

Эндаумент-фонды как инструмент устойчивого финансирования благополучателя

Что такое эндаумент и эндаумент- фонд?

Целевой капитал (эндаумент) – имущество, сформированное за счет пожертвований, доход от инвестирования которого используется на финансирование определенных социально важных целей.

Целевой капитал часто называют «вечным капиталом», т.к. сама сумма пожертвований, как правило, остается неприкосновенной. Расходуется только доход от инвестирования пожертвованных активов в размере не менее 25% за три года подряд. Такой механизм, установленный законом, позволяет фонду существовать вечно.

Это является основным отличием от благотворительного фонда, где не менее 80% всей суммы пожертвований должно быть потрачено на целевые нужды в течение 1 года, а на следующий год возникает необходимость сбора новых пожертвований, без которых финансирование целевых нужд невозможно.

ЭНДАУМЕНТ-ФОНД – НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ, ОТВЕЧАЮЩАЯ ЗА

- определение целей, для финансирования которых формируется эндаумент;
- привлечение пожертвований в эндаумент;
- утверждение бухгалтерской отчетности, годового отчета, финансового плана и других документов, необходимых для работы эндаумента;
- формирование стратегии управления средствами эндаумента совместно с управляющей компанией и контроль результата от инвестирования целевого капитала;
- политику расходования дохода от целевого капитала.

В России действует прозрачное законодательство, регулирующее работу эндаументов

Регулирование

С конца 2006 года действует Федеральный закон (№ 275-ФЗ от 30.12.2006), регулирующий деятельность эндаументов.

В законе четко прописаны:

- для каких целей может быть создан эндаумент
- права жертвователей
- обязанности органов управления Фондом
- требования к раскрытию информации
- механизм инвестирования и расходования средств Фонда

Сроки и суммы

Минимальная сумма для признания фонда сформированным:
3 млн рублей

Срок сбора денежных средств
1 год (может быть продлен при условии, что за год с первого пожертвования собрано более 1,5 млн рублей)

Минимальный срок, на который создается целевой капитал
10 лет

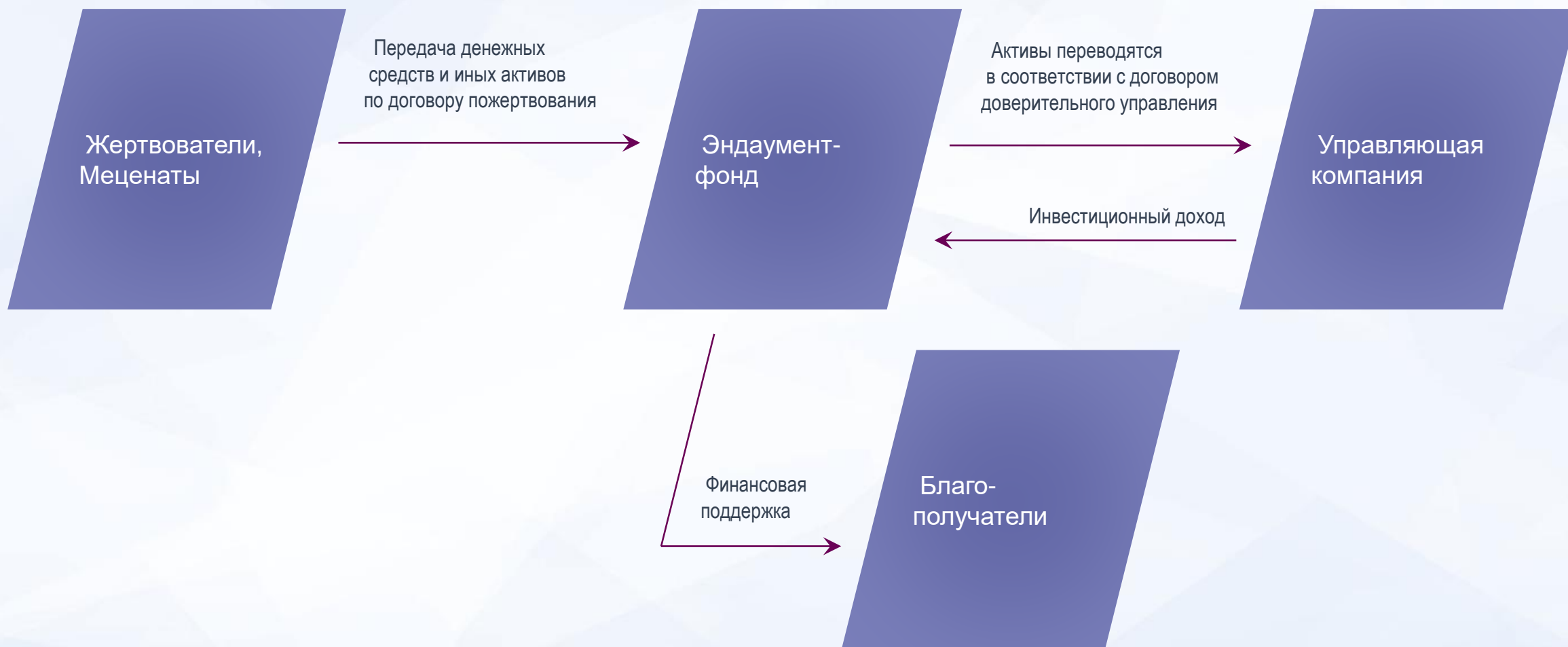
Срок передачи денежных средств в УК
60 дней

Инвестирование

Инвестирование средств (целевого капитала) осуществляется через управляющие компании, обладающие профессиональной инвестиционной экспертизой.

Объектами инвестирования могут быть: облигации и акции российских и иностранных эмитентов, объекты недвижимости, депозиты, паи паевых инвестиционных фондов, ограничения по валютам не предусмотрены.

Схема работы эндаумент-фонда



Организационная структура эндаумент-фонда

Высший орган управления (Совет Фонда)



ПРЕДСЕДАТЕЛЬ И ЧЛЕНЫ СОВЕТА

- Принимает решение о формировании целевого капитала
- Определяет цели, для выполнения которых формируется целевой капитал
- Утверждает финансовый план, годовой отчет, годовую финансовую отчетность
- Утверждает совет по использованию целевого капитала
- Утверждает управляющую компанию

Совет по использованию целевого капитала



ПРЕДСЕДАТЕЛЬ И ЧЛЕНЫ СОВЕТА

- Предварительно согласовывает финансовый план Фонда, осуществляет контроль за его выполнением
- Определяет назначение и цели использования дохода от целевого капитала, получателей и объем выплат
- Предварительно одобряет стандартный договор пожертвования

Исполнительная дирекция



Исполнительный директор



Главный бухгалтер



Юридическое сопровождение, маркетинг и т.п.

Обеспечивает ежедневную деятельность Фонда в соответствии с законодательством РФ, учредит. и иными документами Фонда

Кто и как может создать эндаумент?

Создание специализированного фонда целевого капитала (ФЦК, СФЦК)

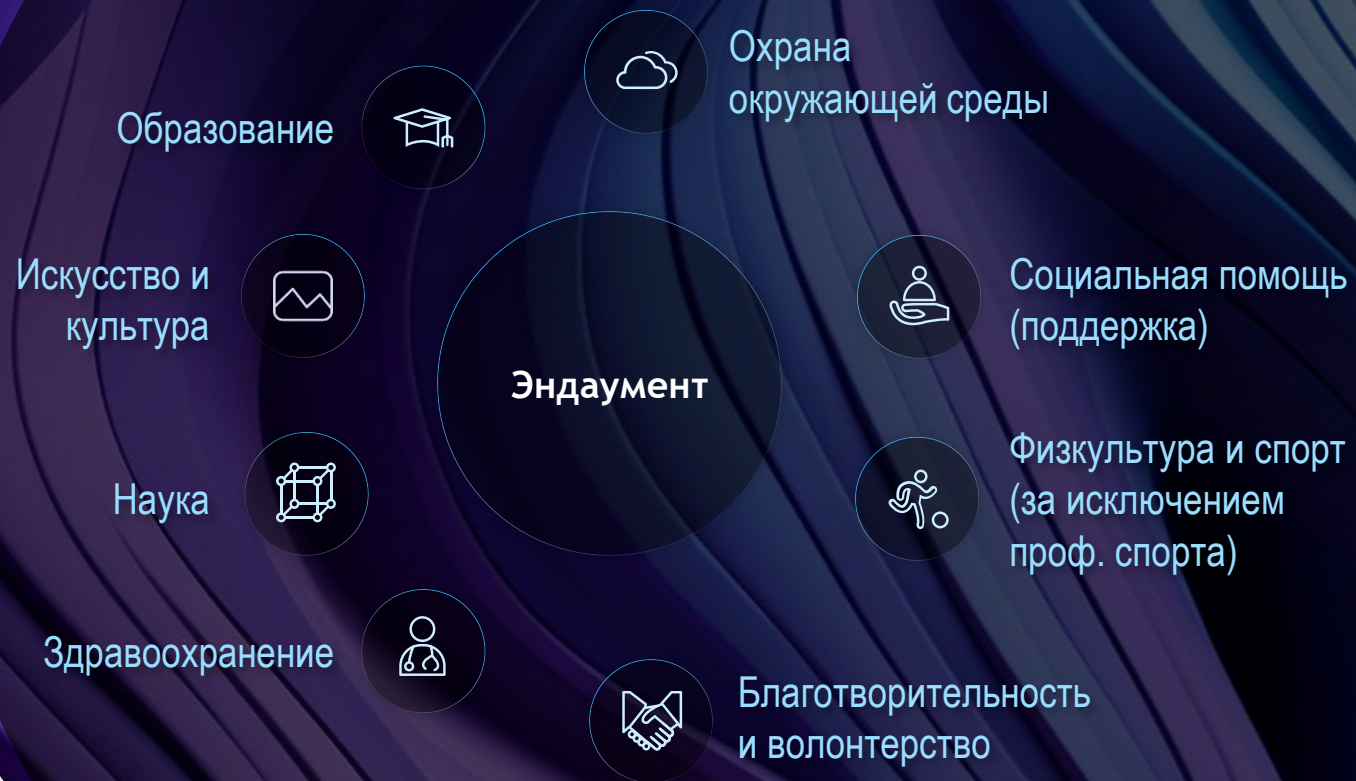
- Создается в форме фонда для формирования ЦК, использования, распределения дохода от ЦК в пользу иных получателей дохода;
- Процесс создания идентичен регистрации новой НКО;
- Специализированный фонд предназначен только для формирования целевого капитала и управления его доходами в пользу иных получателей;
- НКО не вправе заниматься приносящей доход деятельностью;
- Может быть создан как физическим лицом, так и юридическим лицом.

Создание целевого капитала внутри НКО

- Создается в действующей НКО, которая становится собственником целевого капитала.
- Процесс создания ЦК внутри НКО происходит путем регистрации в Минюсте устава, предусматривающего наличие и порядок работы ЦК в НКО;
- ЦК внутри НКО предназначен для финансирования своей уставной деятельности в общественно-полезных целях;
- НКО вправе заниматься приносящей доход деятельностью;
- Подходит только для: АНО, общ. фонда, общ. организации, фонда, религиозной организации.

В какой области можно создать эндаумент?

Перечень областей,
для финансирования
которых может быть
создан эндаумент,
регулируется
законодательно



Ключевые шаги создания эндаумент-фонда

этап			
№1	Подготовка документов для регистрации фонда	▪ Заявление; ▪ Устав ФЦК; ▪ Решение о создании; ▪ Сведение об учредителях (письмо);	▪ Квитанция на оплату гос. пошлины; ▪ Сведение об адресе постоянно действующего органа некоммерческой организации; ▪ Согласие на использование имени
№2	Регистрация юридического лица-специализированной организации управления целевым капиталом	▪ Регистрация в Минюсте и получение свидетельства ОГРН ▪ Постановка на учет в ФНС с получением ИНН и выписки из ЕГРЮЛ ▪ Открытие счета в банке	
№3	Формирование и утверждение Попечительского совета фонда, прием в штат исполнительного директора и главного бухгалтера		
№4	Выбор и утверждение управляющей компании для заключения с ней договора доверительного управления средствами фонда		
№5	Разработка и утверждение внутренних документов фонда	▪ Договор пожертвования ▪ Финансовый план фонда ▪ Инвестиционная стратегия фонда	
№6	Получение пожертвований от благотворителей		
№7	Заключение договора доверительного управления с управляющей компанией и передача целевого капитала в доверительное управление		

ВИМ Инвестиции — крупнейший управляющий в сфере ДУ средствами ФЦК/НКО

88

договоров

15,4 МЛРД
РУБ.

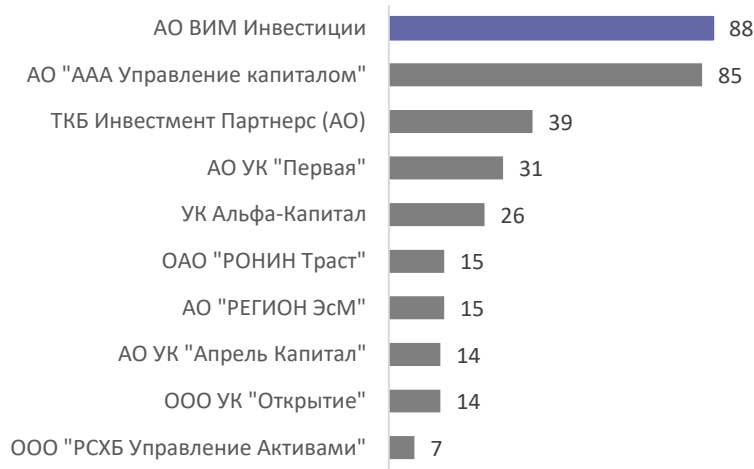
объем средств ФЦК/НКО
в доверительном управлении

11%

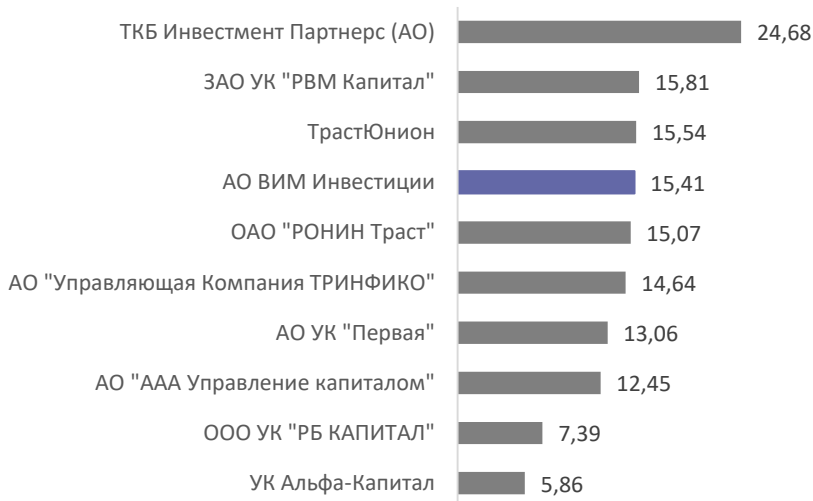
доля рынка управления ФЦК

Данные на 31.12.2023. Источник: Национальная ассоциация эндаументов <https://ruea.ru>

Крупнейшие управляющие средствами ФЦК / НКО, кол-во договоров



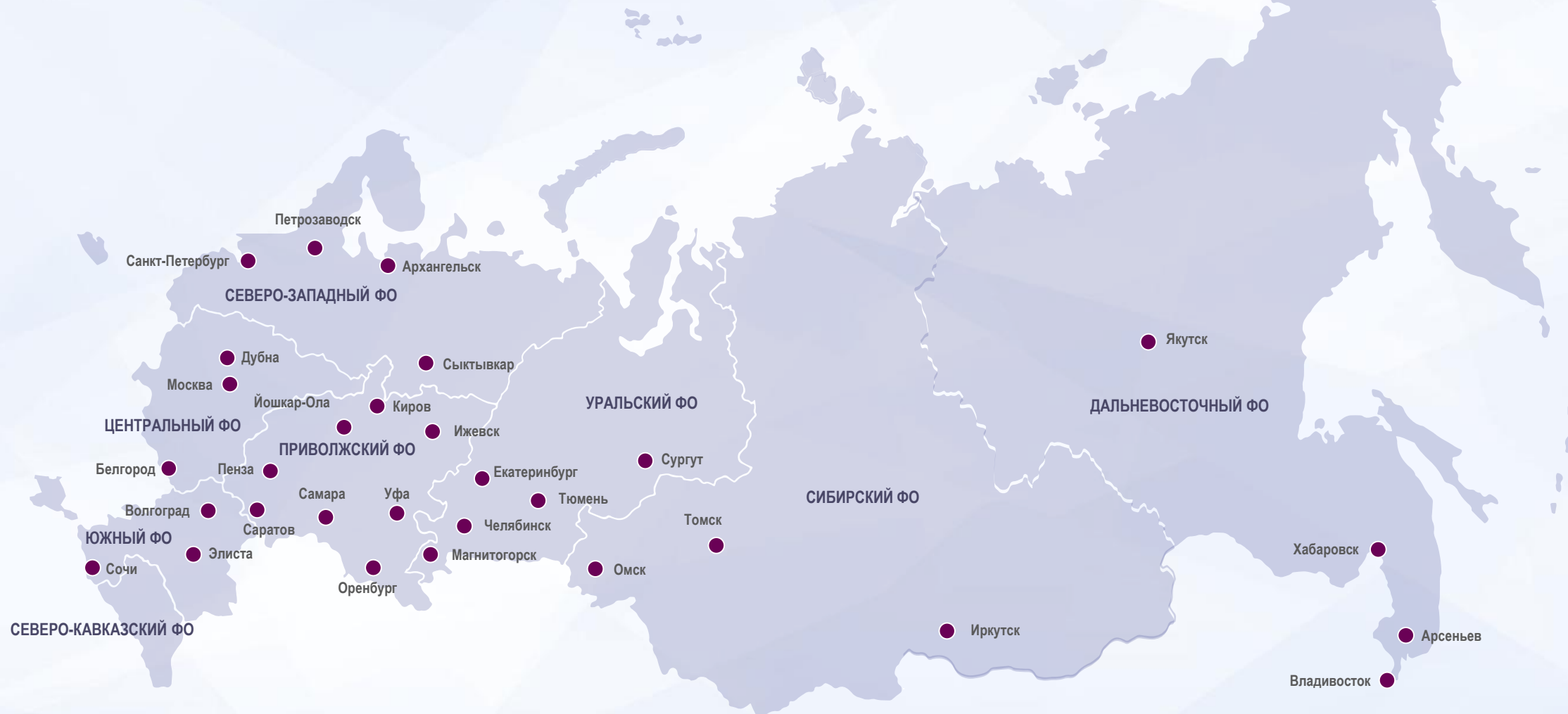
Крупнейшие управляющие средствами ФЦК / НКО, млрд руб.



Эндаумент-фонды под управлением ВИМ Инвестиции

- Специализированный фонд целевого капитала поддержки и развития Сколковского института науки и технологий
- Фонд целевого капитала МЭШ
- ФЦК НИУ Высшая Школа Экономики
- Эндаумент детско-юношеского футбола ФК «Динамо-Москва»
- «Фонд развития МГИМО»
- НО «Фонд поддержки Третьяковской галереи»
- ФЦК Финансового университета при Правительстве РФ
- Эндаумент Институт Экономики Города
- Фонд развития Российского Международного Олимпийского Университета
- Эндаумент фонд «Леонтьевский центр»
- Благотворительный Фонд «Транссоюз»
- СФУЦК Музея Черномырдина
- Фонд по формированию целевого капитала на развитие УрФУ
- Фонд целевого капитала ДВФУ
- Фонд «Наука-детям»
- Фонд целевого капитала ТГУ
- Фонд целевого капитала СВФУ
- Специализированный фонд «Эндаумент СПХФУ»
- Фонд содействия развитию ПГУПС
- Пензенский фонд «Капитал местного сообщества»
- Фонд «Наш Исторический»
- Фонд целевого капитала МГПУ
- Фонд поддержки СОНКО
- Фонд целевого капитала ГИТИС и др.

ВИМ Инвестиции управляет эндаументами в семи федеральных округах России



Преимущества ВИМ Инвестиции



ПРОЦЕССЫ

Отлаженный инвестиционный процесс

Внутренние DCF-модели*, покрывающие ~100 имен

Инвестиционный комитет

* DCF модель – Discounted Cash Flow (дисконтированный денежный поток)



ЛЮДИ

Опытная и стабильная инвестиционная команда

Более 200 встреч с эмитентами ежегодно



ТЕХНОЛОГИИ

Инвестиции в инфраструктуру

Значительный опыт управления крупными мандатами



ПОРТФЕЛИ

Активный подход к управлению портфелями, обеспечивающий генерацию добавочной доходности

Основа инвестиционного подхода – фундаментальный анализ



ПРАКТИКИ

Контроль проведения сделок с мониторингом со стороны риск-менеджмента и контроля

Возможность получения развернутой отчетности

Основной приоритет - сохранение капитала клиента

Ограничение ответственности

АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru.

КОНТАКТЫ

Леонид Замский

Начальник Управления по работе
с корпоративными клиентами
АО ВИМ Инвестиции

Тел.: 8 (495) 725-52-51 (доб. 266-201)
Моб.: 8 (926) 451-54-54
E-mail: Leonid.Zamsky@wiminvest.ru

Полина Абросимова

Управление по работе
с корпоративными клиентами
АО ВИМ Инвестиции

Тел.: 8 (495) 725-52-51 (доб. 266-176)
Моб.: 8 (916) 438-81-91
E-mail: Polina.Abrosimova@wiminvest.ru



В И М
ИНВЕСТИЦИИ