

## УТВЕРЖДАЮ

Ректор Негосударственного образовательного частного учреждения высшего образования «Московский финансово-промышленный университет «Синергия»

член-корреспондент РАО, д.э.н.,  
профессор

 Рубин Ю.Б.  
« 23 » ноября 2016 г.

## ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертационную работу Магомадовой Мадины Мовсаровны на тему «Механизмы развития такафула в России», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

### Актуальность темы исследования

Современные условия развития российской экономики требуют поиска новых источников инвестиционных ресурсов, а также создания финансовых механизмов, позволяющих снизить инвестиционные риски. Одним из путей решения этих и ряда других задач может стать развитие в Российской Федерации страхования на основе принципов такафула. Интерес к развитию такого финансового института существует в нашей стране в течение нескольких лет. Обсуждение проблем внедрения так называемых партнерских финансов, а в их составе - исламского страхования, проходит в Государственной думе, в органах управления субъектов Российской Федерации, в профильных саморегулируемых организациях. Ряд российских страховых компаний уже предпринимал попытки организовать свою деятельность на основе принципов такафула. Однако эти

практические шаги были осложнены слабой проработкой вопросов ответственности данного вида деятельности положениям российского законодательства. В связи с вышеизложенным диссертация М.М. Магомадовой, посвященная комплексному исследованию такафула как экономического явления, а также возможностям его внедрения на российском рынке страхования, представляется весьма актуальной.

В диссертационной работе Магомадовой М.М. современные проблемы функционирования отечественного страхового рынка исследуются с точки зрения диверсификации страховых продуктов за счет внедрения новых бизнес-моделей страховой деятельности, известных под общим названием «такафул» (исламское страхование).

Научная новизна исследования, предпринятого М.М. Магомадовой, состоит в разработке механизмов адаптации такафула к условиям страхового рынка России, обосновании изменений, которые необходимо внести в страховое законодательство РФ с целью создания благоприятных условий развития такафула на российском рынке страхования, а также рекомендаций по созданию институциональных условий для пространственного развития такафула в нашей стране.

Диссертация М.М. Магомадовой состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 146 наименований и 4 приложений.

Первую главу диссертации «Теоретические основы такафула» автор посвящает выявлению экономической сущности такафула, специфических черт, отличающих его от взаимного и коммерческого страхования, а также реализации традиционных функций страхования при такафуле. Также исследуются бизнес-модели такафула – взаимная, коммерческая, агентская.

Во второй главе «Механизмы становления такафула на страховом рынке России» автор разрабатывает механизмы становления и развития такафула в условиях российского рынка страхования. С этой целью про-

водится исследование существующих бизнес-моделей общего и семейного такафула, подробно анализируются финансовые и юридические конструкции этих моделей.

В данной главе автором разрабатывается и обосновывается финансовый механизм осуществления такафула на основе комбинированной бизнес-модели «вакала - мудароба - вакф»; выявляются достоинства данной модели для страхователей. Такой подход представляет особый интерес с точки зрения формулировки и принятия законодательных положений, которые создавали бы благоприятные условия для развития данной модели в Российской Федерации. Обоснование указанной модели также имеет важное значение для ее практического воплощения российскими страховщиками.

Третья глава диссертации «Перспективы развития такафула в России (на примере Чеченской Республики)» содержит обоснование предлагаемых автором двух вариантов создания благоприятных законодательных условий для развития такафула в нашей стране. Первый вариант – внесение соответствующих изменений в Федеральный закон от 29.11.2007 N 286-ФЗ "О взаимном страховании". Второй вариант – разработка и принятие самостоятельного федерального закона о такафуле по примеру Малайзии и некоторых других стран.

Исходя из указанных вариантов развития законодательных условий, М.М. Магомадова разрабатывает три прогнозных сценария развития такафула в нашей стране – инерционный, умеренный и интенсивный. Это позволяет наглядно увидеть перспективы внедрения такафула в Российской Федерации.

Кроме перспектив развития такафула во времени, в диссертации разрабатывается также пространственный механизм его развития в России. Для изучения востребованности такафула среди населения отдельных регионов РФ автором диссертации использовался авторский методический подход.

Основные результаты диссертационного исследования, полученные лично автором, корректно сформулированы и научно обоснованы. К значимым научным результатам, полученным лично автором, можно отнести следующие:

разработано определение такафула как экономических перераспределительных отношений по добровольному формированию такафул-фонда из взносов его участников с целью получения из данного фонда страховых выплат, дохода от инвестирования средств фонда и прибыли от страховых операций при управлении этим фондом самостоятельно или через управляющую компанию;

выявлены преимущества такафула по сравнению с коммерческим страхованием, которые являются привлекательными для российских страхователей (практически исключен риск банкротства страховщика; гарантировано получение не только страхового возмещения из страхового фонда, но также дохода от инвестирования средств накопительного фонда);

разработана комбинированная финансовая бизнес-модель для общего такафула и для семейного такафула, предлагаемая к внедрению на российском страховом рынке; обосновано, что ключевым элементом данной модели при осуществлении общего такафула является агентский договор (вакала) или партнерский договор (мудароба), а при осуществлении семейного такафула - специальный фонд инвестирования (вакф);

сформулированы и обоснованы предложения по изменению действующего страхового законодательства Российской Федерации, направленные на создание условий, позволяющих использовать такафул на рынке страхования Российской Федерации;

определены институциональные условия, необходимые для успешного функционирования такафула на российском страховом рынке: создание института такафул-операторов, обеспечение надзора со

стороны государственного регулятора за деятельностью такафул-фондов и такафул-операторов и другие;

разработаны прогнозные сценарии развития такафула в России - инерционный, умеренный и интенсивный; разработан и апробирован алгоритм оценки потенциального уровня спроса на услуги такафула позволяющий дать прогнозную оценку развития такафула на страховом рынке Российской Федерации.

Автор решает поставленные научные задачи, опираясь на проработку обширного списка источников информации из 146 позиции, среди которых публикации современных российских и зарубежных авторов, законодательные акты Российской Федерации и зарубежных стран, статистические данные, а также информация с Интернет-сайтов.

Обоснованность результатов исследования подтверждается методологической основой исследования, которую составили анализ и синтез; систематизация, классификация и обобщение; индукция и дедукция; сравнительный анализ; метод познания от абстрактного к конкретному; системный подход.

Достоверность и практическая значимость результатов диссертационного исследования М. М.Магомадовой подтверждается тем, что результаты исследования уже используются в практической деятельности таких организаций, как филиал закрытого акционерного общества "Московская акционерная страховая компания» (ЗАО "МАКС"), ООО СК «Allianz Жизнь», ООО «Алиф Консалт».

Результаты рассматриваемого исследования также используются в учебном процессе ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет».

Теоретическая значимость результатов исследования, проведенного М.М. Магомадовой, заключается в приращении теоретических знаний об экономической сущности, функциях, основных элементах такафула как экономического явления; в разработке адаптационных механизмов

такафула к условиям российского рынка страхования; обосновании бизнес-моделей такафула и их внедрения в рамках действующего российского страхового законодательства, а также институциональных условий, позволяющих полнее раскрыть возможности такафула в российской страховой системе; в развитии методологических подходов к оценке перспектив пространственного развития такафула на территории России.

Диссертация М.М. Магомадовой имеет практическую ценность. Разработанные в ней положения могут быть использованы российскими законодателями при разработке новых законодательных положений, регулирующих страховую и инвестиционную деятельность в Российской Федерации; сотрудниками Банка России при разработке нормативных документов, регулирующих финансовую деятельность субъектов страхового рынка Российской Федерации; российскими предпринимателями, действующими на страховом рынке РФ и желающими организовать свою страховую деятельность на основе принципов такафула; российским предпринимателям, желающим сотрудничать с зарубежными страховыми компаниями, действующими на основе такафула.

Также отдельные положения диссертационного исследования могут быть включены в учебные курсы по соответствующей тематике.

По теме диссертации М.М. Магомадовой опубликовано 26 работ общим объемом 10,5 п.л., из них 11 - в изданиях, рецензируемых ВАК Минобрнауки России, 3 работы в международных журналах из базы цитирования SCOPUS и WEB OF SCIENCE. Опубликованные автором работы и автореферат диссертации полностью отражают ее содержание и раскрывают основные результаты исследования.

Следует отметить внутреннее структурное единство диссертационной работы, строгую логику изложения, подтверждение разработанных теоретических положений фактическими данными.

Оценивая диссертацию в целом положительно, отмечая безусловную теоретическую и практическую значимость полученных автором результатов, можно, однако, сделать следующие замечания:

1. На стр.21 (раздел 1.1. диссертации) отмечается, что «исламское страхование может реализовываться как в коммерческой, так и во взаимной форме».

Далее в диссертации речь идет о бизнес-моделях такафула. Их рассмотрению посвящен раздел 1.2. Автор выделяет три основные модели: взаимную, коммерческую и агентскую, и подробно исследует их финансовые особенности.

При этом остается непонятно, что представляют собой, по мнению автора диссертации, формы такафула - коммерческая и взаимная

2. В диссертации утверждается (стр.28, таблица 1.4), что при взаимном страховании, а также при такафуле прибыль от реализации страховых услуг «никто не получает». В то же время указывается, что в зависимости от бизнес-модели такафула такую прибыль могут получать либо только страхователь, либо страхователь и страховщик. То есть автор допускает возможность получения прибыли. Возникает вопрос: что происходит с прибылью в случае, когда ее «никто не получает».

3. При изложении основных принципов такафула (стр.19) автор использует термин «избыточная неопределенность». На стр. 20 (табл.1.1.) присутствует термин «излишняя неопределенность». К сожалению, автор не разъясняет значение этих терминов. Остается непонятно, какая неопределенность является избыточной (излишней), а какая таковой не является.

4. На стр.39 указывается, что вакф-фонд, который является частью предлагаемой диссертантом комбинированной модели такафула, в определенной мере формируется за счет взносов участников такафула. Представляется, что данное обстоятельство приводит к увеличению размера взноса, который должен внести каждый участник такафула (т.е. по сути,

возрастает цена страхования). Однако этот фактор не рассматривается в диссертации как фактор, снижающий спрос страхователей (т.е. участников такафула) на страхование по данной модели.

5. В диссертации не упоминаются, к сожалению, последние изменения, внесенные в законодательство РФ о взаимном страховании в мае 2016 года (Федеральный закон от 23.05.2016 N 146-ФЗ "О внесении изменений в Закон Российской Федерации "Об организации страхового дела в Российской Федерации" и отдельные законодательные акты Российской Федерации").

Данные замечания не снижают общей положительной оценки рассматриваемой работы. Диссертация М.М. Магомадовой «Механизмы развития такафула в России» представляет собой законченную научно-квалификационную работу, содержащую научно обоснованные теоретические положения и практические рекомендации, внедрение которых сыграет существенную роль в развитии такафула на страховом рынке Российской Федерации.

Выводы и рекомендации полностью обоснованы. Содержание автореферата соответствует содержанию диссертации. Результаты диссертационного исследования соответствуют п. 7.4. Формирование теоретических и методологических основ новых видов страховых продуктов и систем социальной поддержки и защиты населения страны; п. 7.5. «Развитие систем страхования и страхового рынка в современных условиях» специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» Паспорта специальностей ВАК (экономические науки).

Диссертация Магомадовой М.М. на тему: «Механизмы развития такафула в России» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение актуальной научной задачи, имеющей значение для развития экономической науки. Работа соответствует требованиям абз. 2, п. 9 Положения о присуждении ученых степеней (постановление Правительства РФ от 24.09.2013 г. № 842), предъявляемым к кан-

дидатским диссертациям, а ее автор - Магомадова Мадина Мовсаровна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв подготовлен Логвиновой Ириной Львовной, д.э.н., профессором, Почетным работником высшего профессионального образования Российской Федерации, заведующей кафедрой страхования Московского финансово-промышленного университета «Синергия».

Данный отзыв был утверждён на заседании кафедры страхования Московского финансово-промышленного университета «Синергия», протокол № 21 от 23 ноября 2016 года.

Доктор экономических наук,  
профессор, Почетный работник выс-  
шего профессионального образова-  
ния Российской Федерации,  
заведующая кафедрой страхования  
МФПУ «Синергия»

 Ирина Львовна Логвинова

*Подпись Логвиновой  
Ирины Львовны  
удостоверено*

Московский финансово-промышленный  
университет «Синергия»,  
г. Москва, ул. Измайловский вал, д.2  
(495) 684-50-60  
info@synergy.ru



