

*Курбонбекова Н.Б. Эндаумент-фонд как источник финансирования деятельности высшего учебного заведения // Академия педагогических идей «Новация». – 2018. – №6 (июнь). – АРТ 249-эл. – 0,3 п. л. – URL: <http://akademnova.ru/page/875548>*

**РУБРИКА: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ**

**УДК 338**

**Курбонбекова Нафиса Булбулшоевна**  
студентка 3 курса, агрономического факультета  
*Научный руководитель:* Шейхова М.С., к.э.н., доцент  
ФГБОУ ВО «Донской государственный аграрный университет»  
п. Персиановский, Ростовская обл., Российская Федерация  
e-mail: [nkurbanbekova@bk.ru](mailto:nkurbanbekova@bk.ru)

**ЭНДАУМЕНТ-ФОНД КАК ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВАНИЯ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВЫСШЕГО УЧЕБНОГО ЗАВЕДЕНИЯ**

*Аннотация:* в статье изучены эндаумент-фонды, которые являются источником финансирования высших учебных заведений. Также представлены некоторые эндаумент-фонды, работающие на сегодняшний день на территории Российской Федерации.

*Ключевые слова:* эндаумент-фонд, ВУЗ, Alma Mater, финансирование, фандрайзинг.

**Kurbanbekova Nafisa Bulbulshoeva**  
3rd year student, faculty of agronomy  
*Supervisor:* M. S. sheikhova, Ph. D., associate Professor  
FGBOU VO "Don State Agrarian University»  
Persianovsky, Rostov region, Russian Federation

## **THE ENDOWMENT FUND AS A SOURCE OF FINANCING THE ACTIVITIES OF HIGHER EDUCATION INSTITUTIONS**

*Abstract:* the article studies endowment funds, which are a source of funding for higher education institutions. Also presented are some endowment funds operating today in the Russian Federation.

*Keywords:* endowment Fund, UNIVERSITY, Alma Mater, financing, fundraising.

В последние годы в российской сфере образования наблюдались значительные преобразования. Они касаются законодательной базы, а также практики деятельности образовательных учреждений. Основные направления развития системы образования – повышение качества профильного образования в России, совершенствование механизмов финансирования ВУЗов, а также правление образовательными учреждениями, увеличение инвестиционной привлекательности сферы образования, создание и прогрессивное развитие эффективного рынка образовательных услуг в РФ.

При таких условиях создания рыночных отношений, как в РФ есть сейчас, во время снижения объемов государственного финансирования учебных заведения и увеличение конкуренции на рынке образовательных услуг становится необходимым развивать альтернативные источники их финансирования.

Из-за дефицита финансирования сферы профессионального образования, острой потребности субъектов частного сектора в высококвалифицированных специалистах, становится необходимым объединять финансовые и организационные ресурсы государства и

субъектов частного сектора. Поскольку только такое решение позволит в дальнейшем развивать систему профессионального образования в нашей стране.

Среди них особое место занимает привлечение благотворительно помощи (фандрайзинг) от нескольких категорий тех, кто хочет пожертвовать на финансирование деятельности высшего учебного заведения. Это могут быть выпускники данных ВУЗов, их родители, друзья и единомышленники, а также благотворительные фонды и компании.

У тех, кто жертвует средства на развитие и ведение деятельности ВУЗов, различные мотивы. Например, выпускники ВУЗа хотят помочь Alma Mater, т.е. отблагодарить за полученное образование. Тогда как благотворительным фондам будет интересна исследовательская деятельность ВУЗов, жертвуя свои средства, они поддерживают научно-образовательный процесс, задача которого заключается в достижении определенных целей, которые совпадают с их собственными целями (например, формирование управленцев нового поколения).

ВУЗы интересны компаниям, в качестве кузницы молодых квалифицированных специалистов. Та поддержка, которую они оказывают образовательным программам, является неким механизмом создания положительного имиджа в целевой среде студентов и выпускников для их дальнейшего рекрутинга. Кроме того, компании заинтересованы в том, чтобы на базе ВУЗа проводились прикладные научные исследования.

Крупные корпорации или корпорация заинтересована в поддержке учебного заведения, как частно-государственный партнер и является свидетельством того, что бизнес несет социальную ответственность.

Поскольку образовательные учреждения в рамках Российского законодательства являются некоммерческими организациями, то, следовательно, они могут использовать в практике своего финансирования один из механизмов фандрайзинга – эндаумент, который уже десятилетия работает на Западе и является успешными инструментами софинансирования социальной и образовательной сфер.

Эндаумент (от англ. endowment – дар, пожертвование) – это целевой капитал некоммерческой организации, сформированный за счет денежных пожертвований и переданный ею в доверительное управление управляющей компании для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности, как правило, для финансирования организаций образования, медицины, культуры [5]. Эндаумент наполняется преимущественно за счет благотворительных пожертвований. При этом на реализацию целей организации направляются не пожертвования доноров, а доход от сформированного донорами капитала. При этом доноры имеют право четко указывать, на что может быть потрачен полученный фондом доход. (п.1 ст.2 закона № 275-ФЗ от 30 декабря 2006 г. «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций"») [1].

Эндаумент - фонд может инвестировать свои средства с целью извлечения дохода, однако обязан направлять весь полученный доход в пользу тех организаций, для поддержки которых он был создан. При этом получателем дохода может выступать как одна, так и несколько учреждений, т. е. возможны несколько вариантов формирования целевого капитала.

В одном случае при организации эндаумента собственником и бенефициаром доходов от эндаумента является одно образовательное учреждение. При данном варианте организации работы эндаумента в соответствии с действующим законодательством расходы, финансируемые за счет доходов эндаумента, подлежат обособленному бухгалтерскому учету.



Рисунок 1 – Схема организации работы эндаумента в случае, когда собственником денежных средств выступает образовательное учреждение.

Во втором случае, при организации эндаументов, собственником денежных средств, полученных от благотворительности, выступает специализированный фонд, а получателем доходов от благотворительных пожертвований является образовательное учреждение. Функции специализированного фонда сводятся к формированию и централизации поступающих денежных средств от благотворителей и распределению доходов, полученных от вложения благотворительных средств в активы других предприятий и организаций в отдельном муниципалитете (регионе). Эта схема организации работы эндаумента имеет ряд преимуществ перед первой схемой [4].

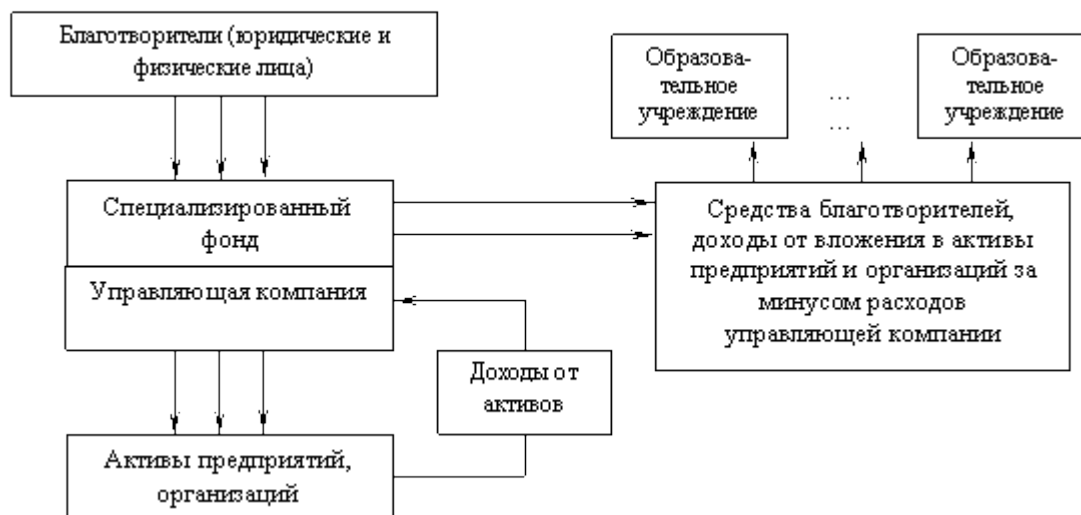


Рисунок 2 – Схема организации работы эндаумента в случае, когда собственником денежных средств выступает специализированный фонд.

При использовании второй схемы эндаумента образовательные учреждения попадают под ограничения по видам деятельности, но при этом освобождаются от большей части указанных выше ограничений по схеме работы. Следовательно, вторая схема проще в работе и организации на местах.

Пожертвования от благотворителей на основании договора пожертвования образовательному учреждению поступают в оперативное управление управляющей компании, на основании предварительно заключенного договора доверительного управления между компанией и общеобразовательным учреждением. В качестве управляющей компании могут выступать юридические лица, которые специализируются на вложении средств в активы других высокодоходных предприятий либо в собственный бизнес. При этом, средства, составляющие эндаумент-фонд, в том числе иностранная валюта, могут быть вложены только в активы, предусмотренные законом, а именно: государственные ценные бумаги РФ, государственные ценные бумаги субъектов РФ, иные облигации российских

эмитентов, акции российских открытых акционерных обществ, инвестиционные паи, объекты недвижимости и др. [2].

Отличием эндаумента от обычной благотворительной организации является строго целевой характер деятельности (как правило, эндаумент создаётся для поддержки какой-либо одной организации, например, определённого университета) и нацеленность на получение дохода за счёт инвестирования средств.

Цель эндаумент-фонда: обеспечение стабильного долговременного финансирования определенной некоммерческой деятельности посредством гарантированного дохода, обеспечивающего частичную независимость от разовых пожертвований.

Эндаумент призван обеспечить:

1. частичную независимость от разовых пожертвований и иных добровольных поступлений;
2. финансовую стабильность посредством получения гарантированного дохода;
3. формирование долговременного источника финансирования определённой некоммерческой деятельности.

Преимуществом эндаумента является прозрачный характер его деятельности. Поскольку средства эндаумента могут быть направлены только в ту организацию, для поддержки которой он создан, то его невозможно использовать для минимизации налогообложения (когда налоги снижаются за счёт расходов, якобы идущих на благотворительность; это актуально для тех стран, где благотворительность не облагается налогом).

Минимальный срок, на который формируется фонд целевого капитала — 10 лет, если иное не предусмотрено федеральным законом «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

Эндаумент считается сформированным, если в течение года со дня поступления на счет первого взноса сумма пожертвований составит минимум 3 млн. руб. Согласно законодательству НКО не может вкладывать свои собственные средства в формирование фонда. Поэтому формирование происходит за счет жертвователей на основе договора пожертвования или завещания. Кроме достаточного количества денежных средств на счете, некоммерческой организации необходимо создать совет по использованию целевого капитала, иначе НКО будет не вправе передать денежные средства в доверительное правление.

В России с инициативой создания эндаумент-фондов в начале 2006 г. выступили российские бизнесмены, главным образом представители Российской ассоциации промышленников и предпринимателей. В том же году был принят закон № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций», освободивший такие фонды от налогообложения доходов от инвестирования целевого капитала. С момента вступления в силу данного закона в российском вузовском и научном сообществе возник интерес к эндаументам как к новому перспективному инструменту финансовой поддержки высшего образования, стали учреждаться фонды целевого капитала при вузах и различных некоммерческих организациях.

В то же время нельзя не отметить, что похожая схема широко использовалась в дореволюционной России как минимум с XVIII века, когда меценаты вносили так называемый «вечный» вклад в банк, проценты по



которому направлялись на благотворительность. Эта же схема была использована жившим долгое время в России и не понаслышке знакомым с русскими традициями меценатства шведским промышленником А. Нобелем при создании его всемирно известной премии.

На сегодня в России работают около 50 эндаумент-фондов (Эндаумент - фонд Финакадемии, Фонд управления целевым капиталом ГУ–ВШЭ, Фонд целевого капитала «Образование и наука ЮФО», Эндаумент-фонд Бизнес-школы «Сколково», Фонд целевого капитала Российской экономической школы и т.д.). В основном это вузовские фонды, существует также несколько фондов, финансирующих музеи, спортивные общества, помогающих больным детям. Целевые капиталы российских эндаумент-фондов являются пока очень небольшими как по сравнению с зарубежными аналогами, так и с точки зрения финансирования крупных проектов. Но это и неудивительно, учитывая недавнюю историю их развития в нашей стране. Далее в таблице 1 представлены крупнейшие эндаумент-фонды России.

Таблица 1- Крупнейшие эндаумент- фонды России

Эндаументы	Размер целевого капитала
<b>1. Московский государственный институт международных отношений МИД России (МГИМО)</b>	505 млн руб
<b>2. Российская экономическая школа (РЭШ)</b>	более 450 млн руб.
<b>3. Финансовая академия</b>	400 млн руб.
<b>4. Европейский университет Санкт-Петербурга</b>	220 млн руб.
<b>5. Высшая школа менеджмента СПбГУ</b>	около 180 млн руб.

<b>6. Институт современного развития (ИНСОП)</b>	170 млн руб.
<b>7. Сколково</b>	около 100 млн руб.

Процесс создания эндаумент - фондов в России идет достаточно медленно. Многие университеты, рассматривая дилемму о том, стоит ли создавать эндаумент - фонд или же привлекать средства только на текущие проекты, предпочитают «жить сегодняшним днем», и это вполне объяснимо, учитывая достаточно напряженные бюджеты вузов.

Несложные математические расчеты показывают, что поскольку «тело» капитала является неприкосновенным, а используется только доход, то если годовой прирост эндаумента сверх инфляции составляет, например, 5% (принятый в мировой практике долгосрочный ориентир, позволяющий осуществлять инвестирование целевого капитала с невысокой степенью риска), даже размер целевого капитала в 1 млрд. рублей (сейчас ни один российский эндаумент не аккумулировал целевой капитал, близкий к этой цифре) позволяет передавать в вуз без потери реальной стоимости капитала всего 50 млн. рублей, т.е. из каждых 20 рублей, привлеченных в эндаумент, вуз может использовать только 1 рубль. Это позволяет утверждать, что для того, чтобы эндаументы играли действительно важную роль для бюджетов вузов, в них должно быть аккумулировано не менее 3-4 млрд. рублей (вряд ли ошибемся, если предположим, что крупнейшие российские эндаумент-фонды смогут достичь этого показателя не ранее чем через 10–15 лет) [3].

Тем не менее за эндаументами – будущее, и те российские вузы, которые привлекают средства в данные фонды, примерно через 20 лет будут иметь значительные дополнительные средства в бюджетах и будут заметно опережать аналогичные вузы, не уделяющие сейчас должного внимания

развитию фондов целевого капитала. Еще одним важным плюсом создания эндаументов является то, что желание конкурировать с другими вузами и обеспечивать прирост капитала эндаументов заставляет вуз по-новому взглянуть на отношения с выпускниками, приводит к внедрению эффективных моделей фандрейзинга и позволяет не «отвлекать» спонсорские средства от текущих проектов, а привлекать дополнительные средства, в т.ч. от новых доноров. На Западе в крупнейших университетах в фандрейзинговых структурах трудятся до 400 человек, а «вершиной» фандрейзинга являются так называемые вузовские благотворительные кампании, продолжающиеся несколько лет и позволяющие суммарно привлечь несколько миллиардов долларов от нескольких тысяч выпускников. У российских вузов существуют стратегии развития, но преимущество зарубежных университетов в том, что стратегии существуют вместе с таким неотъемлемым элементом, как кампания. Благодаря этому их стратегии развития действительно позволяют значительно модернизировать вузы, создать ряд передовых направлений, обеспечить инновационное развитие и лидерство в мировой образовательной системе.

На сегодняшний день, малая часть российских вузов готова к проведению масштабной фандрайзинговой кампании, поскольку даже ее подготовка требует 2–3 года и качественно иной модели организации фандрайзинга. Но те университеты, которые начнут формирование эндаумент фондов уже сейчас, будут иметь огромное преимущества на мировой арене образования.

**Список использованной литературы:**

1. О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций: федер. закон от 30.12.2006 г. № 275-ФЗ (в ред. федер. законов от 25.11.2009 № 281-ФЗ, от 21.11.2011 № 328-ФЗ, с изм., внесен. федер. законом от 21.11.2011 № 327-ФЗ) // Консультант Плюс: спра-вочно-правовая система [Электронный ресурс]. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_149890](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_149890)
2. Атаманчук Г.В. Теория государственного управления: учебник. М.: Омега-Л, 2010. 525 с.
3. Батурина О.А., Масюк Н.Н. Эндаумент-фонды как форма реализации государственно-частного партнерства в высшем образовании // Наукоеведение: интернет-журнал. 2012. № 4 [Электронный ресурс]. URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/114evn412.pdf>
4. Насибова Э.Н.-К. Целевой капитал (эндаумент-фонд) как источник финансирования интеллектуального потенциала вуза // Вестник ИрГТУ. 2014. № 8. С. 251-258.
5. Райзенберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 2-е изд. М.: ИНФРА-М., 1999. 479 с.

*Дата поступления в редакцию: 20.06.2018 г.*

*Опубликовано: 25.06.2018 г.*

*© Академия педагогических идей «Новация», электронный журнал, 2018*

*© Курбонбекова Н.Б., 2018*