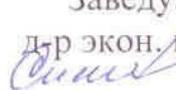


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра мировой экономики и международного бизнеса

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ В
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА ОБЪЕМ
ЗАИМСТВОВАНИЯ
Заведующий кафедрой
д-р экон. наук, профессор
 Л.М. Симонова
«15» 06 2018г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(магистерская диссертация)

**ЭНДАУМЕНТЫ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ
АНАЛИЗ**

38.04.02 Менеджмент

Магистерская программа «Международный бизнес»

Выполнил работу
Студент 2 курса очной формы обучения



Долгих
Денис
Александрович

Научный руководитель
доцент кафедры мировой экономики и
международного бизнеса, кандидат
социологических наук



Аникеева
Оксана
Петровна

Рецензент
заведующий кафедрой экономической
безопасности, учета, анализа и аудита,
ФГАОУ ВО «Тюменский государственный
университет», кандидат экономических наук,
доцент



Скипин
Дмитрий
Леонидович

г. Тюмень, 2018

Работа выполнена на кафедре Мировой экономики и международного
бизнеса Финансово-экономического института ТюмГУ
по направлению «Менеджмент»,
магистерская программа «Международный бизнес»

Защита в ГЭК
протокол от 02.07.18 № 55
оценка отлично

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ЭНДАУМЕНТ–ФОНДЫ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ.....	9
1.1. Понятие, нормативные основы функционирования, специфика целевого назначения и преимущества эндаумента.....	9
1.2. Источники формирования, направления инвестирования средств и управление активами фондов целевого капитала (международный опыт).....	25
1.3. Эндаументы как социальная инновация: вариативность социально-экономических функций.....	40
ГЛАВА 2. ЭНДАУМЕНТ–ПРАКТИКА В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ: МЕЖСТРАНОВОЙ АНАЛИЗ.....	52
2.1. Сравнительный анализ состояния, динамики, деятельности и управления фондами целевого капитала в России и за рубежом.....	52
2.2. Обзор успешных отечественных и зарубежных эндаумент-практик и проектов.....	71
2.3. Управление эндаумент-фондами: направления оптимизации и повышения эффективности формирования и использования.....	90
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	105
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	108
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	118

[ИЗЪЯТЫ СТРАНИЦЫ С 4 ПО 107 И
ПРИЛОЖЕНИЯ]

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О некоммерческих организациях» от 12.01.1996 № 7-ФЗ.
2. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) от 30.11.1994 № 51-ФЗ – Часть 1.
3. Федеральный закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» от 30.12.2006 № 275-ФЗ.
4. Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» от 30.12.2006 № 276-ФЗ.
5. Федеральный закон «О внесении изменений в законодательные акты Российской Федерации в части формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» от 21.11.2011 № 328-ФЗ.
6. Абакумов С.А. Милое сердцу блага творенье, или благотворительность — эффективный социальный инструмент гражданского общества (исторические ретроспективы и современное состояние благотворительности в государстве и обществе). — М.: Галерея, 2008. — 528 с.
7. Актуальные вопросы внедрения целевого капитала некоммерческих организаций в российскую практику: практическое пособие / под ред. С. А. Рубашкиной. — М., 2008. — 128 с.
8. Аникеева О. П., Симонова Л. М. Эндаумент-практика в системе социальной ответственности вузов: тенденции, проблемы, преимущества [Электронный ресурс] // Аникеева О. П., Симонова Л. М // European Social Science Journal. — 2011. - №10(13). — С.164-175. Режим доступа: <http://mii-info.ru/data/documents/=D0=95=D0=96=D0=A1=D0=9D=202011-10.pdf#10/> (дата обращения 27.05.2018).
9. Артемьева, Т.В. Фандрейзинг: привлечение средств на проекты и программы в сфере культуры и образования / Т.В. Артемьева, Г.Л.

Тульчинский. – СПб.: Издательство «Лань»; «Издательство Планета Музыки». – 2010. – 286с.

10. Власенко М.В. Особенности создания и условия функционирования эндаумент-фондов в России и США [Электронный ресурс]: Человек. Сообщество. Управление. 2008. №2. С. 37-44. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/v/osobennosti-sozdaniya-i-usloviya-funktsionirovaniya-endaumentfondov-v-rossii-i-ssha/> (дата обращения 28.04.2018).

11. Даушев Д., Клецина А., Меньшенина И, Тульчинская Т. Фандрайзинг: истории из российской практики. Сборник кейсов. – СПб.: ЦРНО, 2014. 236с.

12. Джестон Д., Нелис Й. Управление бизнес-процессами. Практическое руководство по успешной реализации проектов: Пер. с англ. — СПб.: Символ-Плюс, 2008. — 512 с.

13. Дьячкова Э. А. Управление доходами от целевого капитала в университетах // Вопросы образования. 2016. № 1. С. 225–244.

14. Дьячкова Э. А. Фонды целевого капитала российских университетов: динамика развития // Университетское управление: практика и анализ. 2015. № 5. С. 74–89.

15. Инновации, создающие в России новую систему координат [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://money.lenta.ru/#_PROJECT_MAP (дата обращения 07.05.2018).

16. Катькало В.С. Разработка и реализация стратегии по формированию целевого капитала. Роль совета по использованию целевого капитала // Материалы всероссийского форума «Благотворительность в российских регионах: проблемы и перспективы развития», Санкт-Петербург, 2007. — 138 с.

17. Куликова Ю.П. Фандрайзинг в сфере культуры [Электронный ресурс] // Ю.П. Куликова // Вестник ТГУ. – 2012. - №4(8). – С.32-39. Режим

доступа: <https://www.scienceforum.ru/2015/pdf/11039.pdf/> (дата обращения 01.06.2018).

18. Марцинкевич В.И. Целевой научно-образовательный капитал на Западе и в России (О собственности некоммерческих организаций) [Текст] / В.И. Марцинкевич // *Мировая экономика и международные отношения*. – 2008. – №4. – С. 21-31.

19. Мартякова, Е. В. Эндаумент как дополнительный источник финансирования образовательных организаций / Е. В. Мартякова, Е. Ю. Мартякова // *Проблемы развития внешнеэкономических связей и привлечения иностранных инвестиций: региональный аспект* : сб. науч. тр. – 2012. – Ч. 2. – С. 223–226.

20. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, Финансовая академия при Правительстве РФ, 2002. – 623 с.

21. Насибова Э.Н-К. Целевой капитал (эндаумент-фонд) как источник финансирования интеллектуального потенциала вуза [Электронный ресурс] // *Вестник Иркутского государственного технического университета*. 2014. № 8. С. 251-258. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/v/tselevoe-kapital-endaument-fond-kak-istochnik-finansirovaniya-intellektualnogo-potentsiala-vuza/> (дата обращения 15.05.2018).

22. Национальное Рейтинговое Агентства (НРА) [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.rational.ru/ru/taxonomy/term/2632?type=rating/> (дата обращения 25.05.2018).

23. Ненахова Е.С. Эндаумент-фонды: анализ зарубежной практики и концепция российского эндаумента, ВПО «Финансовая академия при Правительстве РФ». – М., 2007. – 34 с.

24. Орачева О.И., Самолетова А.М. Целевые капиталы: как собрать свой пазл. Неклассическое пособие для некоммерческих организаций. – М.: Москва, 2017. – 80с.

25. Орачева О.И., Пантелеева Л. Эндаументы в России: вызов времени. – М.: Москва, 2017. – 106с.
26. Особенности управления целевым капиталом в системе высшего образования / Е. В. Бокарева, Е. Н. Егорова, М. А. Кучин, Л. И. Черникова // Сервис в России и за рубежом. – 2014. – Т. 8, № 5 (52). – С. 184–195.
27. Официальный сайт Благотворительного фонда В.Потанина [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.fondpotanin.ru/> (дата обращения 21.05.2018).
28. Официальный сайт программы «Целевые капиталы» // Некоммерческое партнерство грантодающих организаций «Форум Доноров», 2010 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://endowment.donorsforum.ru/> (дата обращения 21.05.2018)
29. Официальный сайт Специализированного фонда целевого капитала РВИО [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://fond.histrf.ru/> (дата обращения 21.05.2018).
30. Официальный сайт Специализированного фонда управления целевым капиталом для поддержки ветеранов фехтования [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://fencingvse.org/cntnt/rus/rus-menu/o-fonde.html/> (дата обращения 21.05.2018).
31. Официальный сайт Специализированного фонда управления целевым капиталом для развития Государственного Эрмитажа [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.hermitagendowment.ru/> (дата обращения 21.05.2018).
32. Официальный сайт Специализированного фонда управления целевым капиталом для развития МГИМО [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://fund.mgimo.ru/> (дата обращения 21.05.2018).
33. Официальный сайт Специализированного фонда управления целевым капиталом частного учреждения культуры «Еврейский музей и центр толерантности» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.jewish-museum.ru/fond/> (дата обращения 21.05.2018).

34. Официальный сайт Специализированного фонда управления целевым капиталом Фонда «Институт экономики города» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.urbanecomomics.ru/klientam-i-grantodatelyam/celevoy-kapital/> (дата обращения 21.05.2018).

35. Официальный сайт Специализированного фонда целевого капитала поддержки и развития Сколковского института науки и технологии [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.skoltech.ru/onas/development/> (дата обращения 21.05.2018).

36. Официальный сайт Специализированного фонда формирования целевого капитала НИТУ «МИСиС» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://misis.ru/graduates/endowment/> (дата обращения 21.05.2018).

37. Официальный сайт Фонда ДВФУ. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.dvfu.ru/endowment/> (дата обращения 21.05.2018).

38. Официальный сайт Фонда поддержки и развития в области детской гематологии, онкологии и иммунологии «Врачи, инновации, наука — детям» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://vind-fnkc.ru/about/> (дата обращения 21.05.2018).

39. Официальный сайт Фонда развития Северного (Арктического) федерального университета имени М.В. Ломоносова [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://endowment.narfu.ru/> (дата обращения 21.05.2018).

40. Официальный сайт Фонда управления целевым капиталом «Развитие Санкт-Петербургского государственного университета» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://fund.spbu.ru/> (дата обращения 21.05.2018).

41. Официальный сайт Фонда целевого капитала «Истоки» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://istoki-foundation.org/> (дата обращения 21.05.2018).

42. Официальный сайт Фонда формирования целевого капитала «Фонд развития социально-экономических наук и образования»

[Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://iep.ru/ru/fond-forseno.html/> (дата обращения 21.05.2018).

43. Официальный сайт Фонда целевого капитала РЭШ [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://giving.nes.ru/support-endowment/> (дата обращения 21.05.2018).

44. Официальный сайт Фонда целевого капитала Европейского университета в Санкт-Петербурге [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://eu.spb.ru/eusp-fund/> (дата обращения 21.05.2018).

45. Официальный сайт Фонда целевого капитала национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://endowment.hse.ru/> (дата обращения 21.05.2018).

46. Официальный сайт Фонда управления целевым капиталом Северо-Восточного федерального университета имени М.К. Аммосова [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.s-vfu.ru/universitet/o-vuze/fond-tselevogo-kapitala/> (дата обращения 21.05.2018).

47. Официальный сайт Фонда целевого капитала МФТИ [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://fund.mipt.ru/> (дата обращения 21.05.2018).

48. Официальный сайт Эндаумент-фонда Финансового университета [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://endowment.fa.ru/about.html/> (дата обращения 21.05.2018).

49. Официальный сайт Фонда формирования и использования целевого капитала для помощи хосписам «Вера» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.hospicefund.ru/endowment/> (дата обращения 21.05.2018).

50. Практические рекомендации для общественных объединений по внедрению модели целевого капитала некоммерческих организаций. — М., 2015. — 104 с.

51. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://raexpert.ru/ratings/> (дата обращения 25.05.2018).

52. Рейтинг социально-экономического положения регионов [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.riarating.ru/infografika/20170530/630063754.html/> (дата обращения 12.06.2018).

53. Рощеня Д. Эндаументы: как всё начиналось // Деньги и благотворительность// – 2008. – №2. – С. 14-15.

54. Рубашкина С.А. Внедрение целевого капитала некоммерческих организаций в благотворительную практику в России // Материалы всероссийского форума «Благотворительность в российских регионах: проблемы и перспективы развития», Санкт-Петербург, 2007. — 138 с.

55. Соколова, С. Ю. Фонды целевого капитала – инструмент благотворительной деятельности / С. Ю. Соколова // Экономический журнал. – 2010. – Т. 20, № 4. – С. 35–40.

56. Старикова Л.Д. Эндаумент как форма финансирования образования [Электронный ресурс] // Сибирский педагогический журнал. 2015. № 2. С. 98-102. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/v/endaument-kak-forma-finansirovaniya-obrazovaniya/> (дата обращения 10.05.2018).

57. Субанова О.С. Архитектура бизнес-процессов эндаумент-фонда университета // Известия ЮФУ. Технические науки. // - 2011. - № 11(124). - С. 78 — 81.

58. Субанова О.С. Фонды целевых капиталов образовательных учреждений: институциональные особенности / «Институциональная экономика: развитие, преподавание, приложение» том 2 материалы международной конференции 17–18 ноября 2009 г., ГУУ, Москва.

59. Субанова О.С. Фонды целевых капиталов некоммерческих организаций: формирование, управление, использование : монография. — М. : КУРС, 2011. — 120 с.

60. Субанова О.С. Функционирование целевых капиталов образовательных учреждений — распределяем функции и роли // Теория и практика функционирования фондов целевого капитала в высшем образовании России: Сборник материалов международной научно-практической конференции. — М.: МГИМО (У) МИД России, 2010.
61. Титов В., Ендовицкий Д. Эндаумент-фонды в системе высшего образования РФ // Высшее образование в России. — 2007. — № 11. — с. 10.
62. Тульчинский Г.Л. Фандрейзинг: привлечение средств на некоммерческую деятельность. — СПб.: «Справочники Петербурга», 2006. — 32 с.
63. Федорчук Ю.М. Механизм целевого капитала в образовании и перспективы российской эндаумент-индустрии [Текст] / Ю.М. Федорчук // Вестник Череповецкого государственного университета. — 2010. — Т. 4. — С. 99-105.
64. Фрумкин К. Эндаументы: три года в эмбриональном состоянии // Финанс. // - 2010. - № 22(353). 21-27 июня. — С. 23-25.
65. Целевой капитал: как его создать и что нужно знать о функционировании данной модели: Сборник практических рекомендаций / Под общ. ред. А.А.Барковец. — М.: Форум Доноров, 2014. — 118 с.
66. Шарипков О.В., Французова С.В. Эндаументы. Начало: как создать целевой капитал в регионе. — М.: Москва, 2017. — 182с.
67. Шекова Е.Л. Целевой капитал как новый источник финансирования деятельности некоммерческих организаций // Менеджмент в России и за рубежом. 2012. - № 4. - С. 36-44.
68. Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала) государственных и муниципальных образовательных учреждений: организация деятельности, состояние и перспективы развития: практическое руководство. — М.: Финансовый университет, 2010. — 144 с.
69. Ivory-towering infernos. The Economist, Dec 11th 2008, New York.

70. Klein, K. (2006) Fundraising for Social Change. Edition 5; illustrated, revised. John Wiley and Sons, 2006.

71. Lee, H.-L. (2007) The Growth and Stratification of College Endowments in the United States // A Dissertation submitted to the Faculty of the Graduate School of the University of Minnesota by Hsiu-Ling Lee. July 2007.

72. Morrell, L.R. The true purpose of your endowment. NACUBO Business Officer, 2000, February, p. 42-45.

73. NACUBO-Commonfund Study of Endowments, 2015 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.texpers.org/files/2015%20NACUBO%20Commonfund%20Study%20of%20Endowments.pdf> (дата обращения 29.05.2018).

74. National Association of College and University Business Officers (NACUBO). 2007 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nacubo.org/Images/All%20Institutions%20Listed%20by%20FY%20007%20Market%20Value%20of%20Endowment%20Assets_2007%20NES.pdf (дата обращения 29.05.2018).

75. National Association of College and University Business Officers (NACUBO). 2010 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nacubo.org/Documents/research/2009_NCSE_Public_Tables_Endowment_Market_Values.pdf (дата обращения 29.05.2018).

76. National Association of College and University Business Officers (NACUBO). 2012 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nacubo.org/Documents/research/2011_NCSE_Public_Tables_Endowment_Market_Values_Final_January_17_2012.pdf (дата обращения 01.06.2018).

77. National Association of College and University Business Officers (NACUBO). 2013 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.webcitation.org/6Pg7vCEwR?url=http://www.nacubo.org/Documents/EndowmentFiles/2013NCSEEndowmentMarket%20ValuesRevisedFeb142014.pdf> (дата обращения 01.06.2018).

78. National Association of College and University Business Officers (NACUBO). 2015 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nacubo.org/Documents/EndowmentFiles/2015_NCSE_Endowment_Market_Values.pdf (дата обращения 01.06.2018).

79. National Association of College and University Business Officers (NACUBO). 2017 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.nacubo.org/Documents/research/2017-Endowment-Market-Values-2.pdf> (дата обращения 01.06.2018).

80. Rick Seltzer Endowments Rebound, but Is It Enough?, January 25, 2018 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.insidehighered.com/news/2018/01/25/college-endowments-rise-122-percent-2017-experts-worry-about-long-term-trends> (дата обращения 10.06.2018).

81. U.S.News. National University Rankings [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.usnews.com/best-colleges/rankings/national-universities> (дата обращения 11.06.2018).

82. Uniform Prudent Management of Institutional Funds Act, July 7-14, 2006.

83. World Bank Open Data [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://data.worldbank.org/> (дата обращения 18.05.2018).