



Банк ЗЕНИТ (публичное акционерное общество)  
(ПАО Банк ЗЕНИТ)

Банный переулок, дом 9, Москва, 129110  
тел.: +7 (495) 777 57 07; +7 (495) 937 07 37  
факс: +7 (495) 777 57 06; +7 (495) 937 07 36  
e-mail: [info@zenit.ru](mailto:info@zenit.ru); <http://www.zenit.ru>

04.12.2016 № 10-16/10381

на № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

В диссертационный совет Д 212.196.02  
на базе ФГБОУ ВО  
«Российский экономический  
университет имени Г.В. Плеханова»

### ОТЗЫВ

**официального оппонента Зарипова Ильяса Абдулбьяровича на диссертационную работу Магомадовой Мадины Мовсаровны на тему: «Механизмы развития такафула в России», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.**

Актуальность темы диссертации продиктована стремлением соискателя определить роль и значимость страхования, основанного на исламских финансовых принципах, на российском страховом рынке, разработать направления его использования в целях более полного удовлетворения потребностей юридических и физических лиц в разнообразных страховых продуктах, а также расширить линейку страховых продуктов для социально ориентированного бизнеса.

В условиях вынужденного экономического переориентирования Российской Федерации на восточное направление страховым компаниям приходится также перестраивать свой бизнес в соответствии с потребностями клиентов. Страхование является значимым сегментом финансового рынка. От эффективности его функционирования зависят стабильность и устойчивость экономики, экономическая защищённость как производственного, так и финансового секторов. Страхование в России находится в начале долгого пути развития и не может пока в полной мере отвечать текущим запросам населения и национальных бизнес структур.

Исламское страхование (такафул) поможет разнообразить отечественный страховой рынок в плане диверсификации страховых услуг, а также предложить российским мусульманам продукты, соответствующие их вероисповеданию. Исламское страхование может реализовываться как в коммерческой, так и во взаимной формах для всех групп потребителей, независимо от их конфессии в силу того, что оно предусматривает как добровольное коллективное разделение рисков, так и получение прибыли.

Актуальность исследования такафула в контексте мирового исторического развития обусловлена необходимостью выявления его специфических сущностных черт, а также определения его места и функциональной роли на современном российском рынке страхования, конкурентных отличий и преимуществ в ходе создания различных страховых продуктов.

Исследование вопросов такафула в современной российской экономике становится особенно значимым и потому, что на всем протяжении рыночных преобразований последних десятилетий российские учёные и практики были вынуждены адаптироваться не столько к тем процессам, которые уже утвердились на зарубежных рынках страхования, сколько к неоднозначным тенденциям российского рынка страхования. Эти тренды можно кратко свести к следующей идейной конструкции «от нерыночного советского страхования – к рыночному акционерному страхованию». Под данным углом зрения исламское страхование с трудом воспринимается как последовательно рыночное явление, а потому за ним, вопреки мировой практике добровольного и обязательного страхования, неизменно и незаслуженно сохраняется клише малозначительности и второстепенности.

В этой связи тема диссертационной работы Магомадовой М.М. является актуальной как в теоретическом, так и в практическом плане.

**Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.** Содержание диссертации, логика проведённого исследования, а также полученные результаты соответствуют обозначенным автором цели и задачам диссертационной работы. Автором проведён серьёзный анализ становления и развития такафула как в России, так и в мире. На

его основе сформулирована цель диссертационной работы - теоретическое обоснование целесообразности и возможности становления такафула в России с учётом особенностей современной правовой и институциональной среды, а также разработка механизмов его адаптации к условиям российского страхового рынка.

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, обоснованы путём:

- раскрытия экономической сущности такафула (исламского страхования), предложением его авторского определения;
- определения преимуществ такафула для страхователей на основе выявленных особенностей;
- проведения анализа бизнес-моделей такафула, на основании которого разработана модель, соответствующая возможности ее использования на страховом рынке России;
- выявления специфики известных видов такафула;
- предложения институциональных условий оказания услуг такафула на региональном страховом рынке;
- разработки алгоритма оценки регионального спроса на услуги такафула на примере конкретного региона.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций автора подтверждается тем, что теоретическую и методологическую основы исследования составили результаты фундаментальных теоретических и прикладных работ в области теории исламского и взаимного страхования, зарубежного опыта становления и развития такафула, национального страхового законодательства.

К несомненным достоинствам диссертационной работы следует отнести её комплексность, теоретическую проработанность, практическую востребованность, высокую научную и практическую значимость.

В своих выводах автор опирается на значительное количество законодательных и нормативных актов органов исполнительной власти России и других стран, страхового регулирования и контроля, публикаций зарубежных и отечественных учёных, практиков. Достоверность теоретических и прикладных

результатов работы обоснована корректностью формулировок, адекватностью выбранных методов исследования, кругом решаемых задач, использованием репрезентативного объёма выборочных данных для анализа и оценки состояния страхового рынка Российской Федерации и мирового рынка такафул страхования.

**Научная новизна полученных результатов.** Полагаем, что выводы и рекомендации соискателя содержат очевидные признаки научной новизны, обладают безусловной научной ценностью для будущего российской страховой науки и практики. Так, к новизне можно отнести предложенное Магомедовой М.М. определение такафула, выявленные и всесторонне исследованные автором особенности такафула как преимущества для страхователей по сравнению с коммерческим страхованием на российском страховом рынке.

Следует согласиться с диссертантом в том, что к этим преимуществам относятся исключение риска банкротства из-за отсутствия излишней неопределённости, а также гарантированное получение и страхового возмещения при наступлении страхового события из страхового фонда, и дохода от инвестирования средств накопительного фонда (взносы страхователей делятся на две части – накопительный и страховой фонд). В современных условиях спада и нестабильности отечественного страхования эти преимущества представляются особенно привлекательными для потребителей страховых услуг.

Кроме того, соискатель, последовательно и глубоко изучая финансовый механизм такафула, преобразовывает его за счёт добавления бизнес-модели общего такафула на основе агентского договора (вакала), партнерского договора (мудароба), а в семейном такафуле – с дополнением гибридной модели специальным фондом инвестирования (вакф). Авторские методики, а также результаты исследования, полагаем, могут быть внедрены в действующую страховую систему России.

Нельзя обойти вниманием важные для развития такафула в нашей стране исследования особенностей семейного (личное страхование) и общего (имущественное страхование) такафула и разработанные автором элементы правового механизма адаптации исламского страхования на российском страховом рынке. Особенно это актуально в текущий момент времени – на стыке 2016 – 2017

гг., когда и законодатели (Государственная Дума ФС РФ), и регуляторы (Центральный банк Российской Федерации) постепенно движутся по пути изменения законодательного поля страны для создания благоприятных условий для развития непроцентных операций, включая страховые такафул операции. Считаем, что к научной новизне диссертации правомерно отнести и обоснованные соискателем практические предложения по корректировке отдельных положений Федерального закона от 29.11.2007 № 286-ФЗ «О взаимном страховании».

Элементы научной новизны и личного вклада исследователя в экономическую науку прослеживаются в сформулированных положениях по институциональным условиям функционирования такафула на российском страховом рынке, работе такафул-операторов и их взаимодействии с контрагентами. Несомненно, институциональный механизм представляется чрезвычайно важным слагаемым успешного становления такафула в нашей стране. Понимая это, автор уделил в диссертации достаточное внимание этому аспекту.

Особый интерес в части научной новизны и практической значимости представляет заключительная часть исследования, где предложены разработки автора, связанные с алгоритмом оценки потенциального уровня спроса на услуги такафула в Чеченской Республике. Расчёты и прогнозы автора, методика анкетирования населения региона заслуживают, несомненно, признания в качестве научного вклада и авторской позиции по формированию пространственного механизма развития такафула.

Оценивая **теоретическую значимость исследования**, считаем, что в диссертации содержатся признаки научного вклада по следующим позициям:

- о сущности института такафула, его функциях, основных элементах, характеристике взаимосвязи исследуемого института с российским страховым законодательством;
- в обосновании моделей управления такафул-фондом операторами в рамках действующего страхового законодательства;
- в раскрытии видов такафула и возможности их включения в российскую страховую систему;

– в развитии подходов к анализу структуры страхового рынка такафул и определения уровня спроса на такафул-услуги.

**Практическая значимость** диссертации подтверждается возможностью использования полученных результатов в качестве методических рекомендаций по практическому внедрению института такафула в России. Изложенные в диссертации положения и рекомендации применимы к работе российских страховщиков при ведении бизнеса в соответствии с принципами шариата в рамках действующего российского страхового законодательства. Кроме того, результаты исследования могут быть использованы в высших учебных заведениях при разработке и реализации образовательных программ для бакалавров, магистров, аспирантов.

О достаточной апробации результатов работы, обоснованности теоретических выводов и разработанных практических рекомендаций свидетельствует тот факт, что основные положения исследования и выводы изложены автором в многочисленных научных публикациях, в том числе в изданиях, рецензируемых ВАК Минобрнауки России, а также в международных изданиях из базы цитирования SCOPUS и WEB OF SCIENCE.

Весьма ценными следует считать результаты практического внедрения научных результатов диссертации в ряде страховых организаций, а также в университетской образовательной практике.

Диссертация обладает внутренним структурным единством. В каждой из трёх глав логично и достаточно последовательно раскрывается тема, решаются задачи и на этой основе достигается цель исследования. Несмотря на многообразие и сложность вопросов, рассмотренных в диссертации, ее результаты позволяют утверждать, что соискатель успешно справился с поставленными задачами.

**Замечания и рекомендации.** Весьма положительно оценивая проделанную Магомадовой М.М. работу в целом, в то же время следует отметить, что диссертация не лишена некоторых недостатков.

1. Рассматривая различные сценарии формирования системы механизмов развития такафула в России (§ 2.3), автору следовало более подробно проанализировать изменения Федерального закона от 29.11.2007 № 286-ФЗ (ред. от

03.07.2016) «О взаимном страховании» с точки зрения внедрения законодательных нововведений в российскую практику.

2. Автор в диссертационной работе использует термины «модель», «модель управления такафул-фондом», «модель управления», «бизнес-модель», но определение этих терминов достаточно размыты и нет пояснений их использования в качестве синонимов.

3. При анализе мирового рынка исламских финансовых институтов (§ 1.3) автору большее внимание следовало бы уделить опыту Малайзии как родине такафула, в которой принят первый в истории комплексный закон о Такафул страховании (в 1984 г., ещё до принятия закона о традиционном страховании в этой стране).

4. Предложенные автором прогнозные сценарии развития такафула в России (инерционный, умеренный и интенсивный) имеют существенные признаки научной новизны, и, на наш взгляд, её следовало бы вынести в отдельный пункт.

Заметим, однако, что указанные выше недостатки не умаляют общей положительной оценки данного научного исследования, его высокого научно-теоретического уровня и практической значимости.

**Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении учёных степеней.** Диссертационную работу Магомадовой М.М. можно характеризовать как самостоятельное, законченное исследование, обладающее внутренним структурным единством, содержащее обладающие научной новизной научно обоснованные теоретико-методические положения и решения, внедрение которых имеет существенное значение для развития такафула в России.

Диссертация Магомадовой М.М. оформлена в соответствии с действующими требованиями. Автореферат отражает все основные положения и результаты диссертации, а также многочисленные публикации автора.

Диссертационная работа соответствует пунктам 7.4. «Формирование теоретических и методологических основ новых видов страховых продуктов и систем социальной поддержки и защиты населения страны», 7.5.

страхования и страхового рынка в современных условиях» Паспорта специальности 08.00.10. «Финансы, денежное обращение и кредит».

Вышеизложенное позволяет заключить, что диссертация полностью соответствует критериям пунктов 9-14 «Положения о присуждении учёных степеней», утверждённого постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертационным работам, а её автор Магомадова Мадина Мовсаровна заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10. - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Официальный оппонент  
кандидат экономических наук  
(08.00.10. - «Финансы, денежное обращение и кредит»),  
Магистр исламских финансов

Ильяс Абдулбирович Зарипов



Советник Правления ПАО Банк ЗЕНИТ,  
участник Рабочей группы по  
партнерскому банкингу Центрального  
банка Российской Федерации,  
член Российской Ассоциации экспертов  
по исламскому финансированию,  
член межконфессионального экспертного  
Совета по правовым аспектам  
партнёрских финансов при  
Комитете по финансовому рынку  
Государственной Думы ФС РФ  
Тел: +79856008406  
Mail: [iliyas888@yandex.ru](mailto:iliyas888@yandex.ru)

*Перишес Зарипова И.А.  
урастовёрено*

ПАО Банк ЗЕНИТ  
(публичное акционерное общество)  
Заместитель начальника  
отдела кадров



*О.А.Кие*