

## **ОТЗЫВ**

научного консультанта на диссертационную работу  
Писаренко Жанны Викторовны на тему: «Финансовая конвергенция как  
особый механизм модификации пенсионного и страхового секторов  
мирового рынка финансовых услуг», представленной на соискание ученой  
степени доктора экономических наук по специальностям 08.00.14 –  
«Мировая экономика» 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

Ж.В. Писаренко давно и плодотворно трудится в научной сфере, разрабатывая проблему финансовой конвергенции и финансовой конгломерации как особого механизма модификации пенсионного и страхового секторов на мировом рынке финансовых услуг. Актуальность темы, выбранной для исследования, не вызывает сомнения, поскольку оно посвящено изучению теории и практики функционирования международного и национальных страховых и пенсионных рынков в условиях изменившегося мирового финансового рынка. Одной из ключевых характеристик современной мировой финансовой системы является концентрация деятельности среди небольшого числа крупнейших транснациональных финансовых конгломератов. За последние десятилетия мировой финансовый ландшафт значительно изменился и в настоящее время характеризуется увеличением значимости перераспределения инвестиционных потоков между странами и регионами; изменении структуры обращающихся на рынке финансовых инструментов в пользу корпоративных и производных финансовых инструментов; увеличением роли индивидуальных инвесторов посредством их участия в схемах коллективных инвестиций; увеличением взаимозависимости всех участников мирового финансового рынка и скорости транзакций из-за стремительного распространения информационно-коммуникационных технологий. что влечет за собой универсализацию финансовых учреждений, структурную перестройку рынка, снижение входных барьеров, увеличение конкуренции и пр. Важным глобальным трендом в развитии индустрии финансовых услуг стал также процесс все увеличивающейся взаимозаменяемости и взаимопроникновения между разными типами финансовых посредников, и финансовых инструментов – финансовая конвергенция.

Актуальность такой постановки проблемы подтверждается тем, что даже в России, где изучению теоретической природы финансовой конвергенции до сих пор уделяется недостаточно внимания, в июне 2016 г. в рамках общественных консультаций обсуждался доклад «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых

организаций».<sup>1</sup> Фактически в данном докладе обсуждались вопросы деятельности финансовых конгломератов как основной институционально-организационной формы финансовой конвергенции.

**Цель и задачи диссертационного исследования.** В представляемой диссертации автор поставил своей **целью** развитие теории финансовой конвергенции в свете исследования ее механизмов и деятельности финансовых конгломератов как системообразующих институтов модификации пенсионного и страхового секторов мирового финансового рынка.

В рамках обозначенной цели сформулированы следующие **задачи**:

- уточнить сущность финансовой конвергенции как механизма одновременного повышения международной конкурентоспособности, а также выявить и раскрыть основные теоретические вопросы финансовой конвергенции на пенсионном и страховом сегментах мирового и национальных рынках финансовых услуг;
- в контексте финансовой конвергенции раскрыть сущность финансовых конгломератов как особой институционально-организационной формы транснациональных корпораций и выявить проблемы регулирования их деятельности на национальном и международном уровнях;
- определить методологические подходы к анализу государственного и межгосударственного регулирования и направлений его модификации в новой глобальной институциональной среде;
- выявить роль и место в мировой экономике пенсионных фондов и страховых компаний как международных институциональных инвесторов с учетом их роли в процессах финансовой конвергенции;
- оценить специфику современного этапа развития мирового и отечественного рынка страхования и обобщить особенности механизмов изменения систем социального и государственного пенсионного обеспечения под влиянием увеличения глобальной конкуренции, демографических сдвигов и изменения благосостояния;
- сопоставить сценарии пенсионных реформ в Великобритании, Германии, Италии, Польше, Китае и России; выявить общие тенденции их модернизации, а также провести сравнение сценариев реформирования накопительной пенсионной компоненты в развитых странах (Великобритания, Нидерланды) и в государствах с развивающимися рынками (Польша, Чехия, Россия, Китай);
- показать, что страховые компании и пенсионные фонды как части глобальных финансовых конгломератов обладают более высокой конкурентоспособностью, чем индивидуальные акторы (субъекты) мирового финансового рынка.

---

<sup>1</sup> Режим доступа: file:///D:/Documents/Статьи\_2017\_2018/ФинКонвергенция/250218\_report\_holding\_1606.pdf

**Научная новизна** диссертации заключается в разработке и развитии общей концепции финансовой конвергенции и конгломерации в условиях устойчивого развития современной системы мирохозяйственных связей; в раскрытии их сущности и содержания на страховом и пенсионном сегментах мирового и национальных рынков финансовых услуг, а также особенностей, обусловленных реформированием социально-экономических систем развитых стран и государств с быстро развивающимися рынками; в выработке рекомендаций по регулированию процессов финансовой конвергенции этих сегментов финансового рынка на национальном и международном уровнях.

Пожалуй, наиболее интересным фактом в научной биографии Ж.В.Писаренко выступает то, что она всегда тяготела к междисциплинарным исследованиям, пройдя путь от студентки- экономиста (Санкт-Петербургский экономический университет), аспиранта кафедры мировой экономики СПбГУ, а также этапы ее профессиональной карьеры, в которой ей довелось побывать и консультантом крупных предприятий РФ, и руководителем консультационно-образовательной фирмы по экономике и праву, и ассистентом, и доцентом. Она имела возможность пройти полугодовую преддипломную и аспирантскую практику в Москве, где слушала спецкурсы в Московском университете, и в США в университете Вермонта, в Свободном Университете Берлина (Германия), в которых пользовалась библиотеками этих и иных центров науки и образования. Все эти события в жизни Ж.В. Писаренко складывала в копилку своего жизненного и профессионально-творческого потенциала.

Любой соискатель на докторскую диссертацию, а Жанна Викторовна не исключение, выступает как активная, постоянно ищущая личность, представляя на суд коллег оригинальные спецкурсы - результат собственных исследований, вовлекая своих учеников в процесс творчества. Именно этим предопределяется авторитет Жанны Викторовны среди коллег и в студенческой аудитории, обожающей ее не только за молодость, за яркость личности, но и за неравнодушие к профессии. В результате такой работы выигрывают все – и ученики и товарищи по работе, отечественные и зарубежные журналы и издательства, которые публикуют результаты ее изысканий. Но главное - выигрывает наука, имя которой «экономика», в 90-е годы, по словам Жака Сапира, потерявшая свою идентичность из-за своей неспособности предсказать крах СССР и социализма, а также цепь мировых финансовых кризисов. Последнее обстоятельство и навело научную мысль Жанны Викторовны на исследование финансовой конвергенции – движущей силы мирового финансового рынка, - вследствие ее особой роли в качестве универсального финансового

посредника. Естественным следствием анализа финансовой конвергенции стал поиск путей преодоления и национальных и мирового кризиса в свете исследования пенсионного и страхового секторов как наилучших на сегодня инструментов построения социального государства.

Во время работы над докторской диссертацией Жанна Викторовна успешно выполняла запланированный объем учебной нагрузки, организовывала и участвовала в отечественных и зарубежных научно-практических конференциях, семинарах и круглых столах по актуальным проблемам мировой экономики, международных экономических отношений и мировому финансовому, (включая его пенсионный и страховой сегменты) рынку. Диссертационная работа Писаренко Ж.В. обсуждена на кафедре и рекомендована к защите.

Диссертация на тему: ««Финансовая конвергенция как особый механизм модификации пенсионного и страхового секторов мирового рынка финансовых услуг»» представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.14 – «Мировая экономика», 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 г. № 842, а ее автор может быть рекомендован к публичной защите на Диссертационном совете Д 212. 232.34, заслуживая присуждения степени доктора экономических наук.

#### **Научный консультант**

доктор экономических наук,  
профессор кафедры управления рисками и страхования  
экономического факультета СПбГУ



Кузнецова Н.П.

« 17 » Января 2018 г.

