

Юринская М.А.

*Научный руководитель: к.э.н., доцент А.Е. Панягина  
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного  
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23  
E-mail: rita.yurinskaya@mail.ru*

### **Механизм финансирования бюджетных учреждений с привлечением эндаумент-фонда**

Тема социальных инвестиций в России становится все более актуальной. Роль таких инвестиций и их влияние на устойчивое развитие общества и экономики страны в целом неопределима, однако поиск источников инвестиционных ресурсов представляет серьезную проблему, поскольку социальные инвестиции, как правило, не приносят дохода, а, следовательно, не представляют интереса для частных инвесторов. В связи с этим актуальной является разработка теоретических и методических аспектов функционирования эндаумент-фондов, которые являются одним из наиболее технологичных и эффективных инструментов привлечения долгосрочных социальных инвестиций.

Под эндаументом (от англ. эндаумент-дарение, дарение) понимается целевой капитал некоммерческой организации, формируемый за счет денежных пожертвований и передаваемый в доверительное управление управляющей компании для получения доходов, используемых для финансирования уставной деятельности. Эндаумент может инвестировать свои средства с целью получения дохода, однако обязан направлять весь полученный доход в пользу тех организаций, для которых он был создан [1].

Эндаумент-фонды составляют предмет исследований отечественных и зарубежных ученых, таких как К. А. Антонова, Н.М. Афанасьев, е. в. Козлова, И. М. Осадчая, М. Портер, А. П. Сарангов, В. А. Федорищев, и др.

Схема действия эндаумент-фондов заключается в том, что благотворители жертвуют средства на цели развития образовательной организации, формируя целевой капитал, который инвестируется в акции, облигации, валюту, паевые фонды, недвижимость и другие инструменты, с тем, чтобы обеспечить его постоянный рост. Финансирование университетских программ происходит за счет доходов от инвестиций, а капитал фонда остается нетронутым [2].

Целью создания эндаумент-фонда образовательного учреждения является совершенствование материально-технической базы, повышение заработной платы преподавателей, а также стипендий для студентов, реализация научно-исследовательской деятельности [3].

В современных российских условиях эндаумент-фонды пока не получили широкого распространения. Для этого требуется создание ряда условий. Основной задачей является создание эффективных и прозрачных условий для частного финансирования в сферу образования со стороны физических и юридических лиц, расширение доходной базы образовательного учреждения и повышения его финансовой стабильности, развитие финансового планирования в образовательном учреждении при наличии долгосрочного источника финансирования, обеспечение контроля и мониторинга эффективности использования полученных средств [4].

Инициатором создания Фонда является, как правило, само образовательное учреждение. Кроме того, инициатива создания может исходить от частного сектора, представителей бизнеса, работодателей, заинтересованных в развитии партнерства с образовательным учреждением [3].

Учредителями Фонда могут быть любые физические или юридические лица, как коммерческие, так и некоммерческие организации. В этом качестве могут выступать руководители, работники, объединения (ассоциации) выпускников, образовательных учреждений, спонсоры, партнеры образовательного учреждения и др.

Процесс создания эндаумент-фонда в бюджетном учреждении можно разделить на три этапа [2].

1 – подготовительный. Включает в себя принятие решения о создании Фонда управления целевым капиталом с оформлением соответствующего протокола, осуществление регистрации фонда в качестве юридического лица в Федеральной регистрационной службе, а также в налоговых органах с получением идентификационного номера налогоплательщика (ИНН) и проведение мероприятий, необходимых для функционирования Фонда.

2 – формирование целевого капитала. Когда решение о формировании целевого капитала принято, в течение одного года собирается пожертвования, доноры переводят средства в эндаумент-фонд на основании дарения или завещание. Трастовый фонд не имеет права использовать и распоряжаться средствами до их передачи в доверительное управление управляющей компании. В течение 2 месяцев со дня, когда сумма пожертвований достигнет 3 млн. руб. фонда передает их в доверительное управление управляющей компании.

3 – доверительное управление. Выбор управляющей компании и выдача такого решения по соответствующему протоколу, подписание сторонами договора доверительного управления и передача управляющей компании имущества, составляющего целевой капитал. Управляющая компания обязана вести отдельный учет по каждому переданному в доверительное управление целевому капиталу и представлять отчет о своей деятельности некоммерческой организации. Доход от целевого капитала должен быть передан некоммерческой организации в течение 15 дней после окончания отчетного периода.

Можно выделить следующие преимущества фонда для некоммерческих организаций [5]:

- более прозрачный и широко распространенный механизм благотворительности в мире;
- можно ориентироваться как на небольшие, так и на крупные пожертвования;
- снижается зависимость от разовых доходов, так как формируется стабильный источник финансирования в виде целевого капитала;
- в отличие от благотворительного фонда, доход эндаумент-фонда не облагается налогом на прибыль;
- эндаумент создается на длительный срок (от 10 лет) или бессрочно, то есть доход от пожертвования будет финансироваться некоммерческой организацией "вечно". Это повышает привлекательность фонда для благотворителей с точки зрения сохранения памяти о них.

Организационные и экономические основы организации работы эндаументов в России имеют ряд существенных недостатков, таких как [6]:

- создавать эндаументы могут только вузы или автономные некоммерческие организации;
- негосударственные вузы не имеют права направлять собственные средства на пополнение капитала эндаументов;
- университеты, создающие эндаументы, могут осуществлять только ограниченную деятельность, определенную Правительством Российской Федерации;

Несмотря на существующие трудности и новизну механизма эндаумента, следует отметить, что за эндаументами - будущее, и те российские вузы, которые привлекают средства в данные фонды сегодня, через 15-20 лет будут иметь значительные дополнительные средства в своем бюджете, и опередят аналогичные вузы, которые в настоящее время не уделяют должного внимания развитию эндаументов.

## Литература

1. Эндаумент. Интернет-энциклопедия. [http:// ru.wikipedia.org/wiki](http://ru.wikipedia.org/wiki)
2. Батурина О.А., Масюк Н.Н. «Эндаумент-фонды как форма реализации государственно-частного партнерства в высшем образовании»//Интернет-журнал Науковедение 2012 №4(13) с.6
4. Миркин Я.М. (руководитель проекта), Бахтараева, Левченко А.В., Кудинова М.М. (при участии Т.В. Жуковой) Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала) государственных и муниципальных образовательных учреждений: организация деятельности, состояние и перспективы развития: Практическое руководство/ М.: Финансовый университет, 2010. 144 с.
2. Котрикова Т.Ю., Борисова И.И. Создание и функционирование эндаумент-фонда учреждения высшего профессионального образования: Методические рекомендации. – Нижний Новгород: Нижегородский госуниверситет, 2012.
5. [www.EUFN.RU](http://www.EUFN.RU)

6 Старикова Л.Д. «Эндаумент как форма финансирования образования»// Сибирский педагогический журнал 2012 №2 с.98-102