Келимбетов Кайрат Нематович. Роль суверенных фондов в обеспечении устойчивой международной конкурентоспособности Казахстана: диссертация ... доктора Экономических наук: 08.00.14 / Келимбетов Кайрат Нематович;[Место защиты: ФГБОУ ВО Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова], 2017.- 378 с.

**Введение к работе**

**Актуальность темы.** Современные тренды и тенденции мирового развития во всем своем многообразии так или иначе указывают на то, что любой вид государственной политики (вне зависимости от ее сферы и специализации) должен быть нацелен на создание условий и получение результатов, способствующих обеспечению и развитию устойчивой международной конкурентоспособности страны.

При этом под устойчивой международной конкурентоспособностью следует понимать не буквально достигнутый, или же целевой, уровень международной конкурентоспособности страны (который в настоящее время оценивается и ранжируется, например, такими признанными организациями-экспертами как Всемирный Даосский форум, Лозаннский Международный институт развития менеджмента), а результат формирования и проведения такой социально-экономической политики, которая обеспечивает поступательный рост уровня качества жизни, основанный на сбалансированном рациональном вовлечении, поддержании и (частичном) развитии «пяти капиталов» (далее – вовлечении, поддержании и развитии «пяти капиталов») страны при помощи институтов и дающий стабильное конкурентное преимущество на международной арене не только в кратко- и среднесрочном периоде, но и в долгосрочной перспективе (т.е. для будущих поколений).

Вместе с тем, несмотря на имеющуюся обширную аналитическую базу и  
практический инструментарий в области измерения международной

конкурентоспособности и выработки комплекса рекомендаций по ее достижению,

проблема в контексте обеспечения устойчивости международной

конкурентоспособности не только не решается, но почти и не детерминируется.

Между тем, база научных знаний имеет в своем распоряжении отдельные интересные подходы, которые при соответствующей адаптации для направления «международная конкурентоспособность», могут открыть как постановку самой научной проблемы, так и предложения для ее решения. Значительный практический интерес в этом плане представляет концепция «пяти капиталов» с включением в эту схему использования потенциала суверенных фондов.

Суверенные фонды располагают не только значительным потенциалом для прямого влияния на получение конкретного социально-экономического результата, но и, являясь, по сути, институтами (именно в контексте институциональной экономики), могут продуцировать правила и эффекты, оказывающие воздействие и осуществляющие вклад в формирование устойчивой международной конкурентоспособности.

Суверенные фонды в настоящее время функционируют во многих странах мира. В целом, мировой практике известны случаи как успешного и высокоэффективного опыта функционирования суверенных фондов, так и неуспешного, провального результата их использования. Успешность реализации государственной политики в отношении них зависит от ключевых условий стабильности социально-экономического и политического развития конкретной страны, качества и специфики институциональной структуры в ней, ее способности сокращать «эффекты трения» в экономике, а также системы противодействия экономическим внешним и внутренним негативным эффектам.

Изучение возможностей по формированию подходов обеспечения  
устойчивой международной конкурентоспособности путем вовлечения в этот  
процесс суверенных фондов на примере одной из стран-участниц евразийского  
интеграционного экономического объединения, является полезным

сопровождением и дополнением для анализа при дальнейшей выработки мер по гармонизации экономической политики сторон.

Казахстан обладает уникальной, диверсифицированной линейкой суверенных фондов, возникших как результат прогрессивного, нестандартного подхода Президента Республики Казахстан Назарбаева Н.А. к решению сложнейших экономических и социальных проблем, его способностью подготовки своевременного, и даже, заблаговременного, ответа на случай возникновения и развития системных специфичных проблем, именуемых в экономической науке как «провалы рынка» и «провалы государства».

В этой связи, в рамках данного исследования рассматриваются потенциал,  
особенности и подходы к формированию и реализации политики по обеспечению  
устойчивой международной конкурентоспособности Казахстана, в том числе  
путем задействования суверенных фондов, используя их свойства,

многофункциональность и разнообразие, а также рассматриваются проблемы и особенности функционирования данных институтов с учетом позиций ряда научных школ (неоклассической, неокейнсианской и институциональной) и теорий, в том числе теории трансакционных издержек.

Вместе с тем, данный подход требует комплексной трансформации взглядов  
на роль и возможности суверенных фондов: от специализированного  
экономического института до института, влияющего на формирование

устойчивой международной конкурентоспособности страны в долгосрочном периоде.

Таким образом, основная конструкция данной работы строится на трех последовательных, взаимосвязанных положениях, раскрывающих определение устойчивой международной конкурентоспособности: во-первых, дается новое понимание содержания международной конкурентоспособности страны, а именно - устойчивой международной конкурентоспособности; во-вторых, предлагается новый подход применения принципов концепции «пяти капиталов» - как способа обеспечения устойчивой международной конкурентоспособности страны; в-третьих, впервые обосновывается, что суверенные фонды могут являются одними из ключевых участников процесса сбалансированного управления пятью капиталами, при этом эффект их влияния значительно усиливается, когда

формируется линейка разнообразных суверенных фондов, представляющая собой единую, взаимосвязанную систему.

**Степень разработанности проблемы.** Исследования международной конкурентоспособности стран уже не первый год обсуждаются как учеными, так и политиками в различных государствах.

Наряду с этим, сравнение уровня международной конкурентоспособности стран осуществляется рядом авторитетных организаций. При этом их рейтинги и рекомендации по повышению уровня международной конкурентоспособности являются информацией для размышления и последующего принятия решений, направленных на улучшение эффективности национальных экономик.

Вместе с тем, сам традиционный подход, основанный не просто на констатации достигнутого уровня конкурентоспособности, но и с акцентом на среднесрочной и краткосрочной экономической производительности страны, не позволяет оценить, насколько располагает ли то или иное государство устойчивым потенциалом, способным обеспечить в будущем удержание и рост достигнутого уровня международной конкурентоспособности.

Исследованием вопросов конкурентоспособности стран занимался ряд ученых, в том числе В.Алещенко, Ж. Вальтер, С. Гарелли, С. Дубинин, М. Кастельс, П. Линдерт, Х. Мун, М. Пебро, М. Портер, А. Спартак, Д. Чо, К. Швандар, Н. Эберстад и др.

В частности, Майклом Портером были созданы основы теории  
международной конкурентоспособности. Д. Чо и Х. Мун разрабатывали

платформу для измерения развития как с точки зрения качественного роста, так и с точки зрения качественного изменения. Стефан Гарелли расширяет идею конкурентоспособности тем, что национальный экономический успех все более и более зависит от нематериальных активов, которые трудно оценить, учесть, создать и восстановить.

Вместе с тем, рассматривая вопрос устойчивой международной конкурентоспособности, представляется целесообразным обратить внимание на

ключевые этапы становления концепции устойчивого развития.

Вторая половина XX века характеризуется началом и активизацией процессов, связанных с развитием парадигмы устойчивого развития. Так, «Безмолвная весна» Рэйчел Карсон, опубликованная в 1962 году, послужила импульсом для роста и развития экологических движений. В 1972 выходит доклад Римскому клубу «Пределы роста» и У. Беренс), предсказывающий тяжелые последствия в случае, если экономический рост не замедлится. В 1987 году публикуется доклад Международной Комиссии по окружающей среде и развитию «Наше общее будущее», посвященный поиску оптимального пути устойчивого развития, обеспечения экономического роста без нанесения вреда окружающей среде.

В мировом сообществе с каждым годом все более укрепляется понимание того, что экономический рост нельзя рассматривать отдельно от вопросов, связанных с обеспечением потребностей будущих поколений, и в этом направлении Концепция устойчивого развития до сих пор выступает ключевым принципом.

В этом плане интерес представляет динамика и характер экономической мысли в отношении суверенных фондов – институтов, призванных обеспечивать долгосрочную устойчивость социально-экономической системы.

Так, проблемы формирования государственных резервов на протяжении нескольких столетий занимают важное место в трудах многих экономистов, которые исследуют разные подходы в отношении источников и механизмов формирования общественного блага, формирования фондов, аккумулирующих финансовые активы, а также особенности экономического роста государств, обладающих богатыми природными ресурсами. В ряду ученых, обращавшихся в свое время к рассмотрению этой темы, находятся такие выдающиеся исследователи как А. Смит, К. Маркс, Дж. Милль, Ж.–Б. Сэй, Д.Рикардо, А. Маршалл, Дж. Хикс и др1.

1 Смит А. Исследование о природе и причине богатства народов. М., 2007; Маркс К. Критика политической экономии.т.1-3. М.: ЛМК, 2008; Милль Дж.С. Принципы политической экономии: пер. с англ. под ред. А.Г.

В частности, А. Смит сформулировал представление об общественном характере сбережений и пришел к заключению о важности сбережений для устойчивого экономического развития и благосостояния государства. Дж. Кейнс в работе «Общая теория занятости, процента и денег» обосновал новый подход к оценке места и роли государственных финансов в воспроизводственном процессе, согласно которому ключевое значение отводилось бюджетному дефициту как инструменту расширения государственных расходов и поддержания совокупного спроса, уровня национального производства и занятости.

Необходимость создания суверенных фондов как инструментов резервного сбережения и диверсификации экономики исследовалась рядом ученых (У. Корден, П. Кругман, Дж. Нири, В. Полтерович, В. Попов и др.), которые рассматривают особенности экономического роста государств, богатых природными ресурсами.

Тема анализа международного опыта функционирования суверенных фондов исследуется в работах Антюшина Н.М., Данилина М.В., Краснопольского Б.Х., Ерошенкова С.Г., Самарцева В.В., Сахарова А.А., Смирницкой Ю. В., Сухарева А.Н., Суэтина А.А. и др. Другим направлением исследований, посвященных различным аспектам использования и управления средствами стабилизационных фондов, являются труды Данилина М.В., Бароновской М.Г., Лепесина М.В., Казакевича П.А., Кудряшова В.В. и др.

Важный блок исследований посвящен российскому опыту создания и  
использования фондов государственных резервов. Эффективность

государственной финансовой политики Российской Федерации в своих трудах рассматривали Абалкин Л.В., Абрамова М.А., Архипцева Л.М., Белоусов Д.Р., Глазьев С.Ю., Гринберг Р.С., Ивантер В.В., Копейкин М.Ю., Мау В.А., Никипелов А.Д., Носов М.Г., Панова Г.С., Рубцов Б.Б., Сенчагов В.К., Коротченков А.М., Фельдман А.Б. и др.

Милейского. М., 1980; Сэй Ж.-Б. Трактат по политической экономии; Экономические софизмы; Экономические гармонии - М.: Дело: АНХ при Правительстве РФ, 2000;Афанасьев В.С. Давид Рикардо - М.: Экономика, 1988; Маршалл А. Основы экономической науки. М., 2008 (Антология экономической мысли); Хикс Дж.Р. Стоимость и капитал. М., 1993

Суверенные фонды являются предметом изучения и интереса со стороны  
различных экспертов. В частности, большое внимание им уделяют аналитики  
Международного Валютного Фонда (МВФ). Вопросы регулирования

деятельности суверенных фондов являются системно исследуемым вопросом для Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).2

Несмотря на значительный научный интерес к суверенным фондам их изучение не получило должного прикладного развития в контексте институциональных подходов. Между тем, сами вопросы влияния экономических институтов на развитие экономической системы, и особенно с момента открытия и учета такой научной категории как «трансакционные издержки» Р. Коузом, привлекли внимание многих исследователей. Д. Норт сделал ряд открытий и сформулировал институционально-эволюционную теорию, согласно которой ключевое значение имеют особенности (в том числе исторические) институциональной структуры общества и экономики, от которых зависит их последующее развитие. В качестве важной особенности институтов им выделяется их «адаптивная эффективность» - способность при помощи правил формировать развитие экономической системы во времени. Упомянутые и другие направления институционализма имеют значительный потенциал в части развития теоретической базы по вопросам создания и функционирования суверенных фондов.

Также в процессе работы над диссертацией автором изучались положения и выводы ученых, специализирующихся на проблематике мировой и национальной экономики. Среди них: Бауэр В.П., Быков А.Н., Власкин Г.А., Ильин И.В., Ленчук Е.Б., Рубцов Б.Б., Яковец Ю.В. и др. При подготовке диссертационного исследования были также изучены работы зарубежных ученых, таких как Аллен Ф., Андре С., Бек Р., Белтон С., Джен С., Джонсон-Калари Дж., Диамонд Д., Дэвис Дж., Левин Р., Майер С., Майлс Д., МакКормик Д., Мертон Р., Отлерс Дж., Редди Ю., Труман Е., Хилденбранд Ф., Хаммер С. и др.

В целом, на формирование авторского подхода к осмыслению

2OECD, Sovereign Wealth Funds (SWFs) and Resipient country policies. Paris. 09.04.08/

проблематики генезиса суверенных фондов современного Казахстана оказали  
влияние фундаментальные и прикладные работы по долгосрочному

экономическому росту и современной мировой экономике эпохи глобализации: Акаматсу К., Амсден А., Афонцева С.А., Валлерстайна И., Вебера М., Гершенкрона А., Грилихеса Ц., Дынкина А. А., Жукова С.В., Ивановой Н.И., Истерли В., Калдора Н., Королева И. С., Кругмана П., Калецкого М., Кузнеца С., Льюиса А., Мау В.А., Мельянцева В.А., Мюрдаля Г. Мэддисона А., Назарбаева Н.А., Перру Ф., Полака Дж., Поланьи К., Полтеровича В.М., Портера М., Пребиша Р., Родрика Д., Розенштейн-Родана П., Сакса Дж., Солоу Р., Стиглица Й., Фишера С., Шумпетера Й., а также работы, посвященные вопросам институциональной экономики: Асемоглу Д., Аузана А.А., Коуза Р., Норта Д., Тамбовцева В.Л.

Резюмируя изложенное выше, можно отметить, что, несмотря на  
современное обилие публикаций в средствах массовой информации, интернете,  
научных изданиях, выступлений экспертов и международных организаций,  
систематизированной информации и аналитической литературы, касающейся  
вопросов обеспечения устойчивой международной конкурентоспособности, а  
также развития и влияния суверенных фондов как институтов на социально-  
экономические системы, недостаточно, что обусловило выбор темы  
диссертации, цель, задачи и круг рассматриваемых в ней вопросов.

**Цель и задачи исследования.** Целью данной работы является развитие  
методологии и практики обеспечения устойчивой международной

конкурентоспособности страны, в том числе путем использования возможностей суверенных фондов в контексте трансформации взглядов на их роль и возможности.

В соответствии с данной целью были поставлены следующие задачи:

1. определить концептуальную основу, основные подходы к обеспечению устойчивой международной конкурентоспособности страны, а также потенциал участия суверенных фондов в реализации данной задачи;
2. проанализировать роль суверенных фондов в контексте

институциональной экономики, а также существующие толкования понятий «институт», «институциональная структура», «институциональная среда» и «суверенные фонды» с позиций институционализма;

1. исследовать феномен суверенных фондов как управляемого ресурсного потенциала для достижения стратегических целей государств;
2. проанализировать предпосылки создания, современные тенденции и особенности функционирования суверенных фондов в различных странах мира, а также особенности возникновения и развития линейки казахстанских суверенных фондов;
3. исследовать причины создания и особенности функционирования суверенного фонда, консолидирующего доходы от реализации нефтяных ресурсов Казахстана - Национального фонда Республики Казахстан и дать предложения в отношении дальнейшей перспективы его функционирования;
4. исследовать генезис суверенного фонда, консолидирующего основные государственные производственные активы Казахстана - Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына» и дать предложения в отношении дальнейшей перспективы его функционирования;
5. исследовать генезис суверенного фонда, консолидирующего основные финансово-сервисные активы (институты развития) Казахстана – Национального управляющего холдинга «Байтерек» и дать предложения в отношении дальнейшей перспективы его функционирования;
6. исследовать причины и особенности создания двух новых суверенных фондов - Единого накопительного пенсионного фонда (ЕНПФ) и Национальной инвестиционной корпорации, и оценить целесообразность их создания;
7. исследовать потенциал и раскрыть особенности возможных взаимосвязей суверенных фондов Казахстана между собой и c «пятью капиталами» в обеспечении устойчивой международной конкурентоспособности страны;

10) проанализировать текущее состояние основных параметров «пяти  
капиталов» Казахстана с позиций обеспечения устойчивой международной  
конкурентоспособности страны;

11) определить критерии оценки целей, задач и мероприятий на предмет  
их соответствия сбалансированному развитию «пяти капиталов» Казахстана и  
дать предложения по основным направлениям и мерам по формированию и  
реализации политики достижения устойчивой международной

конкурентоспособности страны, в том числе с вовлечением потенциала суверенных фондов.

**Объект** **и** **предмет** **диссертационного** **исследования.** Объектом

исследования является международная конкурентоспособность страны. Предмет  
исследования – суверенные фонды Республики Казахстан и их роль в

обеспечении устойчивой международной конкурентоспособности страны

**Методологические и теоретические основы и эмпирическая база  
исследования.** В качестве методов исследования применялись методы  
системного, сравнительного и эмпирического анализа, качественной и  
количественной оценки рассматриваемых процессов, статистической и  
графической интерпретации исследуемых процессов. В качестве теоретической  
основы данной диссертационной работы выступили научные концепции ученых,  
базирующихся на неоклассической, неокейнсианской и институциональных

теориях, что позволило автору выявить природу устойчивой международной конкурентоспособности, а также суверенных фондов и их объективную основу.

**Научная новизна диссертации** заключается в разработке комплекса теоретических, методологических положений и концептуальных подходов по обеспечению устойчивой международной конкурентоспособности Казахстана, в том числе путем использования потенциала государственных экономических активов Казахстана (суверенных фондов).

**1.** Обосновано, что стратегическим ориентиром для государственной  
политики должна выступать именно устойчивая международная

конкурентоспособность страны, которая основывается не на конкретном достижении среднесрочных показателей производительности экономики и факторов, ей способствующих, а на содействии формированию условий и развитию факторов, способных обеспечить устойчивое конкурентоспособное

преимущество страны в долгосрочной перспективе, то есть для будущих поколений.

1. Расширена концепция «пяти капиталов» в части ее применения к обеспечению устойчивой международной конкурентоспособности через организацию процесса, способствующего одновременному сбалансированному, рациональному вовлечению, поддержанию и развитию «пяти капиталов» страны – финансового, природного, произведенного, социального и человеческого;
2. Доказано, что суверенные фонды способны выступать в качестве основных акторов и факторов, влияющих на состояние «пяти капиталов», ввиду того, что в условиях развития и согласованного функционирования их дифференцированной линейки (являющейся единой системой суверенных фондов различной функциональной направленности), не только формируются устойчивые каналы их влияния и взаимодействия с пятью капиталами (каналы обеспечения конкурентоспособности), но и в ряде случаев они сами выступают источниками конкретного вида капитала.

**4.** Обосновано, что суверенные фонды имеют дуальный характер, который,  
с одной стороны, позволяет им выступать в качестве инструмента  
государственной политики, обеспечивающего достижение стратегических целей,  
а с другой, - в качестве экономических институтов, формирующих  
институциональную среду, определяющую траекторию и параметры дальнейшего  
развития социально-экономической системы, и институциональную структуру,  
формирующую каналы обеспечения устойчивой международной  
конкурентоспособности.

**5.** Раскрыт институциональный характер суверенных фондов, который  
заключается в том, что они представляют собой набор условий, участников,  
механизмов, обеспечивающих соблюдение правил, и механизмов,  
обеспечивающих возникновение, становление, развитие и прочее необходимое  
сопровождение правил, решающих в совокупности проблемы как провалов рынка,  
так и провалов государства через снижение транзакционных издержек и

негативных экстерналий, а также решение проблем явных текущих и будущих диспропорций в макропроцессах.

Наиболее существенные **конкретные** результаты исследования,

обладающие научной новизной, благодаря которым **впервые:**

**6.** Раскрыта институциональная специфика Национального фонда  
Казахстана, который, будучи институтом, определяет систему правил и условий,  
формирующих механизмы (в том числе экономический образ мышления в  
обществе), ориентированные не на текущее «проедание» природного богатства, а  
на поиск инноваций и повышение эффективности экономической системы в  
условиях сохранения ресурсов благосостояния для будущих поколений; При этом  
впервые обосновано, что им реализуются не только функции

макроэкономического регулирования, но и формируется институциональная  
среда, нивелирующая долгосрочные риски возникновения «голландской

болезни», а также институциональные ответы, способные противостоять провалам рынка, обусловленным постоянным притоком доходов от продажи углеводородного сырья в условиях волатильной природы его ценообразования, и провалам государства в виде опережающего роста доли государственных расходов по сравнению с темпами ВВП, которые часто возникают в экономиках, имеющих сырьевую основу;

**7.** Раскрыта институциональная специфика Фонда национального  
благосостояния «Самрук-Казына», который, будучи институтом, определяет  
систему правил и условий, формирующих механизмы для структурных сдвигов  
экономики, качественного экономического роста, а также развития, вовлечения и  
расширения присутствия отечественного среднего бизнеса в реальном секторе и  
повышения уровня корпоративного управления; Также впервые исследован и  
представлен генезис становления и развития Фонда национального

благосостояния «Самрук-Казына» как цепочки последовательных

институциональных ответов на провалы рынка и на провалы государства, возникавших в результате влияния внешних и внутренних факторов, оказавших дестабилизирующее воздействие на развитие реального сектора, в том числе

недостаточной инфраструктуры, а также шоков, обусловленных эскалацией глобального финансового кризиса 2007-2009 годов, повлекших системные кризисные явления в национальной экономике;

**8.** Раскрыта институциональная специфика Национального управляющего  
холдинга «Байтерек», который, будучи институтом, определяет систему правил и  
условий, продуцирующих институциональную среду, способствующую  
активизации процессов инвестиционной и предпринимательской деятельности  
частного бизнеса и индивидуального предпринимательства, диверсификации  
структуры экономики, а также процессов развития государственно-частного  
партнерства; Также впервые исследован и представлен генезис становления и  
развития системы институтов развития, функционирующей в настоящее время в  
рамках Национального управляющего холдинга «Байтерек», как цепочки  
последовательных институциональных ответов на провалы рынка и на провалы  
государства, возникавших в результате влияния внешних и внутренних факторов,  
создающих препятствия процессам диверсификации экономики, росту  
предпринимательской инициативы и инвестиционной активности, а также шоков,  
обусловленных эскалацией глобального финансового кризиса 2008-2010 годов,  
повлекших системные кризисные явления в финансовом секторе, секторе  
недвижимости и частном предпринимательстве;

**9.** Обоснована институциональная специфика Единого накопительного  
фонда, который, будучи институтом, участвует в формировании системы правил  
и условий, способствующих росту потенциала, эффективности и качества  
управления пенсионными накопительными активами и повышения надежности  
пенсионной системы в целом; Создание Единого накопительного пенсионного  
фонда впервые раскрыто и рассмотрено с позиций институционального ответа на  
усиление проблемы провалов рынка в сфере пенсионной накопительной системы,  
когда результаты работы частных пенсионных фондов образовали проблему  
сохранности и доходности пенсионных накоплений, а также неэффективности  
организации их управления;

1. Доказано, что линейка суверенных фондов на примере Республики Казахстан функционирует в тесной координации друг с другом и, имея различную специализацию, охватывает широкий спектр различных видов государственной политики, в том числе денежно-кредитную, фискальную, индустриально-инновационную, инвестиционную, социальную, антикризисную. При этом единая система суверенных фондов может способствовать не только возникновению и усилению положительного синергетического эффекта на текущее и среднесрочное развитие социально-экономической системы страны, но и становлению общей эффективной институциональной среды для ее поступательного развития в долгосрочной перспективе и отвечать основным вызовам устойчивой международной конкурентоспособности;
2. Выявлены основные каналы обеспечения устойчивой международной конкурентоспособности (каналы влияния и взаимодействия суверенных фондов Казахстана и пяти капиталов страны), детализированы характер и особенности взаимодействия конкретного фонда с каждым видом одного из пяти капиталов: Национальный фонд Казахстана вовлечен в каналы обеспечения конкурентоспособности с природным капиталом, социальным капиталом, финансовым капиталом, ФНБ «Самрук-Казына» и НУХ «Байтерек» - природным капиталом, человеческим капиталом, социальным капиталом, финансовым капиталом, произведенным капиталом, ЕНПФ – социальным капиталом, финансовым капиталом, НИК – финансовым капиталом;
3. На основе анализа перспектив деятельности Национального фонда и Национальной инвестиционной корпорации предложен принципиально новый подход к управлению международными резервами, который заключается в существенном повышении эффективности каналов влияния и взаимодействия с финансовым капиталом за счет разделения совокупных международных резервов на две составляющие: функциональную и доходную, что позволит повысить устойчивость к внешним шокам, а также достигнуть более высоких долгосрочных показателей доходности, а, следовательно, и увеличить темпы накопления сбережений для их будущего использования.

**Основные положения, выносимые на защиту.**

1. Понятия «устойчивая международная конкурентоспособность страны» и «международная конкурентоспособности страны» – не тождественны. Первое имеет качественное преимущество над вторым, однако до настоящего времени вопрос международной конкурентоспособности в контексте ее устойчивости в долгосрочном периоде почти не исследуется. Между тем, актуальные цели экономического роста и социально-экономического развития всегда должны корректироваться с точки зрения учета перспектив и благополучия будущих поколений, что подразумевает сбалансированность не только целей, задач и мер, направленных на рост текущего уровня международной конкурентоспособности страны, но и их согласованность с процессами потребления, производства, восстановления и развития «пяти капиталов» страны.
2. Устойчивая международная конкурентоспособность характеризуется способностью страны через ее институты и участников рынка создавать товары, услуги и работы в ассортименте и объемах, обеспечивающих удержание и наращивание ( за счет поступательного роста качества жизни) ее конкурентных преимуществ в глобальной экономической системе и процессах мирового развития в долгосрочном периоде при вовлечении, поддержании и развитии «пяти капиталов» – финансового, природного, произведенного, социального и человеческого.
3. Суверенные фонды, выступая в качестве универсальных экономических институтов, способны играть одну из ключевых ролей в обеспечении устойчивой международной конкурентоспособности страны, так как, с одной стороны, представляют собой управляемый масштабный материальный (или финансовый) актив, а, с другой, - в силу своей экономической сущности и природы могут создавать важные институциональные рамки и условия, определяющие характер и особенности вовлечения и (или) развития «пяти капиталов».
4. В настоящее время, типичной проблемой для изучения и использования (в практической плоскости) суверенных фондов является их узкоспециализированное восприятие и, соответственно, применение, что, с одной

стороны, не позволяет в полной мере задействовать их потенциал, а с другой,  
цели суверенных фондов в такой плоскости могут не отвечать целям устойчивой  
международной конкурентоспособности в долгосрочном периоде и,

следовательно, не способствовать ей.

Поэтому феномен суверенных фондов следует рассматривать в  
последовательной связке, комплексно отображающей функциональную

значимость данных институтов:

суверенный фонд как специализированный экономический институт, возникший в качестве ответа на «провалы рынка» или «провалы государства»

суверенный фонд как институт реализации социально-экономической политики, участвующий в формировании и проведении конкретного вида экономической политики и выступающий элементом единой системы суверенных фондов

суверенный фонд как институт обеспечения устойчивой международной конкурентоспособности в долгосрочном периоде, участвующий в вовлечении, поддержании и развитии одного (или нескольких) из «пяти капиталов».

5) Существующая линейка казахстанских суверенных фондов,  
сформированная на протяжении ряда лет как для решения проблем «провалов  
рынка», так и для решения проблем «провалов государства» в силу своей  
институциональной природы (в контексте институциональной экономики)  
способна формировать особое многообразие институциональных стимулов и  
ограничений, которые будут определять основу, специфику и характер развития  
социально-экономической системы Казахстана и формировать условия для  
вовлечения, поддержания и развития «пяти капиталов» страны, определяя и  
модернизируя «правила игры» своим участием.

6) Как показали результаты коллективной усредненной экспертной оценки,  
полученной в результате использования метода «мозгового штурма» и анализа

широкого спектра экономических, социальных и экологических приоритетов, перечень направлений для обеспечения международной конкурентоспособности Казахстана в долгосрочном периоде представлен десятью приоритетами.

На основании данного экспертного перечня и оценки была составлена  
укрупненная дорожная карта (доминирующая доля мероприятий которой  
(порядка80%), относится к ответственности суверенных фондов), включившая  
несколько десятков мероприятий в рамках таких приоритетов как зеленая  
экономика, управление благосостоянием, инновационное общество,

индустриальная диверсификация, формирование и развитие культуры устойчивой конкурентоспособности и другие.

Данная коллективная усредненная оценка была осуществлена в рамках трехдневного, состоявшегося в период с 01.12.2015г.-03.12.2015г., практического семинара посредством конференц-связи на тему «Приоритеты долгосрочной конкурентоспособности Казахстана», в котором приняли участие эксперты – представители науки, госсектора и бизнеса из г. Астана и г.Алматы, а также международных организаций.

Для анализа и определения приоритетов предварительно были специально разработаны инструментарий оценки и сортирования решений, а также четыре критерия для экспертной оценки рассматриваемых приоритетов и мер на предмет их соответствия задачам вовлечения, поддержания и развития «пяти капиталов» Казахстана.

В соответствии с данными критериями, любые рассматриваемые приоритеты и планируемые меры одновременно должны:

- не приводить к нерациональному (необоснованному) снижению  
потенциала любого другого из пяти видов капиталов.

оказывать положительный эффект влияния на несколько капиталов;

решать не фрагментарную, а системную проблему;

иметь потенциал мультипликативного эффекта в случае реализации. **Теоретическая и практическая значимость исследования.** В рамках

настоящей диссертации в результате анализа различных научных и экспертных

взглядов представлена и обоснована авторская трактовка ряда тематических  
дефиниций: «Устойчивая международная конкурентоспособность», «Институт»,  
«Суверенный фонд», уточнен ряд смежных понятий. Впервые комплексно  
проанализированы и систематизированы причины, этапы и особенности  
формирования и функционирования ряда элементов экономической системы  
Казахстана (система аккумуляции, управления и использования нефтяными  
доходами; система управления государственными активами, в том числе

институтами развития; система управления пенсионными накоплениями).  
Представлен подход к обеспечению устойчивой международной

конкурентоспособности, сформулированы критерии оценки целей и задач на  
предмет их соответствия сбалансированному развитию «пяти капиталов».  
Полученные результаты вносят вклад в углубление теоретических основ теории  
концепции «пяти капиталов», вопросов устойчивой международной

конкурентоспособности и функционирования суверенных фондов. Положения данной работы могут быть использованы для дальнейших научных исследований в рамках настоящей тематики.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что ее результаты и рекомендации по развитию суверенных фондов Казахстана и их роли в проведении экономической политики и работы по обеспечению устойчивой международной конкурентоспособности могут быть использованы при формировании кратко- и долгосрочных стратегий экономического развития и программ Казахстана и России, а также документов ЕврАзЭС, направленных на гармонизацию и проведение согласованной экономической политики стран-участниц ЕАЭС. Также основные положения работы могут быть использованы в образовательных целях в вузах, в том числе при подготовке и чтении курсов по мировой экономике, институциональной и экономической теории, а также при разработке учебно-методических материалов, касающихся современных методов антикризисного управления и диверсификации национальной экономики.

**Соответствие содержания исследования специальности, по которой защищается диссертация**. Диссертация защищается по специальности 08.00.14.

«Мировая экономика» и соответствует следующим пунктам Паспорта  
специальности: п. 7 в части обеспечения устойчивого развития национальной и  
мировой экономики и стратегии национального экономического развития; п.8. в  
части регулирования экономических процессов на национальном и

международном уровнях, а также сохранения и трансформации экономического суверенитета; п.9 в части взаимодействия государства и бизнеса на национальном и международном уровне; п.18 в части методических аспектов международной конкурентоспособности.

**Апробация и внедрение результатов исследования.** Основные положения и результаты исследования нашли отражение в изданных монографиях «Реализация стратегии экономического роста Казахстана в контексте развития евразийской интеграции» (2011 г.), «Новая роль государственных экономических активов в реализации стратегии развития Казахстана до 2030 года» (2011 г.), «Стратегия экономического роста: проблемы и перспективы» (2001 г.), коллективной монографии «Казахстан. Нефть – новые возможности для развития» (2014г.), учебном пособии «Позитивная реинтеграция: Новый подход к государственному управлению в постсоветских экономиках» (2016г.), а также опубликованы в периодических научных изданиях 14 статей. Результаты исследования апробированы в 1999 - 2015 гг. в процессе профессиональной деятельности автора, что легло в основу формирования широкого спектра программ и концепций экономического развития Республики Казахстан в указанный период. В частности, в ходе работы по формированию стратегии развития Республики Казахстан до 2010 г., Стратегии индустриально-инновационного развития Казахстана до 2015 года, ряда государственных отраслевых и секторальных программ, антикризисной программы Правительства Республики Казахстан, Концепции управления Национальным фондом РК, в ходе создания и становления Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына» и др.

Автор принимал непосредственное участие как в процессах формирования и развития ряда суверенных фондов Казахстана, так и в практических процессах,

направленных на гармонизацию экономической политики стран евразийской экономической интеграции.

**Логика и структура диссертации.** Исследование состоит из введения, девяти глав, заключения, источников и литературы, приложений. ВВЕДЕНИЕ