



Министерство науки
и высшего образования
Республики Казахстан

Закон «О фондах целевого капитала и эндаумент-фондах»

Семинар для ОВПО
Министерства науки и
высшего образования
Республики Казахстан

г. Астана, 11 июля 2025 год



Проект закона «О фондах целевого капитала (эндаумент-фондах)»

Основные этапы



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

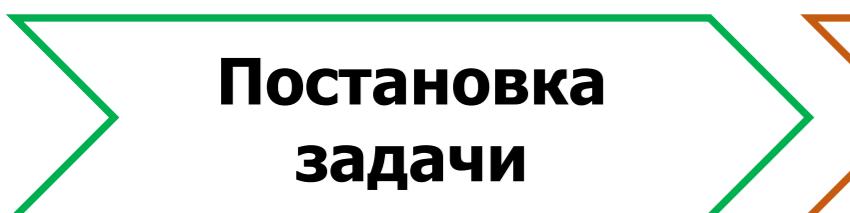
НАЛОГОВЫЙ КОДЕКС

- Супервычеты 300% по КПН для целевых вкладов
- 0% налога на имущество и доходы ЭФ
- Исключение из доходов бенефициара грантов ЭФ

КОДЕКС О НЕДРАХ

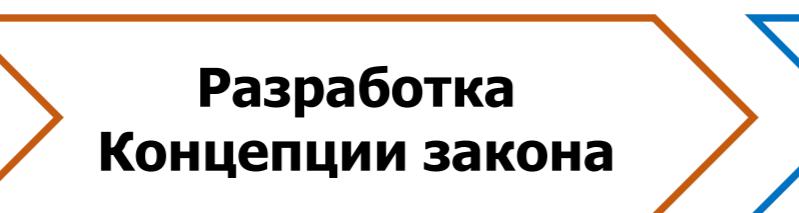
- 1% контрактных обязательств недропользователей по обучению направлять в ЭФ

2022 год



Постановка
задачи

2023 год



Разработка
Концепции закона



Разработка
проекта закона

2024 год

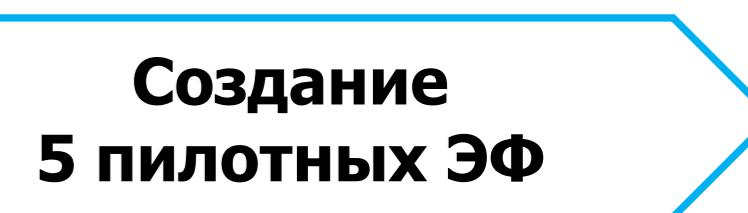


Согласование с
госорганами

2025 год



Рассмотрение в
Парламенте



Создание
5 пилотных ЭФ

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.



ПЕРСПЕКТИВЫ для финансовых организаций

- **ФИНТЕХ ПЛАТФОРМА ЭФ**
- **Участие в создании ЭФ**

НОВАЯ МОДЕЛЬ НАУКИ



Мобилизационная (советская)

Изъяны

Центральная роль государства
(Академии наук)

Зависимость от бюджета

Низкий спрос на науку в
экономике

Закрытость

Старение и отток кадров

Открытая модель науки (во всех странах с успешной наукой)

Базовые элементы

Налоговые льготы
(супервычеты - 300%)

Поддержка вузовской
науки (через эндаументы)

Национальный научный
совет при Главе государства

Коммерциализация науки

Преимущества

Массовый спрос на НИОКР

Расходы бизнеса на НИОКР - 70-80%

Университеты – центры
академического превосходства

Регулярное обновление лиц,
принимающих решения в научно-
технологической политике

Инновационная продукция в ВВП -
40-85%

Международный опыт



Министерство науки
и высшего образования
Республики Казахстан



Наиболее успешно эндаумент-фонды функционируют в США.

Капитализация: \$ 839 млрд.



1/4 Бюджета ведущих американских университетов составляют средства эндаумент-фондов

Учреждения с крупнейшими пожертвованиями на 2023 год

в млрд. долларов



Основным документом, регламентирующим деятельность эндаумент-фондов в США, является Унифицированный закон о пруденциальном управлении институциональными фондами.



\$ 839 млрд.



\$ 21 млрд.



Для университетов Европы фонды целевого капитала являются второстепенными источниками финансирования



В Российской Федерации создание эндаументов регулируется Федеральным законом «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» 2006 года.



96 российских вузов имеют эндаумент-фонды

Среди них наибольший объем эндаумент-фондов:

- МГИМО (1 900 млн рублей)
- С-ПбГУ (1 060 млн рублей)



Целевой капитал может формироваться исключительно за счет денежных средств



В США и в российском законодательстве предусмотрены налоговые вычеты для меценатов, жертвующих некоммерческим организациям средства на формирование целевого капитала.



\$ 20.7 млрд.



\$ 0.42 млрд.

Необходимость принятия отдельного закона об эндаумент-фондах



Министерство науки
и высшего образования
Республики Казахстан

РАНЬШЕ



**22 эндаумент-фонда в Казахстане
капитализация в среднем –
менее 1 млрд. тенге ***



не закреплены права собственности
вкладчиков на целевые вклады в эндаумент-
фонды

Справочно: в благотворительных фондах пожертвования
отчуждаются и не принадлежат спонсорам, а переходят в
распоряжение фонда. В фондах целевого капитала
собственность на вклады сохраняется



не урегулированы риски и контроль за
целевым использованием эндаумент-фонда



нет налоговых льгот и мер стимулирования
для вкладчиков

СЕЙЧАС



Довести общую капитализацию эндаумент-фондов
до **50 млрд. тенге** к 2029 году



Разработка проекта Закона Республики Казахстан «О фондах целевого
капитала (эндаумент-фондах)» в котором необходимо закрепить
следующие нормы:

1. эндаумент, как целевой вклад;
2. фонд целевого капитала, как юридическое лицо, осуществляющее
деятельность в области эндаумент-фондов;
3. надзор за целевым расходованием активов фонда целевого
капитала;
4. право собственности владельцев на свой вклад;
5. налоговые льготы и другие меры стимулирования;
6. гарантии сохранности эндаумент-фондов.

* - в сфере образования

Основные новеллы, используемые в законе



Министерство науки
и высшего образования
Республики Казахстан



*Эндаумент (целевой вклад, каз. - нысаналы енші):

имущество, пожертвованное или переданное для распоряжения, пользования и обеспечения сохранности, в соответствии с условиями договора (договоров) пожертвования, дарения, завещания или целевого вклада.



Эндаумент-фонд (целевой капитал): часть имущества, которая формируется и (или) пополняется за счет эндаументов и инвестиционного дохода, а также собственных средств некоммерческой организации и используется для финансирования объектов меценатской деятельности.



Фонд целевого капитала (фонд): некоммерческая организация по управлению эндаумент-фондом для обеспечения инвестиционного дохода и финансированию объектов меценатской деятельности в порядке, предусмотренном настоящим Законом.



Управляющая компания (фидуциарий): профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению инвестиционным портфелем на основании лицензии, выданной уполномоченным органом по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций или фонд целевого капитала, осуществляющий деятельность по управлению активами эндаумент-фондов самостоятельно в порядке, предусмотренном настоящим Законом.



Договор целевого вклада: договор, в соответствии с которым одна сторона (собственник эндаумента) передает в распоряжение, пользование бессрочно или на срок не менее 10 (десять) лет эндаумент другой стороне (собственник эндаумент-фонда) для получения инвестиционного дохода, обеспечения сохранности эндаумента и финансирования объектов меценатской деятельности.



Фидуциарные обязательства: обязательства осуществлять деятельность по управлению активами эндаумент-фонда разумно, добросовестно и честно, принимаемые управляющей компанией в соответствии с настоящим Законом.



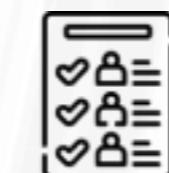
Налоговые льготы: 300% супервычетов для целевых вкладов и инвестиционного дохода от эндаумент-фондов



****Пожертвования:** деньги, а также иное имущество, переданные в фонд целевого капитала для оказания благотворительной помощи.



****Договор доверительного управления:** договор по управлению инвестиционным портфелем, составляющим активы эндаумент-фонда, заключаемый управляющей компанией с фондом целевого капитала о передаче в доверительное управление денег в соответствии с требованиями, установленными настоящим Законом.



****Выгодополучатель (бенефициар):** лицо, получающее благотворительную помощь от фонда целевого капитала.

*предусмотрено нормами ГК РК по доверительному управлению, соответствует категории традиционного права казахов «Енші беру».

**предусмотрено действующим законодательством Республики Казахстан

Процесс создания фонда целевого капитала



Министерство науки
и высшего образования
Республики Казахстан



Структура активов и меры поддержки





Договор целевого вклада

Договор целевого вклада – договор, в соответствии с которым одна сторона (собственник эндаумента) передает в распоряжение, пользование **бессрочно или на срок не менее 10 (десять) лет** эндаумент другой стороне (собственник эндаумент-фонда) для получения инвестиционного дохода, обеспечения сохранности эндаумента и финансирования объектов меценатской деятельности.

Отличие от договора доверительного управления:

- Договор доверительного управления относится к управлению активами эндаумент-фонда и может быть заключен между фондом целевого капитала и управляющей компанией.
- Договор целевого вклада, с другой стороны, является специфическим типом договора доверительного управления, который заключается между фондом целевого капитала и вкладчиком эндаумента с целью финансирования объектов меценатской деятельности. Этот договор предполагает передачу активов для хранения бессрочно или на определенный срок с целью получения инвестиционного дохода.



Фидуциарные обязательства



Пруденциальные обязательства



(UNIFORM PRUDENT MANAGEMENT OF INSTITUTIONAL FUNDS ACT, 2006, USA)

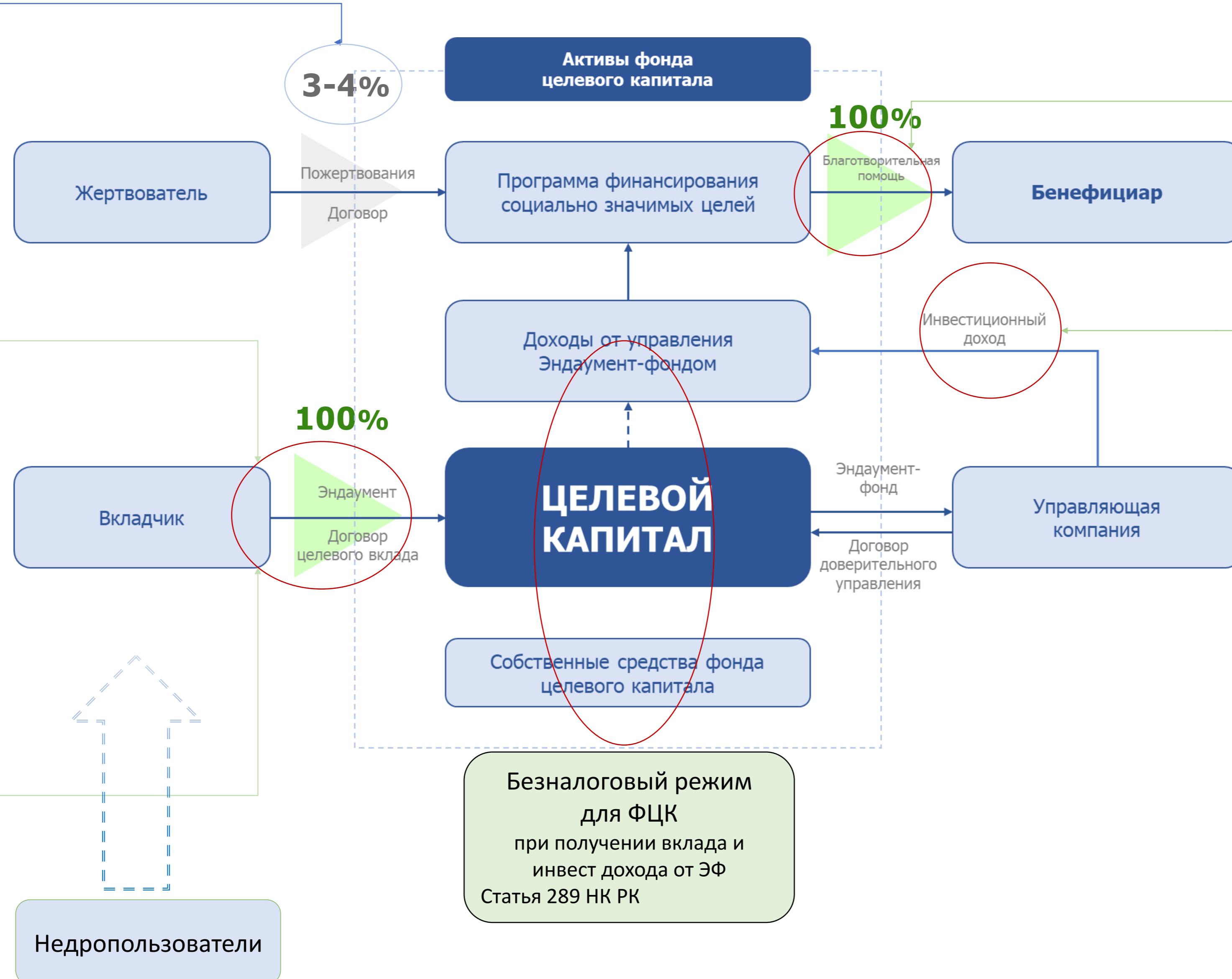
- | | | |
|---|---|--|
| Общие экономические условия | ● | ● Общие экономические условия |
| Влияние инфляции или дефляции | ● | ● Возможный эффект инфляции или дефляции |
| Ожидаемые налоговые последствия инвестиционных решений или стратегий | ● | ● Ожидаемые налоговые последствия если таковые имеются, инвестиционных решений или стратегий |
| Ожидаемые возвратность при управлении и инвестировании эндаумент-фонда, общий доход и прирост от инвестиций | ● | ● Ожидаемый общий доход от инвестиционной деятельности и прирост инвестиций |
| Значение каждой инвестиции или финансовой операции в общем инвестиционном портфеле | ● | ● Другие ресурсы учреждения |
| Сохранность эндаумент-фонда | ● | ● Потребности учреждения и фонда в распределении и сохранении капитала |
| Особый правовой режим, установленный договором доверительного управления по сделкам с активами фонда целевого капитала, представляющими особую ценность для вкладчика | ● | ● Особая связь или особая ценность актива если таковая имеется, с благотворительными целями учреждения |

Налоговые льготы для эндаумент-фондов



Министерство науки
и высшего образования
Республики Казахстан

Действующая норма пункта
1 статьи 288 НК РК



Налоговый вычет
на благотворительную помощь
Предлагаемая норма в пункт 1 статьи 288

Безналоговый режим для
бенефициаров
при получении помощи от ЭФ
Предлагаемая норма в Ст.ат. 328 НК РК

Безналоговый режим
на инвест. доходы от
управления активами ЭФ
Предлагаемые нормы в НК РК
пункт 2 статья 255
Пункт 1 статья 241



Каковы выгоды эндаумент-фондов?



Реализация Закона «О фондах целевого капитала и эндаумент-фондах»

1) Нормативные правовые акты до 1 сентября 2025 года:

- ППРК от 28 декабря 2015 года № 1095 «Об утверждении перечня видов деятельности, осуществляемых государственными предприятиями, юридическими лицами, более пятидесяти процентов акций (долей участия в уставном капитале) которых принадлежат государству, и аффилированными с ними лицами».
- Постановление Правления АРРФР «Об установлении суммарного размера инвестиций за счет активов эндаумент-фонда (целевого капитала) в финансовые инструменты (за исключением денег)...»
- Постановление Правления АРРФР «О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам рынка ценных бумаг»
- Приказ МКИ РК «Об утверждении Типового устава фонда целевого капитала»

2) Перечень 5 pilotных эндаумент-фондов (Концепция развития науки и высшего образования до 2029 года) с общей капитализацией 50 млрд. тенге.

3) Обучающий семинар для вузов и научных организаций

4) Форум с участием крупных инвесторов, в т.ч. компаний-недропользователей.

5) Школа филантропии по опыту США на базе казахстанского вуза.

6) Создание ассоциации эндаумент-фондов



Министерство науки
и высшего образования
Республики Казахстан

Спасибо за внимание!

