

Текущее состояние и перспективы деятельности фондов целевого капитала

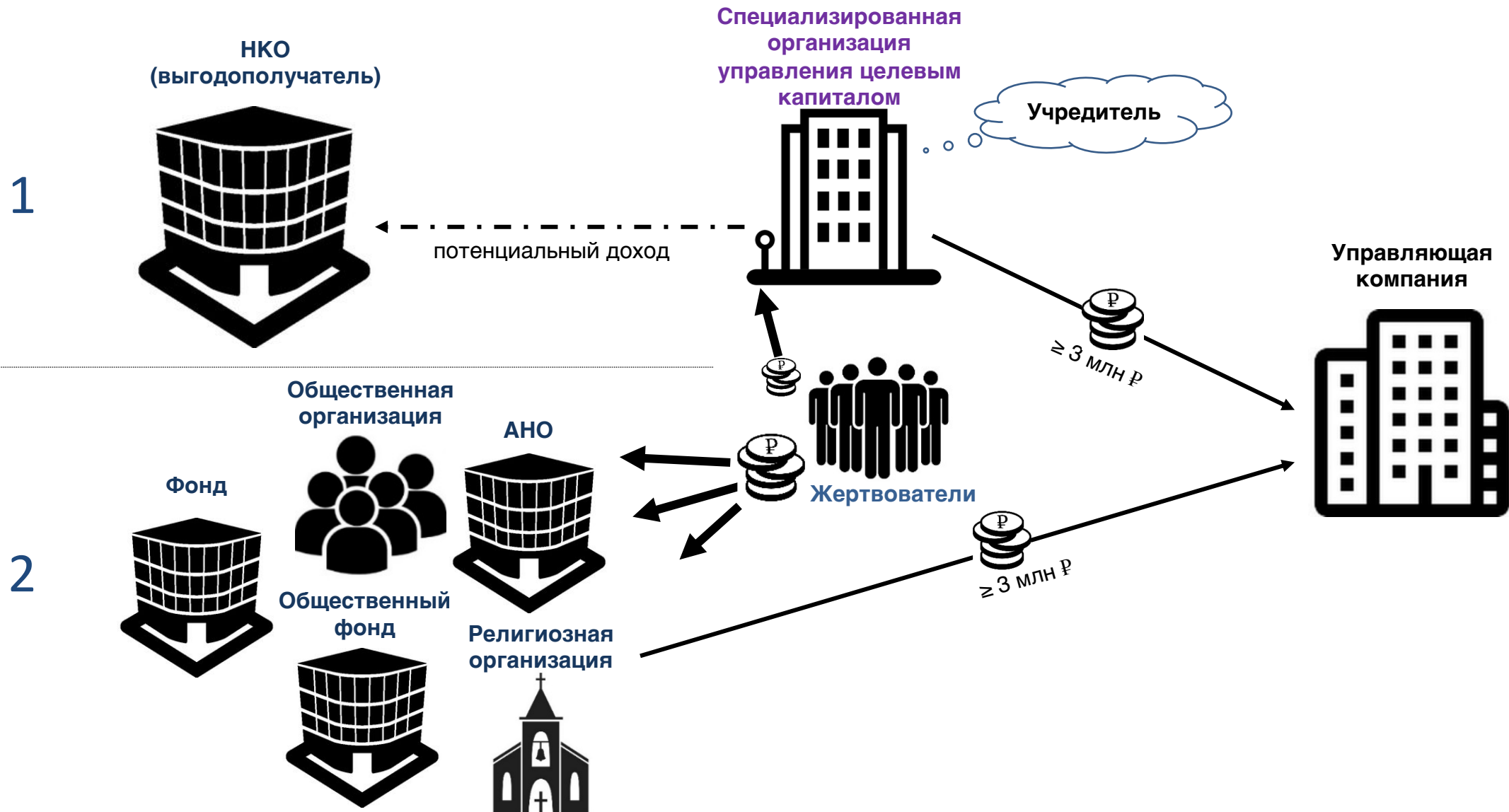
Ксения Владимировна Будаева

Начальник отдела стратегического развития
АНО «Институт реформирования общественных финансов»,
кандидат экономических наук

kvb@irof.ru



Схемы формирования целевого капитала



Фонд целевого капитала – это...

Понятие широко распространено, но термин не закреплен в законе

Как определить?

- Фонд – собственник целевого капитала
- Основная деятельность связана с развитием целевого капитала
- В названии фонда есть указание на характер его деятельности *(необязательно)*
- Публичные данные говорят о деятельности фонда *(не всегда)*

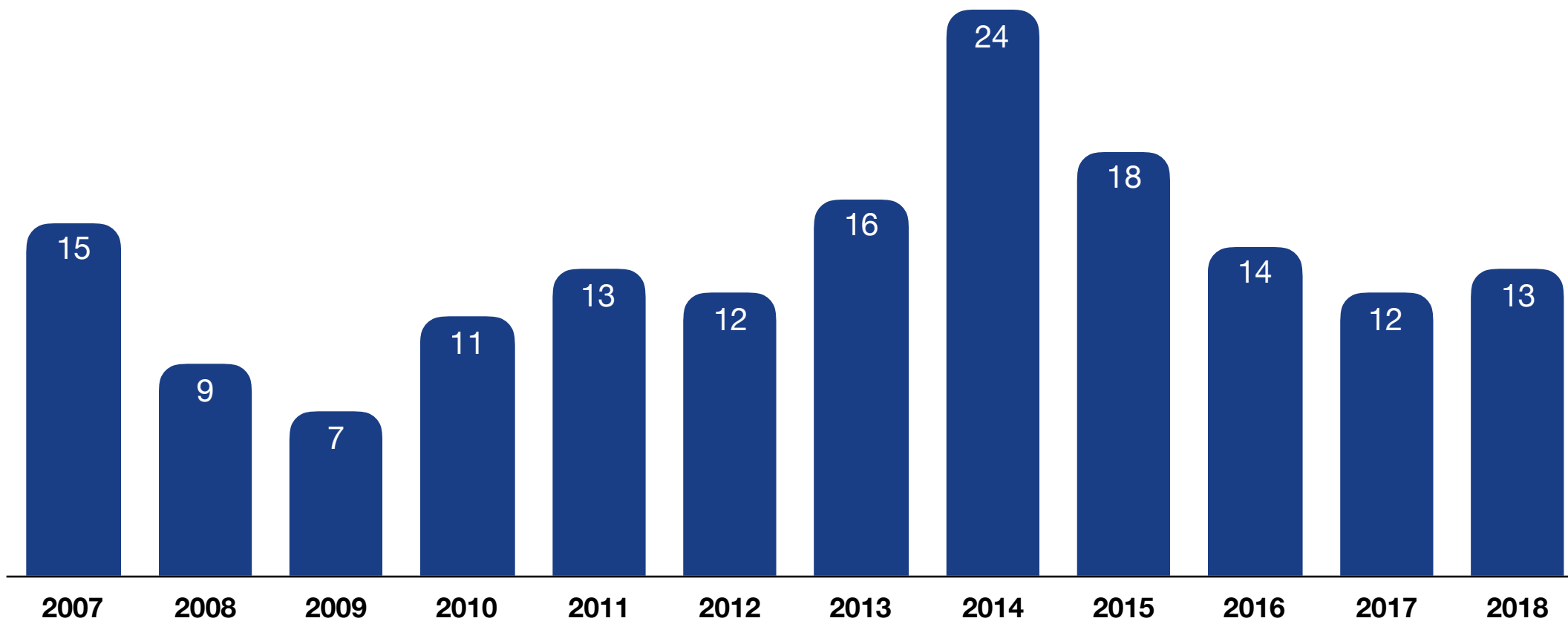
Целевой капитал, наследственный фонд, благотворительная и меценатская деятельность

	ФЗ от 30.12.2006 №275-ФЗ	ФЗ от 11.08.1995 №135-ФЗ	ФЗ от 04.11.2014 №327-ФЗ	Гражданский кодекс РФ
	Целевой капитал	Благотворительность	Меценатство	Наследственный фонд
Целевая направленность	Финансовая поддержка некоммерческих организаций в определенных законом сферах (более 10)	Бескорыстная передача гражданам/юридическим лицам имущества, денежных средств, выполнению работ, предоставлению услуг, оказанию иной поддержки в целях, определенных законом (более 20)	Поддержка сохранения культурных ценностей и развития деятельности в сфере культуры и образования в области культуры и искусства	Управление полученным в порядке наследования имуществом наследодателя
Ключевые способы привлечения средств	<ul style="list-style-type: none"> • договоры пожертвований • завещания 	<ul style="list-style-type: none"> • договоры пожертвований, в т.ч. целевые • поступления от деятельности по привлечению ресурсов в разрешенных законом формах 	<ul style="list-style-type: none"> • договоры пожертвований • завещания 	<ul style="list-style-type: none"> • завещания, • имущество, полученное в ходе осуществления деятельности наследственного фонда и за счет доходов от управления его имуществом
Характер привлеченных активов	<ul style="list-style-type: none"> • денежные средства • ценные бумаги • недвижимое имущество 	<ul style="list-style-type: none"> • имущество • права владения, пользования и распоряжения любыми объектами права собственности • выгода в виде безвозмездного выполнения работ, предоставления услуг 	<ul style="list-style-type: none"> • Имущество • права владения, пользования, распоряжения имуществом • безвозмездное выполнение работ и оказание услуг 	Имущество, определенное для этой цели наследодателем
Характер расходования средств	проценты от управления ЦК	Весь объем средств	Весь объем средств	Порядок использования имущества определяется условиями управления фондом
Движение средств между жертвователем и бенефициаром	Есть посредник – управляющая компания Часто имеется второй посредник – юридическое лицо-фонд – собственник ЦК	Прямое взаимодействие	Прямое взаимодействие	Имущество передается в фонд после смерти учредителя, конечный выгодоприобретатель получает средства или имущество от фонда

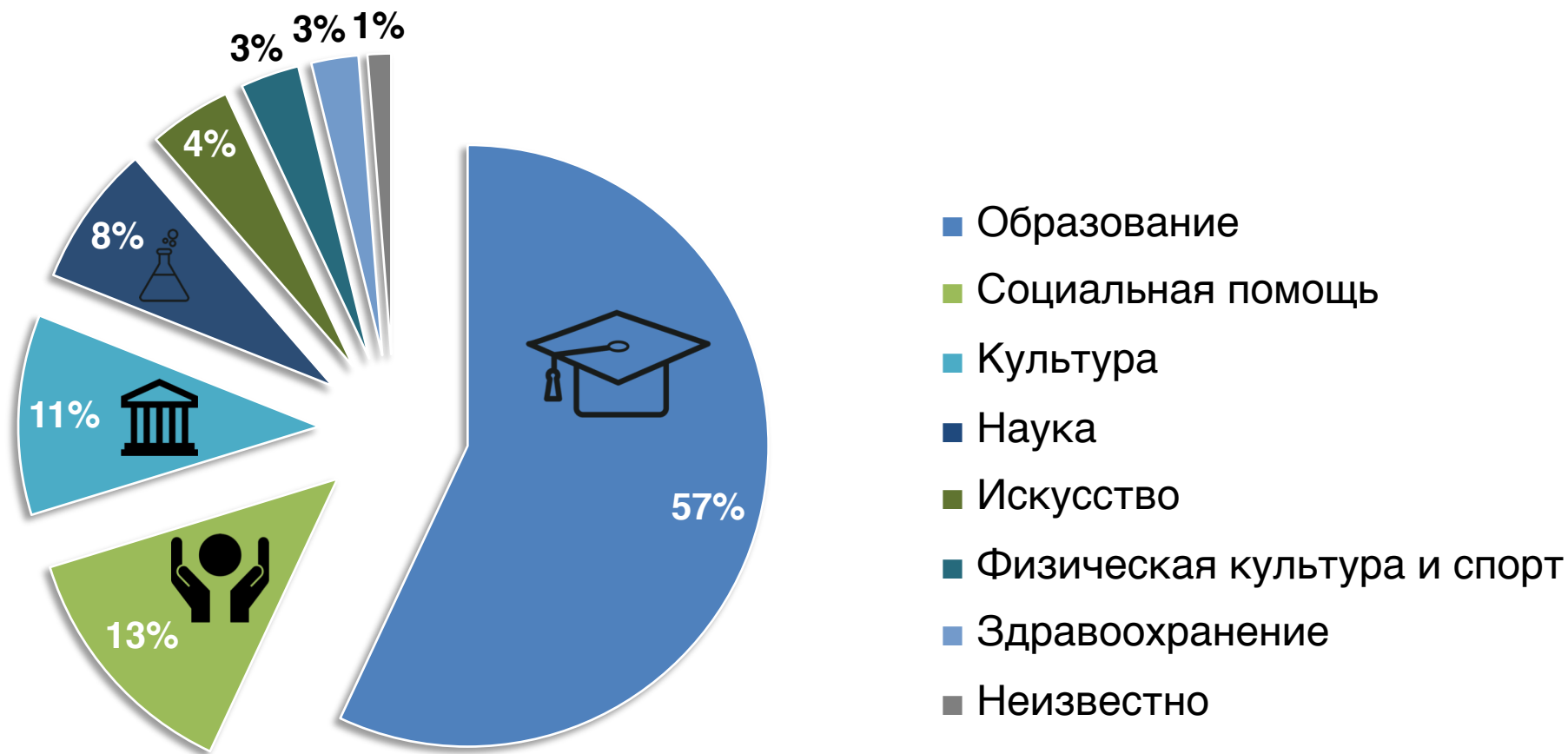
Количество фондов целевого капитала

156 юридических лиц

≥186 целевых капиталов

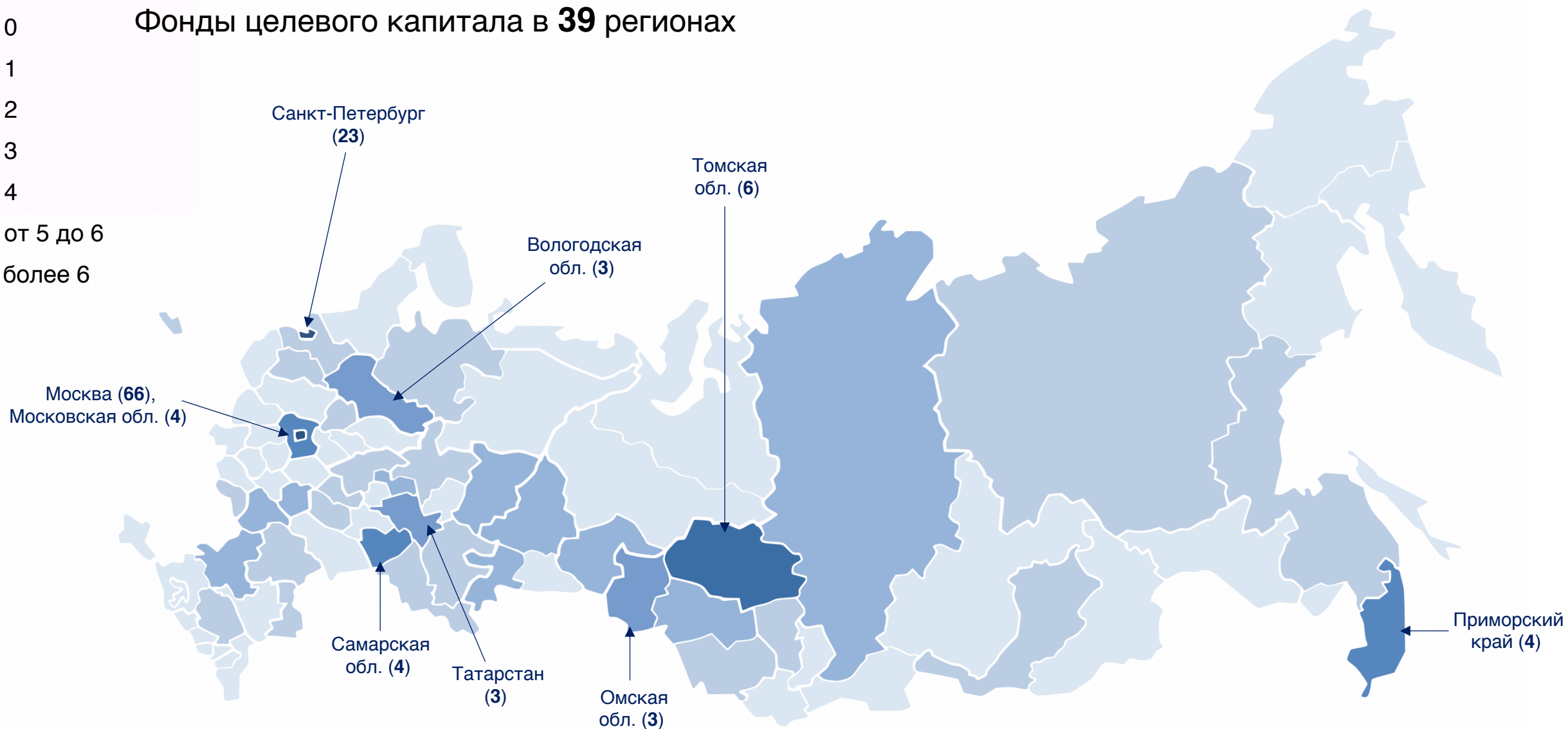
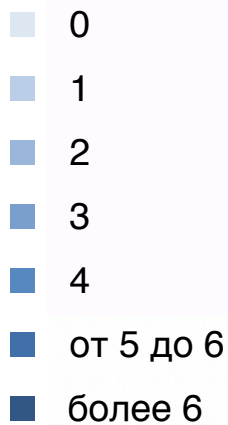


Сферы использования дохода



География

Фонды целевого капитала в **39** регионах



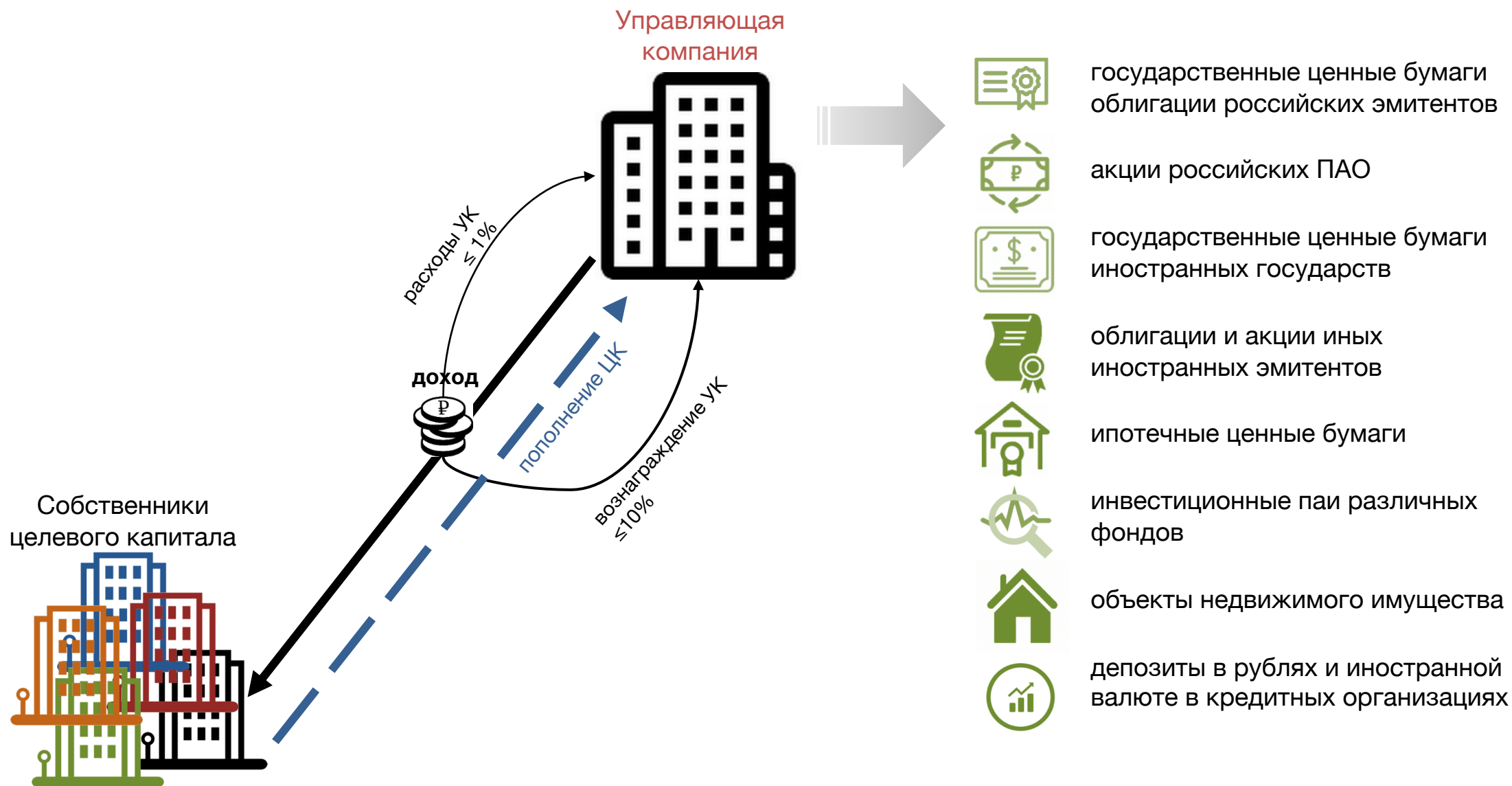
Отчетность



Крупнейшие фонды целевого капитала



Взаимодействие собственника целевого капитала с управляющей компанией



Управляющие компании и целевые капиталы

По количеству средств эндаумент-фондов в управлении

1. Компании бизнеса «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»
2. Газпромбанк – Управление активами
3. Альфа-Капитал
4. Компании бизнеса «Сбербанк Управление Активами»
5. Группа управляющих компаний «ОТКРЫТИЕ»
6. ТКБ Инвестмент Партнерс
7. Апрель Капитал
8. Группа «КапиталЪ Управление активами»
9. РОНИН Траст
10. Национальная управляющая компания

По доле средств эндаумент-фондов в управлении в общем портфеле

- | | |
|--------------------------------------|-------|
| 1. РОНИН Траст | 3,37% |
| 2. Апрель Капитал | 3,04% |
| 3. ЕВРОФИНАНСЫ | 2,34% |
| 4. Газпромбанк – Управление активами | 1,47% |
| 5. Альфа-Капитал | 1,33% |

Целевой капитал и образовательные учреждения

		ЦК/расходы за год			ЦК/расходы за год
1	Европейский университет в Санкт-Петербурге	236%	1	Harvard University	784%
2	МГИМО	36,1%	2	Yale University	720%
3	СВФУ имени М.К. Аммосова	24,5%	3	Stanford University	245%
4	Высшая школа экономики	11,6%			
5	СПбГУ	11,2%			
6	Санкт-Петербургский государственный химико-фармацевтический университет	10,6%			
7	МФТИ	4,9%			
8	Финансовый университет	3,6%			
9	ДВФУ	3,3%			
10	МИСиС	1,8%			

Проблемы и перспективы

Проблемы

Коллизия законодательства о благотворительности и о ЦК НКО



Короткий срок сбора средств и большой объем средств ЦК

Ограничение перечня организационно-правовых форм НКО, имеющих право на прямое создание ЦК и сфер использования дохода



Формирование целевого капитала

Варианты решения

зафиксировать законность создания благотворительными организациями ФЦК

смягчить условия формирования ЦК

увеличить срок формирования ЦК, либо уменьшить первоначальную сумму

расширить способы привлечения средств, включая их публичный сбор

расширить круг субъектов, имеющих право формировать ЦК и использовать доходы от него

Проблемы и перспективы

Проблемы

Проблема применения норм законодательства об обязательстве аудите



Высокие административно – управленческие расходы



Ограничения в управлении неиспользованным доходом по периодичности и размеру



Избыточные ограничения по формам пожертвования



Управление целевым капиталом

Варианты решения

продублировать условия обязательного аудита для собственников ЦК из профильного законодательства

назначать руководителя на общественных началах

изменить условия взаимодействия с выгодополучателем

изменить лимит затрат на содержание

изменить размер дохода и период его использования

расширить перечень форм пожертвований для пополнения ЦК

Проблемы и перспективы

Жертвователи



неосведомленность
незаинтересованность
недоверие

проводить просветительскую работу

изменить условия налоговой нагрузки для жертвователей

дополнить перечень ключевых показателей эффективности деятельности госкомпаний показателем пожертвований в ЦК

создать альтернативные возможности поощрения доноров

Проблемы

Управляющие компании

много целевых капиталов малого размера

ограничение в применении инструментов инвестирования

расширить права на использование финансовых инструментов

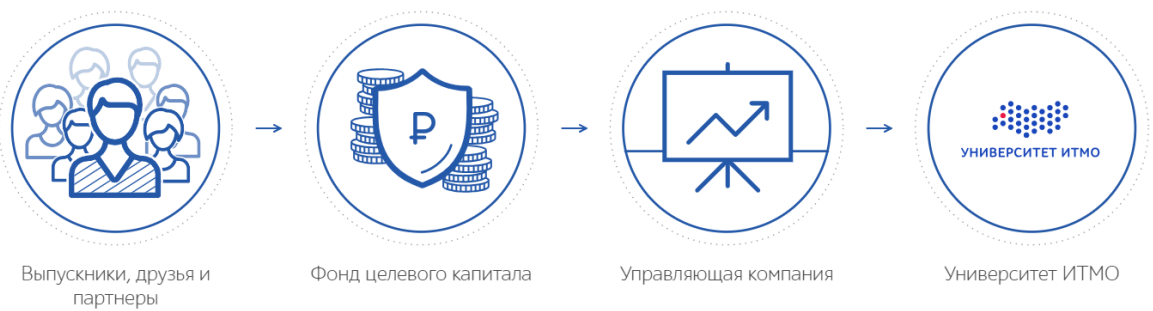
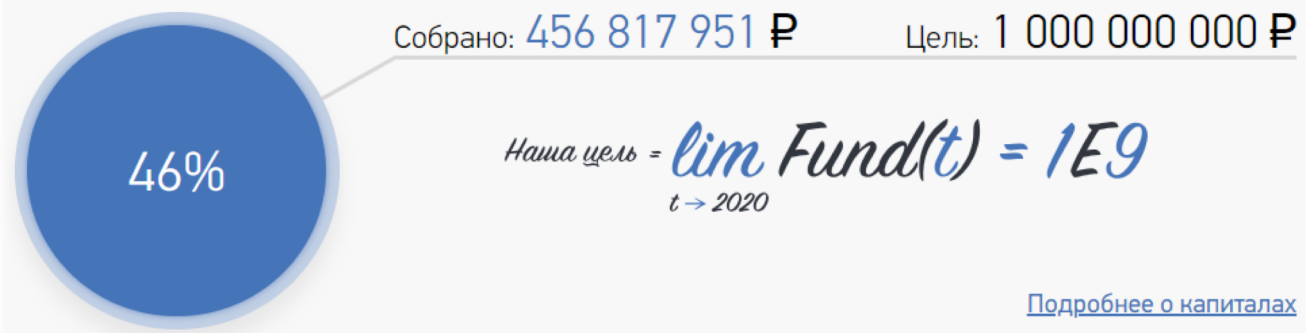
ввести возможность объединения ЦК нескольких НКО на одном счете

Варианты решения

Просветительская работа ФЦК



МФТИ



Как это работает?



1. Фонд формируется из благотворительных вкладов выпускников и друзей МФТИ
2. Деньги фонда передаются в доверительное управление профессиональным управляющим. Ежегодный доход направляется на программы развития университета
3. Сам целевой капитал не расходуется, а постоянно работает, обеспечивая финансовую стабильность фонда МФТИ

ИТМО

Проблемы и перспективы

Проблемы

Слабая информированность о значении и возможностях ЦК



Варианты решения

Нефинансовая поддержка от органов государственного и муниципального управления

информировать потенциальных получателей дохода и жертвователей о возможности и условиях создания ФЦК

осуществлять публичную аккумуляцию информации о ФЦК

проводить образовательные мероприятия

расширить сотрудничество фондов с внешними и внутренними структурами

содействовать тиражированию и распространению методических материалов

Усиление механизмов государственной поддержки ЦК

внедрить механизмы финансирования:

- гранты
- исследований

Текущее состояние и перспективы деятельности фондов целевого капитала

Ксения Владимировна Будаева

Начальник отдела стратегического развития
АНО «Институт реформирования общественных финансов»,
кандидат экономических наук

kvb@irof.ru

