.00.14 – Мировая экономика, 08.00.10– Финансы,
денежное обращение и кредит

В условиях глобализации и геополитической переориентации мировой экономики процессы финансовой конвергенции и образования новых институциональных форм финансовых объединений действительно оказывают заметное влияние на реальный и финансовый секторы, государственные финансы и другие сферы экономики. Это воздействие имеет двойственный характер, с одной стороны, финансовая конвергенция становится движущей силой внедрения в массовое использование инновационных финансовых технологий, сопровождаемых интеграцией банковского, страхового, пенсионного, фондового секторов мирового финансового рынка. С другой стороны, взаимопроникновение субъектов финансовых рынков разных секторов на не свойственные ранее им рынки может стать дополнительным механизмом преодоления глобального кризиса концепции «государства благосостояния». Важным глобальным трендом в развитии индустрии финансовых услуг стал также обусловленный конкуренцией процесс все увеличивающегося взаимопроникновения участников различных секторов финансового рынка в другие сегменты – финансовая конвергенция. В этой связи, диссертационное исследование Писаренко Жанны Викторовны, посвященное анализу механизмов модификации пенсионного и страхового секторов мирового рынка финансовых услуг, выполнено на актуальную тему, важную как для мировой, так и для отечественной теории и практики.

Автором удачно выбран объект исследования – глобальные финансовые конгломераты – институты мирового финансового рынка в контексте рассмотрения страховых компаний и пенсионных фондов как ведущих компонент этих институтов. Конгломерация – это важнейший инструмент функционирования мирового и национальных финансовых рынков, направленный на повышение эффективности деятельности объединяющихся компаний. Очевидно, что конгломерация предполагает существенные изменения на страховом и пенсионном сегментах мирового и национальных рынков финансовых услуг. Возникающие новые транснациональные структуры – финансовые конгломераты как субъекты мирового рынка финансовых услуг получают дополнительные

международные конкурентные преимущества, в том числе в сфере страхования, банковской деятельности, инвестирования и пенсионного обеспечения, чему способствует конвергенция соответствующих интересов различных институциональных участников системы мирохозяйственных связей. Однако это сопряжено с достаточно высокими рисками в контексте рассмотрения государственного и межгосударственного регулирования: появляются возможности использования экономической мощи крупнейших мировых финансовых конгломератов для оказания давления на политику принимающих государств и вмешательство в их внутренние дела, что требует создания адекватных данному финансовому объединению мер.

Особую теоретическую и практическую значимость работе придает выявление экономической сущности риска бедности в старости (с. 31-32 автореферата). Автор предлагает принципы формирования пенсионных прав (остаточный, плоский, коридорный, эквивалентный), которые используются для построения разных траекторий развития национальных пенсионных систем, что дает возможность оценить соответствующие финансовые последствия применения каждой из них; выявляет механизм перераспределения рисков бедности в старости, анализирует варианты формирования адекватного дохода в пенсионный период и мотивации продолжения трудовой деятельности после выхода на пенсию.

Несомненный интерес и научную новизну представляет анализ деятельности субъектов национального и мирового финансового рынка (в части его страхового и пенсионного сегментов) по методике «сигма-конвергенции». При анализе процессов финансовой конвергенции в России определены ее особенности, автор развернуто показывает какие стратегические и тактические направления деятельности страховых компаний «федерального» и «регионального» уровней способствуют тому, что они становятся более подверженными рискам слияний и поглощений успешными крупными федеральными компаниями (с. 38-39 автореферата).

В качестве замечания следует отметить, что в п.5 научной новизны выделены факторы, способствующие глобальной конвергенции мировых финансовых рынков, а также их институциональных участников. На наш взгляд, работу усилило, если бы автор представил количественную оценку вклада каждого выделенного фактора в процесс глобальной конвергенции мировых финансовых рынков.

Судя по автореферату, диссертация Писаренко Ж.В. представляет собой законченное и самостоятельное исследование, вносящее существенный вклад в теорию и практику финансовой конвергенции и конгломерации. По обоснованности и достоверности выводов,

