



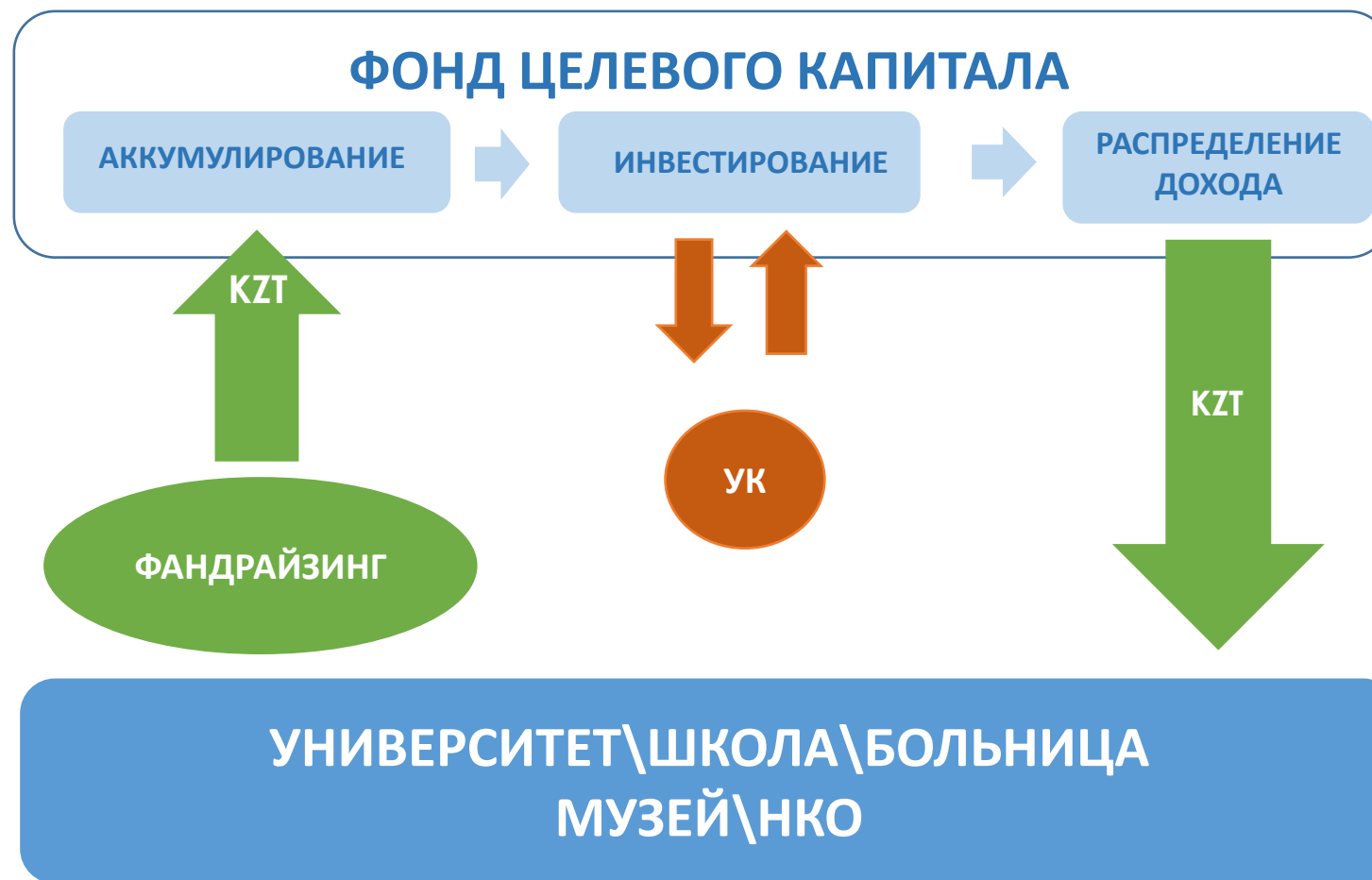
Успех эндаументов = успех финансового рынка

Светлана Лаврова

Председатель Попечительского Совета Фонда «Аврора-Ала» (Казахстан)

**Председатель Правления НАЭ России
Исполнительный Директор Фонда ЕУСПб**

КАК РАБОТАЕТ ЭНДАУМЕНТ



ОДНОВРЕМЕННО

Единственный инструмент устойчивого развития и системной поддержки университетов и некоммерческой сферы.

Один из источников «длинных» денег в экономике, необходимых для развития структурных инвестиций и устойчивости финансовой системы страны.

Единственный источник дохода, гарантирующий стратегическую устойчивость и независимость университетов и НКО.

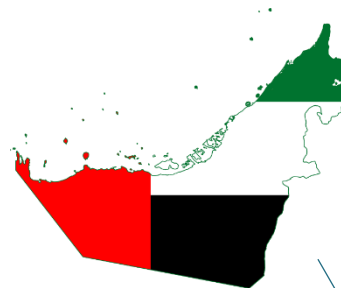
Планируют/реализовывают юридическую модель в других странах. Топ-10 эндаументов мира*



- 2. Harvard Management Company – **\$50.7 billion**
- 3. Ensign Peak Advisors, Inc – **\$46.8 billion**
- 4. Stanford Management Company – **\$40.9 billion**
- 5. Yale University – **\$40.7 billion**
- 6. Princeton University Investment Company – **\$34.1 billion**
- 7. MIT Investment Management Company (MITIMCo) – **\$23.5 billion**
- 9. University of Notre Dame du Lac – **\$20.9 billion**
- 10. Columbia Investment Management Company (IMC) – **\$18.7 billion**



8. KAUST Investment Management Company (King Abdullah University of Science and Technology) – **\$23.5 billion*****



Mohammed Bin Rashid al Maktoum Foundation – **\$10 billion**

1. Japan Science and Technology Agency (JST) – **\$76.1 billion****



The Hong Kong Jockey Club (HKJC) – **\$4.6 billion**

* Источник <https://investingintheweb.com/blog/largest-endowment-funds/>

**The exchange rate applied is as of the close on 31/12/2022 (Source: Yahoo Finance).

***The presented value is an estimate sourced from an external reference (Source: Sovereign Wealth Fund Institute – SWFI).

ЗАКОН РК «О ФОНДАХ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА И ЭНДАУМЕНТ-ФОНДАХ»



Министерство науки и высшего образования Республики Казахстан



Поручения Главы государства

- Эндаумент-фонды при вузах должны стать ключевым звеном развития образовательной экосистемы

из Послания К.К. Токаева народу Казахстана от 1.09.2022 г.

- Необходим отдельный закон, регулирующий эндаумент-фонды.

Национальный совет по науке и технологиям 12.04.2023 г.



Предложения депутатов по мерам поддержки ЭФ

НАЛОГОВЫЙ КОДЕКС (принято в проекте)

- Супервычеты 100% по КПН для целевых вкладов

КОДЕКС О НЕДРАХ (на обсуждении)

- 1% контрактных обязательств недропользователей по обучению направлять в ЭФ

2022 год

Постановка задачи

2023 год

Разработка
Концепции
закона

2024 год

Разработка
проекта закона

Согласование с
госорганами

2025 год

Рассмотрение
в Парламенте

Создание 5 пилотных
ЭФ и Ассоциации



Обсуждение с профессиональным сообществом

- VI Conference Capital Markets Kazakhstan, Алматы 19.10.2023 г.
- Ассоциация финансистов Казахстана, Алматы 5.04.2024 г.
- РФМШ, Алматы, 20.06.2024 г.
- КазГЮУ, Астана, 20.09.2024 г.
- IV Endowment Forum, ЕНУ им. Л.Н.Гумилева, Астана, 1.10.2024г.

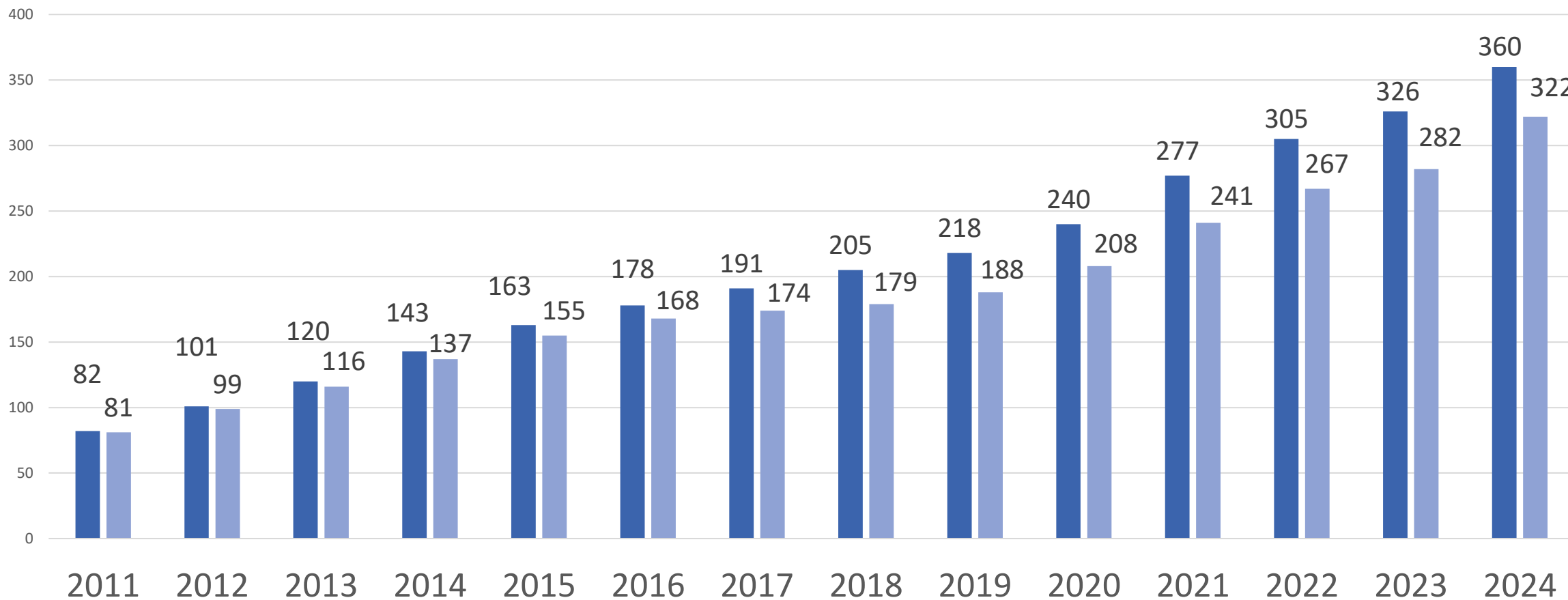


**Подписание Главой
государства
Астана, Акорда, 30 июня 2025
года
№ 199-VIII ЗРК**

Эндаумент-фонды Казахстана. Сентябрь 2024


№	Фонд	Год открытия	Объем фонда (тенге)	Город
1	Nazarbaev Fund (Назарбаев университет и Назарбаев интеллектуальные школы)	2010	498 млрд (на конец 2021)	Астана
2	Корпоративный фонд «Компания по управлению целевым капиталом (эндаументом) «Endowment Qazaqstan Halqyna»	2023	9,7 млрд	Астана
3	Fizmat endowment fund (Республиканская физико-математическая школа)	2017	1,8 млрд	Астана
4	Корпоративные фонд «Аврора-Ала»	2023	540 млн	Алматы
5	«Центр сердца» (Национальный научный кардиохирургический центр)	2016	532,5 млн	Астана
6	Корпоративный фонд «QAZAQ TILI Endowment Qory»	2023	220 млн	Астана
7	Эндаумент MNU (КазГЮУ им. М.С.Нарикбаева)	2016	200 млн	Астана
8	Общественный фонд "KAZNMU Endowment"	2023	130 млн	Алматы
9	ENU Endowment fund (Евразийский национальный университет им. Л.Н.Гумилева)	2021	30,5 млн (суммирование данных по вкладам в фонд на основе открытой информации)	Астана
10	Корпоративный фонд «Эндаумент Целинный»	2022	5 млн	Алматы
11	Kimer Alumni Endowment Fund (КИМЭП)	2022	Нет данных	Алматы
12	Некоммерческая организация Endowment Fund «Ассоциация выпускников НАО Торайгыров Университет»	2022	Нет данных	Астана
13	Эндаумент-фонд Казахского национального университета им. аль-Фараби (Ассоциации выпускников Казахского национального университета имени аль-Фараби)	2014	Нет данных	Алматы
14	Корпоративный фонд KBTU Endowment (Казахстанско-Британский технический университет)	2018	Нет данных	Алматы
15	Частный фонд эндаумент Университета имени Сатпаева	2023	Нет данных	Астана
16	Корпоративный фонд «Эндаумент АТУ»	2017	Нет данных	Алматы
17	Общественный фонд «Благотворительный фонд «Salem Endowment Foundation»	2019	Нет данных	Астана
18	Общественный фонд «Urpaq Endowment»	2021	Нет данных	Алматы
19	Корпоративный фонд «Bolashaq Endowment Fund»	2021	Нет данных	Астана
20	Корпоративный фонд «Korkyt Ata Endowment»	2021	Нет данных	Кызылорда
21	Эндаумент-фонд ЗКАТУ им. Жангир хана	Нет данных	Нет данных	Нет данных

Динамика рынка целевых капиталов в России

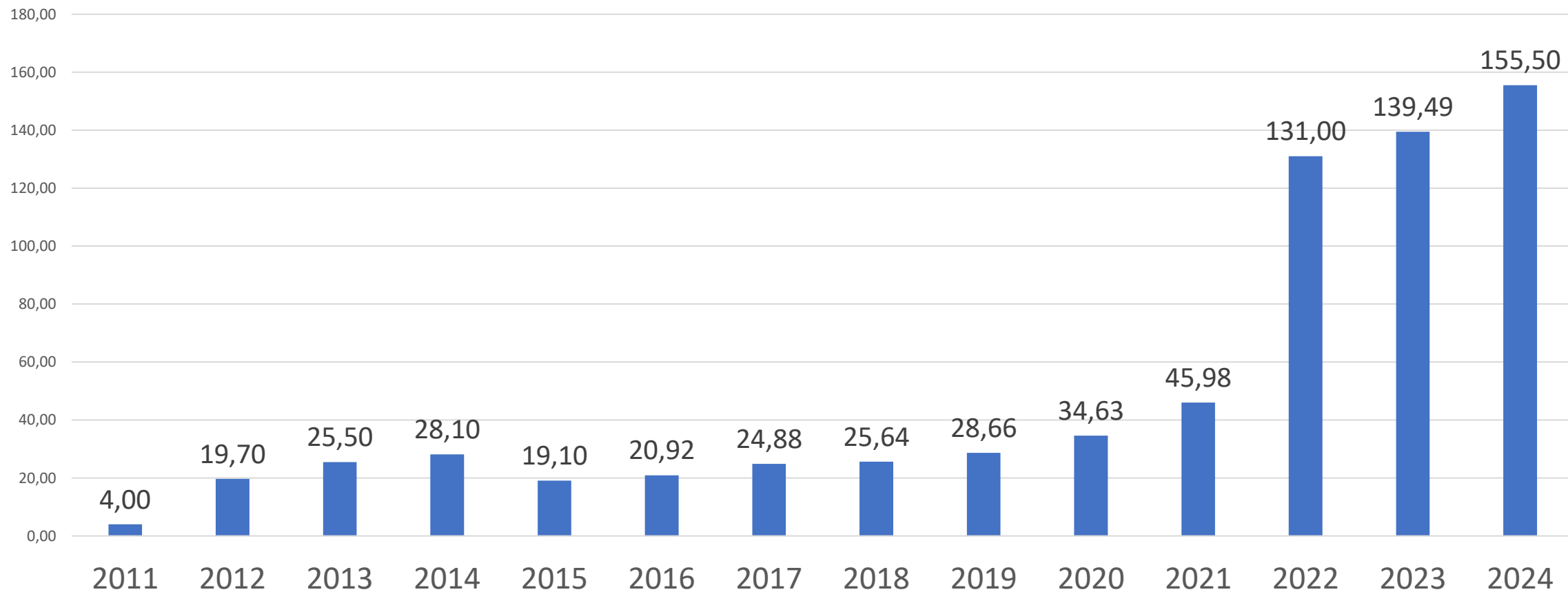


Данные из ЕГРЮЛ.

 - всего (без учета ликвидированных)

 - всего (действующих).

Динамика рынка целевых капиталов в России, млрд. руб.



Данные из ЕГРЮЛ.

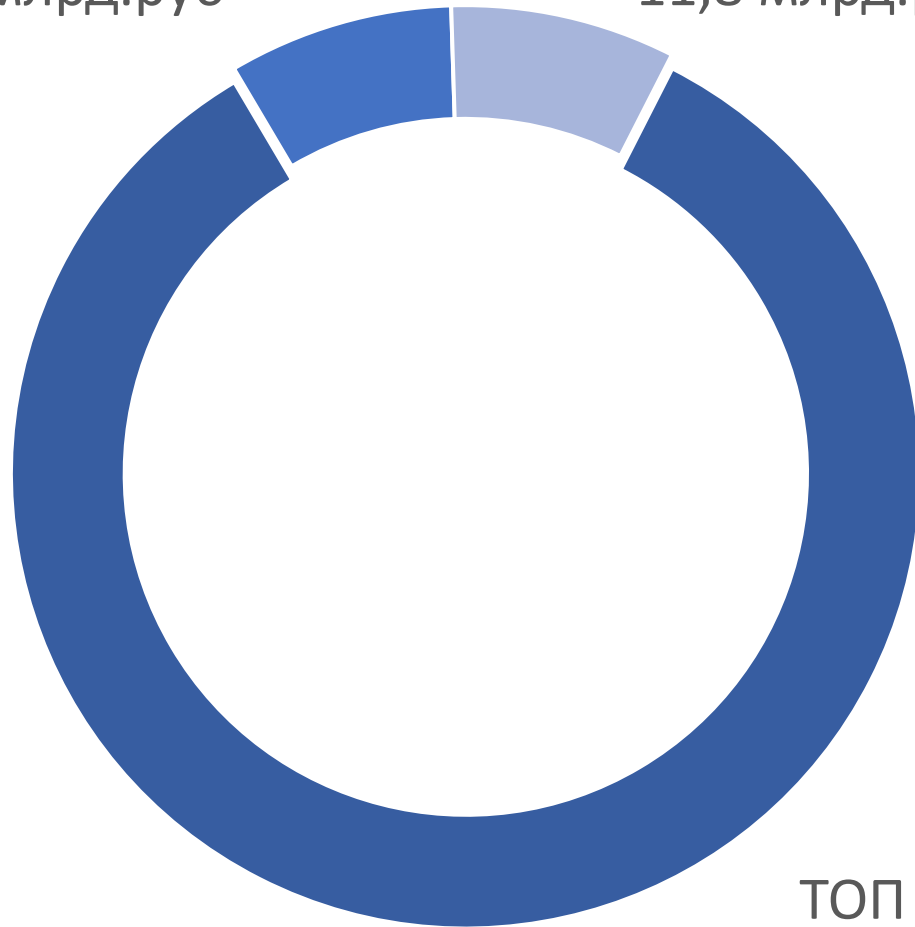
ТОП 20 ФОНДОВ на 31.12.24

№	Наименование НКО	СЧА, тыс. рублей
1	Фонд Потанина	93 561 385
2	Эндаумент детско-юношеского футбола ФК «Динамо-Москва»	7 667 015
3	СФЦК «Расширение пространства»	4 800 000
4	Фонд целевого капитала «Наш Норильск»	3 915 871
5	Фонд «Целевой капитал Сколковского института науки и технологий»	3 772 043
6	Фонд ЕУСПБ	2 621 682
7	Фонд «Школа «Летово»	2 247 384
8	СФЦК Российского Фонда культуры	2 001 000
9	Фонд развития МГИМО	1 981 209
10	Фонд «Кольский»	1 812 000
11	ФЦК НИУ ВШЭ	1 771 237
12	Фонд управления целевым капиталом "Развитие СПбГУ"	1 595 341
13	Специализированный фонд целевого капитала РВИО	1 286 781
14	Фонд управления целевого капитала МФТИ	1 267 758
15	Фонд «Наука – детям»	1 132 046
16	Благотворительный фонд «Транссоюз»	1 072 000
17	«Фонд развития Государственного Эрмитажа»	1 048 052
18	Фонд целевого капитала «Истоки»	1 024 032
19	СФУЦК ЧУК «Еврейский музей и центр толерантности»	824 163
20	Legacy Endowment Services (СОНКО)	804 283

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ФЦК ПО РАЗМЕРУ АКТИВОВ на 31.12.24

Остальные, 9%
10,5 млрд.руб

ТОП 11-20, 8%
11,8 млрд.руб



ТОП 10, 83%
124,4 млрд.руб

90%

средств целевых
капиталов собраны
в 20 фондах

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ФЦК ПО РАЗМЕРУ АКТИВОВ на 31.12.24

ТОП 11-20, 19%
10,9 млрд.руб

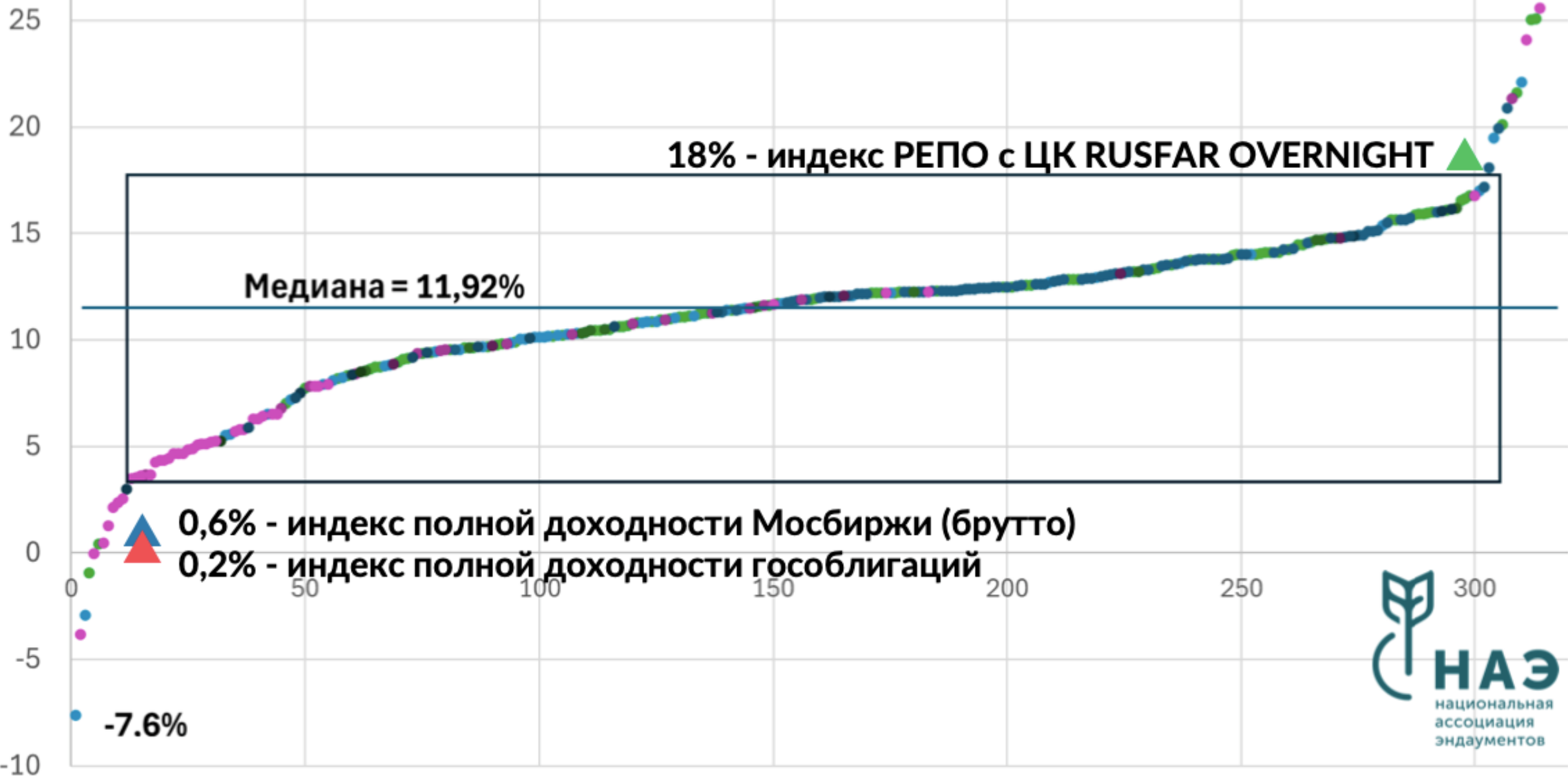


ТОП 10, 57%
32,6 млрд.руб

72%

средств целевых
капиталов собраны
в 20 фондах
(без учета Фонда Потанина)

РЕЗУЛЬТАТЫ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ на 31.12.24



Детальное распределение доходности по 388 целевым капиталам:

- Отрицательная доходность: 7 портфелей (особые случаи с валютной стратегией, связанной с требованиями учредителей)
- 0–10% годовых: 9 портфелей
- 10–20% годовых: 31 портфель
- 20–30% годовых: 255 портфелей
- 30–40% годовых: 85 портфелей
- Свыше 40% годовых: 1 портфель-лидер (~42,5%)

Медианная доходность портфелей составила ~24,5% годовых, что значительно превышает ключевую ставку ЦБ, которая к лету снизилась с 21% до 18%

Главным драйвером роста стала грамотная работа с облигациями на фоне снижения ключевой ставки.

Рэнкинг управляющих компаний по объему активов (млн.руб)



2021

Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями	16 340
Газпромбанк - Управление активами	10 306
Компании бизнеса Сбер Управление Активами	6 240
Компании бизнеса Альфа-Капитал	4 857
ТКБ Инвестмент Партнерс	1 714
Группа компаний «Апрель»	1 701
Компании бизнеса управления активами ОТКРЫТИЕ	1 474
РОНИН Траст	745
Группа УК ФГ БКС	320
Национальная управляющая компания	209

2022

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)	24 183
ТРИНФИКО	15 960
РВМ Капитал	15 637
ВИМ Инвестиции	15 522
ААА Управление Капиталом	11 001
Первая	6 976
РБ КАПИТАЛ	6 934
Апрель Капитал	1 266
РОНИН Траст	799
Открытие	447

2024

ТКБ Инвестмент Партнерс	26 007
ТрастЮнион	16 922
Ронин Траст	16 650
РВМ Капитал	16 300
ТРИНФИКО	16 229
ВИМ Инвестиции	16 166
Первая	15 115
ААА Управление Капиталом	13 917
Альфа-Капитал	6 075
Эра Инвестиций	6 027

2023

ТКБ Инвестмент Партнерс	24 682
РВМ Капитал	15 813
ТрастЮнион	15 539
ВИМ Инвестиции	15 408
РОНИН Траст	15 065
ТРИНФИКО	14 640
Первая	13 060
ААА Управление Капиталом	12 453
РБ КАПИТАЛ	7 393
Альфа-Капитал	5 864

2025 на 30.06.2025

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)	29 636
РОНИН Траст	20 554
ТрастЮнион	20 402
РВМ Капитал	19 683
ВИМ Инвестиции	18 193
Эра Инвестиций	6 319
Альфа-Капитал	6 172
Апрель Капитал	1 403
ОТКРЫТИЕ	433
РСХБ Управление Активами	185

Основные принципы взаимодействия с эндаументами



Корпоративный Фонд «Аврора-Ала»

+7 705 874 29 39

aurora.ala.fund@gmail.com



Сайт Фонда «Аврора-Ала»



Светлана Лаврова

Председатель Попечительского Совета Фонда
«Аврора-Ала» (Казахстан)

Председатель Правления НАЭ России
Исполнительный Директор Фонда ЕУСПб

+7 911 237 54 64

svetlana@eu.spb.ru



Телеграм-канал НАЭ