

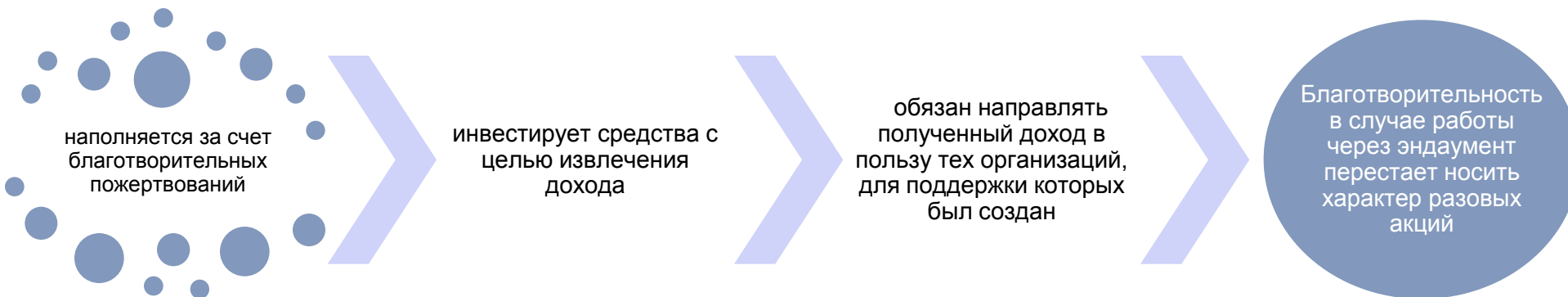
Газпромбанк – Управление активами на рынке  
фондов целевого капитала (эндаументов)



**ГАЗПРОМБАНК**  
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

На Западе образование и культура многие годы успешно финансируется при помощи эндаумент – фондов, которые аккумулируют средства доноров, затем профессионально их инвестируют, а на нужды организации тратят лишь инвестиционный доход. За рубежом существуют эндаументы благотворительных фондов, университетов, музеев и клиник. **Эндаумент** (от англ. endowment) — целевой фонд, предназначенный для использования в некоммерческих целях, как правило, для финансирования организаций науки, образования, медицины, культуры.

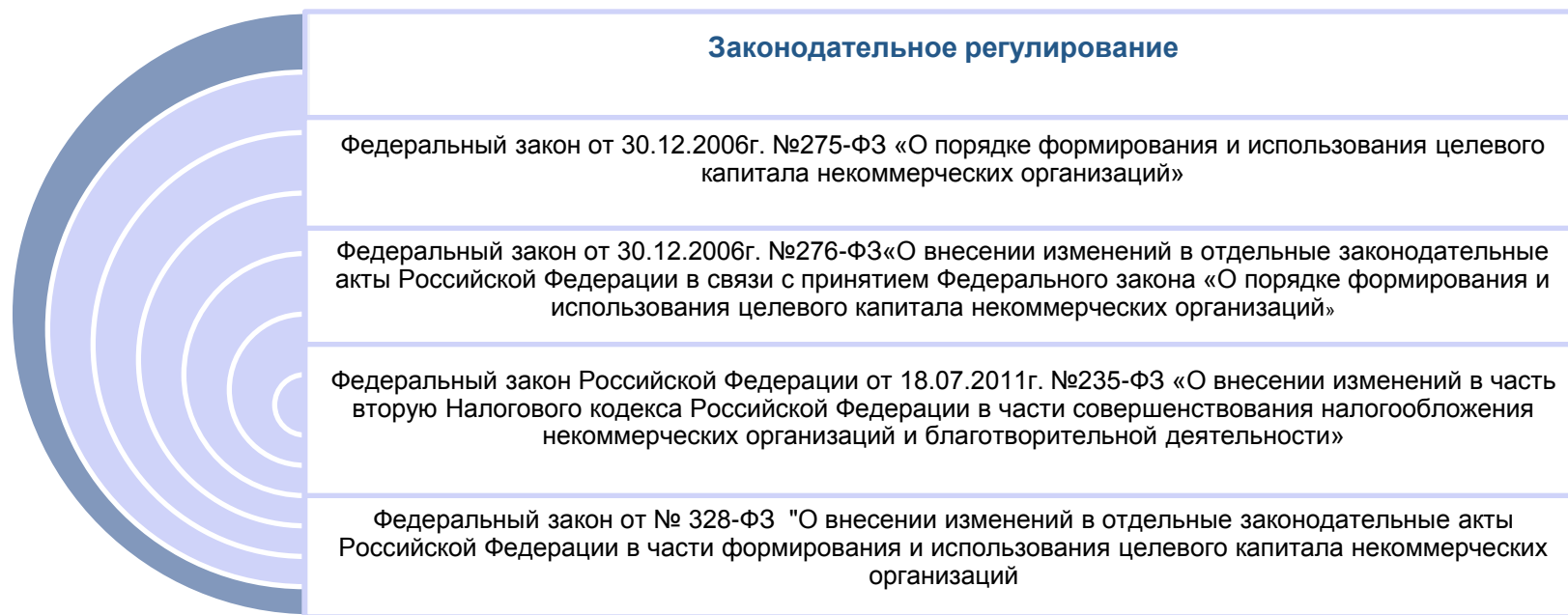
### ПРИНЦИПЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЭНДАУМЕНТ-ФОНДА





Механизм эндаумента в введен в России с 1 января 2007г. Федеральным законом «О порядке формирования и использования целевого капитала НКО» №275-ФЗ.

**Целевой капитал некоммерческой организации (эндаумент)** – сформированная за счет пожертвований, внесенных жертвователем в виде денежных средств, часть имущества некоммерческой организации, переданная некоммерческой организацией в доверительное управление управляющей компании для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности некоммерческой организации или иных некоммерческих организаций



### Налоговые льготы

- ❑ Передача денежных средств на формирование целевого капитала не облагается НДС
- ❑ Получение денежных средств на формирование целевого капитала не облагается налогом на прибыль НКО
- ❑ Не облагаются налогом на прибыль НКО доходы от использования целевого капитала, в том числе НКО – получателей доходов

### Налоговые льготы для жертвователей

Федеральный закон от 18.07.2011 N 235-ФЗ "О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части совершенствования налогообложения некоммерческих организаций и благотворительной деятельности».

Закон расширяет право на получение социального налогового вычета из базы подоходного налога, уплачиваемого физическими лицами – благотворителями, жертвующими в том числе в целях формирования и пополнения целевого капитала НКО (в размере фактически произведенных расходов, но не более **25 процентов суммы дохода**, полученного в налоговом периоде и подлежащего налогообложению).

Цели, на которые может быть направлен доход эндаумент-фонда

Образование,  
Наука

Культура,  
Искусство

Охрана  
окружающей  
среды

Здравоохранение

Оказание гражданам  
бесплатной  
юридической  
помощи  
и их правовое  
просвещение

Физическая  
культура и спорт  
(за искл. проф. спорта)

Социальная  
помощь  
(поддержка)

Архивное дело

финансовая стабильность посредством получения регулярного дохода от эндаумента

независимости от разовых пожертвований и иных добровольных поступлений

**Для Организации, создающей  
Эндаумент:**

формирование долговременного источника финансирования

устойчивое финансирование специальных проектов

прозрачный механизм благотворительности

возможность участия в создании «вечного» капитала

**Для Доноров, жертвующих в  
Эндаумент:**

жертвование средств, не облагаемых НДС

контроль расходования дохода на заранее установленные цели

**Управляющая компания** — акционерное общество, общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющие лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами или лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (ФЗ №275, ст.2, п. 8)).

Закон ограничивает направления инвестирования целевого капитала, снижая тем самым риски утраты имущества, составляющего целевой капитал. **Инструменты инвестирования целевого капитала:**

- государственные ценные бумаги РФ
- акции/облигации российских эмитентов
- объекты недвижимого имущества;
- депозиты в рублях и иностранной валюте в кредитных организациях и др.

Первостепенные задачи при управлении капиталом эндаумента: **сохранение** целевого капитала и его **преумножение**.



В настоящее время УК Банка имеет **абсолютные лидерские позиции** в области управления активами эндаументов:

- по количеству находящихся под ее управлением фондов – **19 фондов ЦК**
- по объему активов целевых капиталов под управлением - **более 85% рынка,**
- под управлением - **более 60%** всех средств целевых капиталов, созданных для поддержки ВУЗов,
- по числу проектов в целях поддержки развития инфраструктуры,
- по количеству включений в рабочие групп по созданию фондов и т.д..

Сегодня «Газпромбанк – Управление активами» - уникальный по опыту на рынке эксперт. За достижения в сфере управления активами эндаументов Компания была удостоена следующих премий:

- 2011г.: «Компания эндаумент-фондов» (Национальная Лига Управляющих).
- 2012г.: «За лидерство в управлении эндаумент-фондами» (Рейтинговое агентство Эксперт.РА)
- 2012г. «Компания года в сфере управления эндаумент-фондами» (премия «Финансовая Элита России»)

1. Под управлением Компании - **4 самых крупных эндаумента в стране**

- Урал-Инвест Плюс
- МГИМО
- Санкт-Петербургский государственный университет
- Европейский ун-т в Санкт-Петербурге

2. Эндаументы под управлением Компании представляют собой **широкую географию:**

- Волгоград
- Москва
- Омск
- Санкт-Петербург
- Тамбов
- Томск
- Тюмень
- Уфа
- Улан-Удэ
- Якутск

3. Компания управляет 3-мя **единственными в стране эндаументами, созданными на территории Республик РФ:**

- Урал-Инвест Плюс (Республика Башкортостан)
- Эндаумент Всебурятской ассоциации развития культуры (Республика Бурятия)
- Северо-Восточный федеральный университет (Республика Саха (Якутия))



### Эндаументы ВУЗов

1. МГИМО
2. Санкт-Петербургский ГУ
3. ЕУСПб\_целевой капитал № 2
4. ЕУСПб\_целевой капитал № 3
5. МШУ Сколково
6. Тюменский ГУ
7. Томский политехнический университет
8. Томский ГУ
9. Омский политехнический университет
10. Тамбовский ГУ
11. Волгоградский ГУ



### Эндаументы культуры

12. Фонд развития Государственного Эрмитажа
13. Фонд развития ГМЗ «Петергоф»
14. Эндаумент Всебурятской ассоциации развития культуры (Бурятия)
15. Фонд поддержки отечественной кинематографии



### Эндаумент Благотворительного фонда

16. «Урал-Инвест Плюс» (Республика Башкортостан)



### Эндаументы Федеральных университетов

17. СВФУ (Якутск)
18. САФУ (Архангельск)



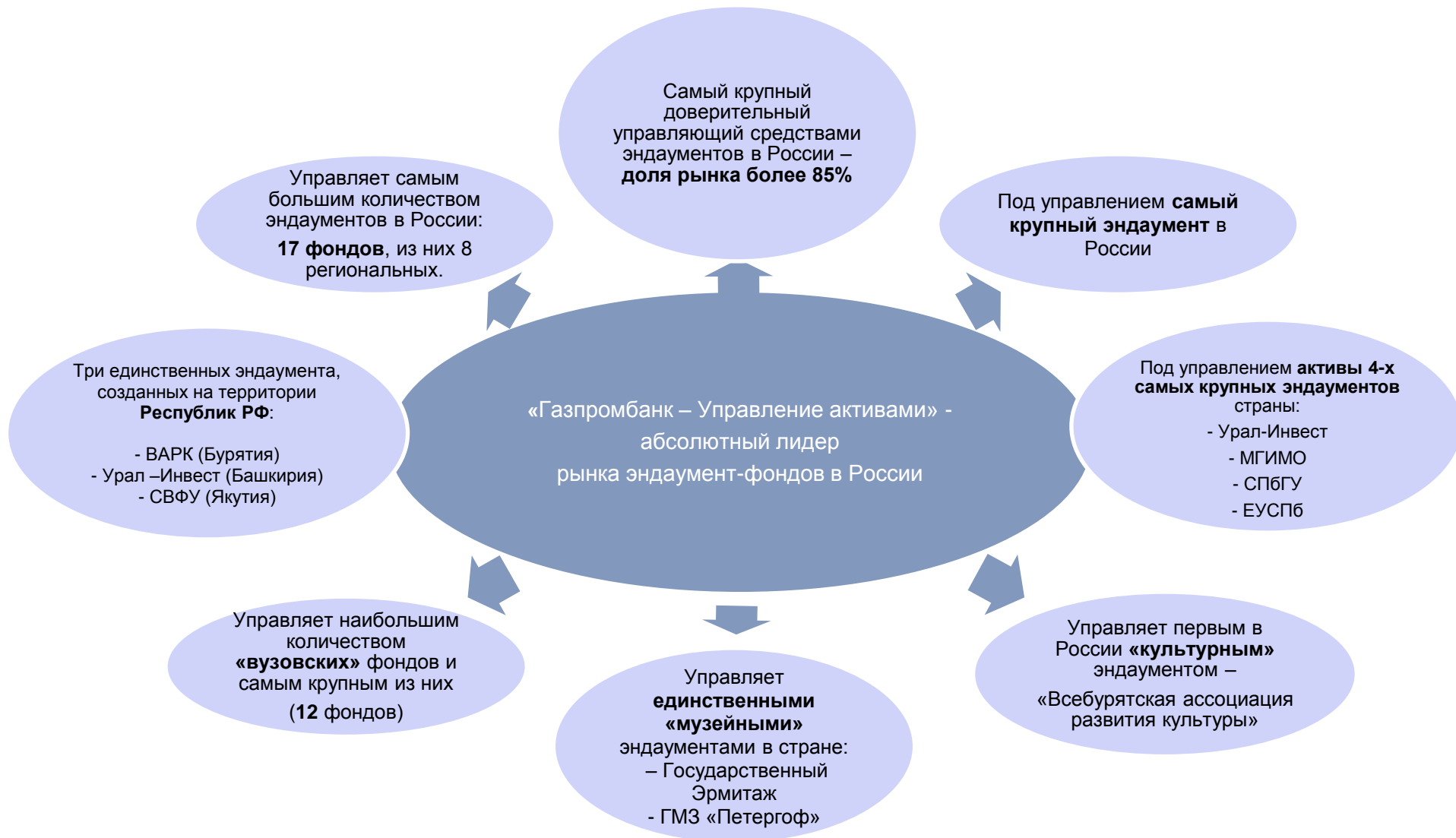
### «Научный» эндаумент

19. Фонд поддержки социальных и экономических исследований (ФоПСЭИ)

Это наибольшее количество эндаументов и их средств в одной УК в России



Управляющая компания	Фонды ЦК (млн, руб)*	Количество фондов под управлением
Газпромбанк – Управление активами	15 101	19
Альфа Капитал	3 415	4
ВТБ Капитал Управление активами	1 438	3
Открытие	896	5
ТКВ BNP Paribas Partners	426	1
Либра Капитал	371	2
Капитал Управление активами	348	2
Национальная управляющая компания	215	2



Компания «ЗАО Газпромбанк — Управление активами» не только управляет значительным объемом средств эндаумент-фондов — более 85% российского рынка целевого капитала, но и активно участвует во многих проектах, которые способствуют развитию этого перспективного инструмента благотворительности в России.

С 2009г. при участии Компании реализовано более 15 проектов на рынке эндаументов, среди которых:

- Поддержка создания первого интернет-ресурса для российских эндаументов – сайт «Целевые капиталы».
- Поддержка и организация ежегодных семинаров и мастер-классов от ведущих западных фандрайзеров для российских эндаументов (с участием Джулиана Марланда, Арно Марсильязи, Стивена Толла, и др.).
- Официальный партнер ежегодной конференции Форума Доноров, секций конференции по фандрайзингу в ЦК.
- Участие в Круглых столах на тему развития эндаументов, в том числе в РПЦ и на Сочинском экономическом форуме.
- Участие в Рабочей группе экспертов по изменению законодательства по целевым капиталам (Общественная Палата РФ).
- Совместный проект с Благотворительным фондом В.Потанина по организации секции по фандрайзингу для музеев с известным экспертом в этой области – Джоном Багули, Великобритания (2012).
- Участие в Проекте по созданию региональных фондов ЦК (при поддержке БФ В. Потанина и САФ Россия).
- Экспертная работа в Клубе целевого капитала и многие другие.
- Участие в составе Рабочей группе по Государственно-частному партнерству при Министерстве культуры РФ (с 2012г.)

Серьезным событием для некоммерческого сектора в 2011г. стал выпуск Первого доклада о развитии институциональной благотворительности в России, в котором была опубликована статья «Целевые капиталы. Точки роста» (автор Л. Пантелеева), отразившая историю развития российского рынка эндаументов за 5 лет. Доклад был официально представлен в Минэкономразвития, а также в Общественной палате РФ.

Накопленный опыт взаимодействия с эндаумент-фондами послужил основой для создания в Компании в 2012г. специализированного Департамента по работе с Некоммерческими организациями (НКО) и социальным инвестициям



Начальник Департамента по работе с НКО и социальным инвестициям – Людмила Пантелеева:

Член Консультационного Совета программы «Целевые капиталы» (Форум Доноров); Член Рабочей группы по Государственно-частному партнерству при Министерстве культуры РФ; Эксперт 2-летней пилотной образовательной программы «Целевые капиталы: стратегия роста», организованной БФ В.Потанина в 2012г.; Член экспертного сообщества - Клуба «Целевые капиталы»; Участник рабочих групп по созданию эндаумент-фондов (Петергоф, ГЦСИ, Ассоциация юристов России и др.); Спикер конференций, круглых столов, дискуссионных панелей по эндаументам.

Выпускник программы «Управление активами эндаумент-фондов», Cambridge University, 2011

Департамент оказывает **консультации по всему спектру вопросов создания, развития и эффективного управления целевыми благотворительными средствами:**

- Оценка потенциальных возможностей организации для формирования целевого капитала (эндаумента)
- Формирование концепции создания эндаумент-фонда, разработка финансовой модели ЦК, определение инвестиционной политики фонда.
- Разработка концепции и плана мероприятий по фандрайзингу (привлечение пожертвований в фонд).
- Консультации по технологиям фандрайзинга (обращения к потенциальным донорам, кампании по сбору средств, электронные системы платежей и пр.).
- Подготовка учредительных документов (Устав), моделирование организационной структуры фонда.
- Доверительное управление средства эндаумент-фонда.
- Информационная и аналитическая поддержка эндаумент-фонда и его доноров.

**Спасибо за внимание!**

Людмила Пантелеева

Начальник департамента по работе с НКО и социальным инвестициям

ЗАО «Газпромбанк – Управление активами»

Тел: +7 (495) 980-40-58 (доб. 2-1332)

Моб: +7 (916) 843-70-17

E-mail: [Ludmila.Panteleeva@gazprombank.ru](mailto:Ludmila.Panteleeva@gazprombank.ru)

Филиала "Газпромбанк" (Акционерное общество) в г. Иркутске

тел. раб. (3952) 283-182

офис: 664011, г. Иркутск, ул. Свердлова, д. 41

Яковенко Полина Анатольевна д. 202

Шубин Евгений Александрович д. 116