

А.М. Есентемирова\*<sup>1</sup> , Д.Б. Калмаганбетова<sup>1</sup> , Ш.В.Тлепина<sup>1</sup> <sup>1</sup>Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, Астана, Казахстан\*e-mail: [bam051289@inbox.ru](mailto:bam051289@inbox.ru)

## ПРАВОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ЧЕРЕЗ СИСТЕМУ ЭНДАУМЕНТ-ФОНДОВ В КАЗАХСТАНЕ

### Аннотация

Создание эндаумент-фондов в Казахстане - достаточно новое направление, отметим, что сегодня идет активное обсуждение проекта закона Республики Казахстан «О фондах целевого капитала (эндаумент-фондах)». Наличие эндаумент-фонда при некоммерческих организациях призвано повысить долю годового дохода и финансовую стабильность, поднять престиж вуза и обеспечить возможность повышения позиции казахстанской науки. В данной статье авторами рассматривается насущная проблема привлечения меценатов к деятельности эндаумент-фондов, а также важность создания привилегированных условий для них. Необходимо устранение организационных и правовых объектов. Актуальность данного исследования заключается в том, что университеты продолжают получать государственные средства, тогда как существует мировая практика организации самофинансирования высших учебных заведений через доверительное управление, опыт которых необходим для активного и правильного дальнейшего развития эндаумент-фондов. Теоретическая значимость данного исследования заключается в предложениях решения некоторых научных проблем, связанных с привлечением жертвователей. Практическая значимость данного исследования заключается в возможности использования данного материала в учебном процессе и в дальнейших исследованиях по этому направлению. Построение четко урегулированной системы создания эндаумент-фондов позволит дать импульс новому инновационному развитию в решении масштабных задач в области образования.

**Ключевые слова:** фонд целевого капитала, эндаумент-фонд, жертвователь, меценат, фандрайзинг, донор

### Введение

Постоянно растущие экономические риски побуждают университеты искать новые пути привлечения внебюджетных ресурсов. Мировая практика накопила достаточный опыт создания и использования широкого спектра финансовых инструментов, которые успешно применяются. Одним из экономических гарантов стабильности и развития стали эндаумент-фонды, ключевой задачей которых является повышение финансово-экономической устойчивости вузов за счет гарантированного дохода в будущем. Поэтому изучение правовых рамок, регулирующих деятельность благотворительных фондов в казахстанских вузах в контексте лучших мировых практик является актуальным.

Основополагающий принцип эндаумента в системе образования – постоянно привлекать средства от добровольных взносов, инвестировать их в ценные бумаги, а полученный инвестиционный доход тратить на гранты, стипендии для студентов или научные проекты. Именно благодаря такой финансовой подушке безопасности ведущие университеты мира оснащают свои лаборатории, нанимают лучших преподавателей и предоставляют бесплатные места для талантливых студентов. Основными и успешными эндаумент-фондами в мире на сегодняшний день являются: Японское Агентство наук и технологий (\$81 млрд.) Стенфордский (\$75 млрд.), Гарвардский (\$73,2 млрд.), и в фонде Йельского университета накоплено более \$56 млрд. [1].

Создание таких фондов целевого капитала в Казахстане продиктовано теми же причинами, что и в ведущих вузах мира – необходимостью искать дополнительные источники финансирования для науки и финансово поддерживать талантливых студентов и педагогов.

На сегодняшний день статистика казахстанских вузов показывает, что только 10 из 118 университетов Казахстана имеют благотворительный или эндаумент-фонд. И одной из

причин отсутствия их должного развития, по нашему мнению, является отсутствие нормативной правовой базы. В этой связи считаем целесообразным внести изменения в законодательство нашей страны для обеспечения гарантированной и ясной правовой основы эндаумент-фондов, которые будут регулировать это направление специализированных формирований высших учебных заведений.

Основной целью данного исследования является вопрос формирования эндаумент-фондов в Казахстане и факторы, препятствующие их развитию. В работе раскрывается проблема, касающаяся мотивации потенциальных вкладчиков, а также проблем, связанных с контролем расходования полученных средств от эндаумент-фондов в Казахстане. Данный вопрос авторы рассматривают с позиции исторического формирования подобных фондов в Казахстане, а также проведения анализа формирования фондов в странах ближнего и дальнего зарубежья. При исследовании данного вопроса авторы столкнулись с тем, что об истории формирования подобных фондов в нашей стране нет научных исследований и архивной информации. Однако в Казахском национальном университете имени аль-Фараби впервые был создан эндаумент-фонд. Это средства, которые формируются за счет специальных накопленных инвестиций университета, Ассоциации выпускников и партнеров университета.

На сегодняшний день в Мажилисе РК рассматривается проект закона Республики Казахстан «О фондах целевого капитала (эндаумент-фондах)» [2]. Необходимость принятия данного закона очевидна, поскольку назрела необходимость в регулировании процессов регистрации эндаумента в особенной форме, не затрудняющей дальнейшей деятельности этой структурной организации, которая консолидирует инвестиционную деятельность и благотворительность, но имеет некоторую разницу в основных положениях.

В то же время неоднократно поднимались вопросы, связанные с деятельностью эндаумент-фондов и с их организацией, однако считаем эти моменты спорными. Важным моментом должен стать законный механизм привлечения благотворителей путем популяризации эндаумент-фонда благодаря присвоению спонсорам статуса специального мецената или звания почетного гражданина, организации различных способов оказания максимальной моральной поддержки спонсорам.

#### **Материалы и методы исследования**

При написании научной статьи важной составляющей является выбор метода исследования. В данном научном исследовании авторы использовали метод индукции, который позволил перейти от частного к общему в вопросах создания эндаумент-фондов, а также, исследуя отдельные факты, – прийти к идеологическому заключению в проблемных вопросах регулирования деятельности эндаумент-фондов. В том числе использовался метод анализа, который позволил провести логическую параллель в некоторых вопросах работы эндаумент-фондов в зарубежных странах. В данном исследовании все используемые методы взаимосвязаны и дополняют друг друга, что позволило прийти к определенным предложениям по усовершенствованию деятельности эндаумент-фондов.

#### **Результаты и их обсуждение**

Высшее образование в Казахстане с момента появления по сегодняшний день насчитывает 96 лет. В 118 организациях высшего и послевузовского образования нашей страны обучается более 830 тысячи студентов, включая гособразовательный заказ [1]. С каждым годом прослеживается увеличение количества грантов по бакалавриату и магистратуре в целях повышения доступности высшего образования. В этой связи стоит отметить увеличение расходов на высшее образование. За годы развития нашей страны была проделана колоссальная работа в области высшего образования. Считаем важным отметить создание сборника новых профессий – Атласа новых профессий, что «по мнению отраслевых экспертов, прогнозирующих на ближайшие 5-10 лет профессии будущего позволяет изучить информацию об отраслях и трендах и основанные на экспертном заключении ожидаемые новые профессии» [3].

Переход высших учебных заведений к управленческой и академической самостоятельности дал преимущество в разработке вузами образовательных программ. В

то же время по прогнозам Министерства здравоохранения РК сохраняется тенденция демографического роста, что в свою очередь дает нагрузку на государственный бюджет финансирования высшего образования. В Концепции отмечаются угроза системе высшего образования, эмиграция молодых преподавателей в иные отрасли, спад казахстанской науки. В этой связи требуется реализация мер по аккумулярованию средств на финансирование высшего образования к 2030 году. Это касается приоритетного направления деятельности научных организаций и высших учебных заведений – коммерциализации научной деятельности.

Согласно зарубежной практике (США), важной и устойчивой системой корпоративного управления и финансирования науки и инновационных идей являются эндаумент-фонды или фонды целевого капитала. Одной из актуальных проблем для государства является создание эндаумент-фондов в казахстанских государственных вузах, где раньше не существовало системы самофинансирования, что на сегодняшний день является политикой государства.

В свою очередь, мы считаем, что имеется проблема со способами привлечения «доноров» к деятельности эндаумент-фондов. Зарубежная практика доказывает успешность эндаументов при университетах благодаря активной работе. Активисты проводят специальную работу со специалистами вузов. Эта деятельность основана на активной работе с меценатами и донорами. Работа проводится в различных направлениях: обоснование пожертвований, стимулирование жертвователей, мотивация жертвователей. Данные действия весьма специфичны, так как направлены на активацию благотворительности и соответственно учитывают способы привлечения и портрет жертвователя. Согласно исследованию, работники зарубежных эндаумент-фондов осуществляют следующую работу: проводится интервью с выпускниками; информируется общественность в социальных сетях, в том числе выставляется информация о целевом расходовании совершенных пожертвований; проводится чествование крупных доноров, в том числе с целью привлечения новых; проводится экскурс по имеющимся программам, на которые необходимы средства [4]. Зачастую данная деятельность направлена на активную работу с уже имеющимися меценатами. В правовом поле деятельность доноров имеет ряд преимуществ для них самих.

При исследовании деятельности существующих эндаументов в правовом поле можно сделать определенные параллели законодательства зарубежных стран с проектом закона Республики Казахстан. Так, к примеру, в Китае поощряется развитие инновационной деятельности путем понижения ставки налога на прибыль, а также предприятия должны тратить определенную долю расходов на проведение НИОКР.

В Сингапуре, Великобритании и Канаде создаются специальные грантовые Программы, целью которых являются поддержка студентов нового поколения, предоставление стипендий для карьерного роста лидерам в области инноваций и исследований в академических кругах, привлечения иностранных граждан для подготовки докторов и постдокторантуры для дальнейшего улучшения предпринимательства и различных исследований.

Крупным компаниям предоставляется право на получение невозмещенного налога, который позволяет уменьшить размер основного оплачиваемого в казну государства налога. В Израиле предприятиям предоставляется компенсация в виде процентных отчислений при успешной реализации товара от государства.

Вычисление объема предоставляемых налоговых субсидий или льгот зависит от типа проекта. Как отмечают В. Усоким, В. Белоусова и Н. Чичканов, если это «исследовательско-инициативный проект, основой которого служит получение новых знаний, технологий, услуг или продуктов, то возмещение затрат составит 100%, тогда как за инновационный проект – возмещение затрат снижается на 30%» [5]. Также выделяют иные комплексные меры для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей при инвестировании средств в эндаумент-фонды, к примеру, преимущество при очередности в

получении грантового финансирования по государственной программе или получения субсидий, займы по сниженным ставкам;

Предприниматели стран ОЭСР заинтересованы во внедрении современных инноваций в производство, что является главной движущей силой развития инноваций и вложения финансов в их разработку, т.е. зачастую коммерциализация НИОКР.

Отметим некоторую схожесть эндаумент-фондов с краудфандингом. Отличием служит цель вложения денежных средств компаниями в различные проекты, а именно получение выгоды от вложений на начальном этапе. Это может быть сам продукт, получаемый от разработки, либо становление акционером и получение части будущей прибыли. Сбор финансов при краудфандинге осуществляется на специальных платформах, созданных для этой цели. Считаем, что данную идею можно использовать и при эндаумент-фондах, что существенно облегчит привлечение доноров к различной деятельности. Данная информация будет открытой, что также является своего рода рекламной компанией для других компаний в присоединении к деятельности того или иного эндаумент-фонда.

Согласно 15-му выпуску Глобального инновационного индекса 2022 года «будущее инновационного развития обусловлено цифровыми технологиями и глобальной наукой, которые принесут экономический подъем» [6]. Для Казахстана это важный вектор развития, и это видится возможным при реальной поддержке создаваемых эндаумент-фондов в стране, в том числе выработке политики стимулирования доноров, поддержке компаний и физических лиц при эндаумент-фондах.

Международная практика свидетельствует о том, что устойчивость и популярность фондов целевого капитала напрямую зависят от системы стимулов, встроенной в национальное законодательство.

В странах ОЭСР (США, Великобритания, Канада, Израиль, Сингапур и др.) широко используются налоговые преференции для физических и юридических лиц, осуществляющих благотворительные взносы в эндаумент-фонды при университетах. Так, в США взносы в зарегистрированные endowment funds подлежат полному или частичному вычету из налогооблагаемой базы [7]. Компании также могут претендовать на инвестиционные налоговые кредиты и отсрочку налогообложения прибыли при условии её целевого использования на поддержку образовательных учреждений [8]. В Израиле применяется система компенсаций: предприятия, финансирующие научно-исследовательские разработки и образовательные инициативы, получают процентные возмещения из бюджета при достижении заявленных результатов. В Сингапуре налогоплательщики, вносящие средства в благотворительные фонды университетов, получают налоговый вычет в размере до 250% от суммы пожертвования [9].

Для эффективной адаптации таких механизмов в Казахстане предлагается предусмотреть в законопроекте «О фондах целевого капитала» положения, регулирующие:

- налоговое освобождение или снижение ставки для юридических лиц, участвующих в формировании фондов;
- введение индивидуальных налоговых вычетов для физических лиц – жертвователей;
- приоритет при получении государственных грантов и субсидий для компаний, системно поддерживающих научные и образовательные учреждения через эндаументы.

Дополнительно в рамках статьи проанализированы правовые формы функционирования фондов в зарубежных странах. В частности, в США и Великобритании успешно действуют charitable trusts (благотворительные трасты), которые обеспечивают высокую степень подотчётности и защищённости средств [10]. Канадская модель university foundations предполагает автономное управление активами фонда под контролем попечительского совета с обязательной публичной отчетностью [11]. Такие формы позволяют институционализировать пожертвования, минимизировать риски нецелевого использования и обеспечить долгосрочное стратегическое развитие вузов.

Особое внимание следует уделить правовому положению доноров. В действующем проекте закона РК отсутствуют чёткие гарантии жертвователям относительно сохранности средств, механизма возврата при нецелевом использовании, права на получение отчётности

и участия в наблюдательных советах фондов. Учитывая международный опыт, представляется целесообразным включить в казахстанское законодательство:

- положения о юридической защите доноров и меценатов;
- обязательную публичную отчётность фондов о целевом расходовании средств;
- административную и имущественную ответственность должностных лиц за нецелевое использование пожертвований.

Таким образом, внедрение правовых и налоговых стимулов, заимствованных из лучших международных практик, может не только способствовать развитию эндаумент-фондов в Республике Казахстан, но и повысить доверие общества к институту частного финансирования образования и науки.

Несмотря на новизну института эндаумент-фондов в Казахстане, уже существует ряд прецедентов, позволяющих выделить специфические правовые и организационные особенности их функционирования. Наиболее известным примером является эндаумент-фонд Казахского национального университета имени аль-Фараби, созданный в 2019 году при поддержке Ассоциации выпускников, а также корпоративных партнёров вуза. Фонд аккумулирует средства на долгосрочной основе и использует их для финансирования грантовых программ, стипендий, проведения конференций, модернизации инфраструктуры.

Однако анализ его деятельности показывает наличие следующих правовых и административных ограничений:

- отсутствие нормативно закреплённой формы регистрации фонда как особого субъекта в системе высшего образования;
- неопределённый правовой статус привлечённых средств (вложения на бессрочной или срочной основе, с возвратом или без);
- отсутствие единого стандарта отчётности по использованию фондов, что препятствует широкому привлечению меценатов.

Дополнительно в рамках проведённого авторами анализа были изучены данные по 10 действующим фондам при казахстанских вузах, в том числе ЕНУ им. Л.Н. Гумилёва, КБТУ, КазНПУ им. Абая, КазГЮУ и др. Практика показывает, что в большинстве случаев средства формируются за счёт корпоративных партнёров и целевых программ, но механизм защиты интересов жертвователей остаётся нерегламентированным.

Для более глубокой эмпирической оценки на следующем этапе исследования планируется проведение опроса среди потенциальных доноров и выпускников вузов с целью выявления факторов, стимулирующих и сдерживающих участие в формировании эндаументов.

В настоящее время в Мажилисе Республики Казахстан рассматривается проект Закона «О фондах целевого капитала (эндаумент-фондах)» [12]. Несмотря на позитивные тенденции к институционализации этого механизма, ряд норм законопроекта представляются не до конца проработанными с юридической точки зрения.

Во-первых, в проекте отсутствует чёткое определение статуса фонда в системе организаций образования. Неясно, является ли фонд частью университета, самостоятельным юридическим лицом или структурой в доверительном управлении. Такая неопределённость создаёт риски при регистрации, налогообложении и отчётности.

Во-вторых, норма о бессрочной передаче средств в фонд либо сроком не менее 10 лет, как указано в текущей редакции проекта, может оказаться отпугивающим фактором для жертвователей. Международная практика допускает более гибкие формы передачи: с ограничением по целям, срокам и правом условного отзыва средств при нецелевом использовании.

В-третьих, в проекте не предусмотрены конкретные механизмы ответственности за нарушение целевого характера использования активов фонда. Необходима норма, вводящая корпоративную и материальную ответственность за утрату, нецелевое использование, коррупционные риски в рамках фонда. Такие положения представлены,

например, в §501(c)(3) Internal Revenue Code (США), а также в немецком *Stiftungsgesetz* [13], где установлен перечень допустимых целей и условий финансового контроля над фондами.

Также не предусмотрены права наблюдения и контроля со стороны жертвователей. Целесообразным видится наделение крупных доноров правом быть представленными в попечительском совете фонда, с участием в распределении средств, а также доступом к финансовой информации.

### **Заключение**

Правовое обоснование возможно только путем внесения соответствующих изменений в национальное законодательство, как отмечалось выше. Основа функционирования эндаумент-фондов должна основываться исключительно на законе, поэтому считаем своевременным разработку проекта закона в настоящее время. Также необходимо предусмотреть в принимаемом законодательстве норму, обязывающую загружать на сайте данного университета отчет или информацию об использовании и освоении средств, содержащихся в нем. Тогда не только лица, оказывающие финансовую помощь, получают информацию, но и лица, желающие внести новые средства, будут получать информацию и рекламу бесплатно. Подчеркнем, что о некорректности информации на интернет-ресурсе речь пойдет только о компетенции соответствующего государственного надзорного и контролирующего специального финансового органа. Известно, что подобный контроль не будет препятствовать автономному управлению ни одним университетом.

На наш взгляд, высшие учебные заведения страны должны проводить широкую работу по изучению и исследованию сферы деятельности, системы эндаумент-фондов во многих университетах мира. На наш взгляд, самым эффективным из них является система обслуживания эндаументов США.

В первую очередь, правовую основу эндаумент-фондов следует осуществлять путем внесения соответствующих изменений в нормативные правовые акты, регулирующие только сферу высшего образования, и иные нормативные правовые акты, связанные только с высшим образованием.

В настоящем исследовании авторами всесторонне рассмотрены механизмы привлечения доноров к деятельности эндаумент-фондов в вузах. Обобщая вышеизложенное, можно сделать следующие выводы:

Деятельность создаваемых в нашей стране эндаумент-фондов не в полной мере соответствует мировой практике. Цель создания эндаумент-фондов, по мнению авторов, должна быть открытой и публичной, и данное заключение должно отражаться в принимаемом законе. В то же время согласно представленному досье проекта закона считаем, что срок, устанавливаемый для передачи денежных средств в пользование (бессрочно или на срок не менее 10 лет) не является привлекательным для меценатов. К тому же, с учетом представленного в Послании Президента Республики Казахстан указания на принятие нового Налогового Кодекса Республики Казахстан следует учесть налоговое стимулирование для субъектов, участвующих в финансировании эндаумент-фондов. В данном случае считаем необходимым более тщательно рассмотреть опыт Германии и США в части установления пороговой суммы для обложения налогами той или иной деятельности. Анализ немецкого налогового законодательства устанавливает конкретный перечень целей благотворительности или передачи денежных средств в доверительное управление, которые прописываются в дальнейшем в уставе эндаумент-фонда, что в последующем упрощает процедуру предоставления налоговых льгот.

Правовое обеспечение деятельности эндаумент-фондов в Казахстане представляет собой одну из ключевых задач в контексте повышения финансовой устойчивости и конкурентоспособности высших учебных заведений. Проведенный анализ показал, что на сегодняшний день нормативная база, регулирующая создание и функционирование фондов целевого капитала, остаётся фрагментарной и требует системной доработки.

Сравнительно-правовой обзор международного опыта (США, Канада, Великобритания, Сингапур, Израиль) демонстрирует, что устойчивое развитие эндаументов невозможно без внедрения гибких механизмов налогового стимулирования,

чёткого правового статуса фондов и высокого уровня защиты прав жертвователей. В частности, особую эффективность показывают модели с прозрачной отчётностью, участием доноров в управлении фондами и системой возврата средств при нецелевом использовании.

На примере действующих фондов в вузах Казахстана, включая КазНУ им. аль-Фараби, ЕНУ им. Л.Н. Гумилёва и других, выявлены правовые неопределённости, касающиеся как процедуры регистрации, так и нормативов отчётности и ответственности. Эмпирические данные подтверждают, что при отсутствии чёткой законодательной регламентации привлечь крупный и устойчивый частный капитал практически невозможно.

Законопроект «О фондах целевого капитала», рассматриваемый в Мажилисе, требует концептуального усиления: необходимо предусмотреть положения о юридических гарантиях для доноров, о налоговых льготах для физических и юридических лиц, а также об ответственности за нарушение принципов целевого использования средств. Практика развитых стран демонстрирует, что только при наличии чётких правовых гарантий и стимулов возможно формирование устойчивой культуры благотворительности в сфере образования и науки.

Таким образом, разработка эффективного правового механизма регулирования эндаумент-фондов с опорой на международный опыт и адаптацией к национальной специфике представляет собой стратегически важное направление для Казахстана. Только при соблюдении этих условий эндаумент-фонды смогут стать не эпизодическим инструментом, а устойчивой институциональной опорой университетского развития.

Никто не гарантирует, что эндаумент-фонды в высших учебных заведениях не станут уловкой для хищения средств простых людей и предпринимателей. Следует включить в рассматриваемый законопроект нормы, гарантирующие привлечение к ответственности и полную защиту передаваемых средств. В законодательстве не предусмотрена специальная ответственность, защищающая фонды от посягательств руководителей высших учебных заведений, от присвоения и использования средств эндаумента, от коррупции и т.д. Специальная ответственность, то есть материальная ответственность личного персонала и корпоративная ответственность четко не закреплены законом. Это говорит о том, что на основе лишь исключительно нравственных качеств личности, возглавляющей данное высшее учебное заведение, не могут быть должным образом собраны денежные средства в эндаумент-фонд. И из-за отсутствия системы и стабильности в сборе средств эндаумент-фонд не будет жизнеспособным. Поэтому мы считаем, что правовую основу необходимо внедрить, взяв за основу ту модель эндаумент-фондов США, которая функционирует в высших учебных заведениях с большим опытом работы. Использование опыта США позволит усилить ответственность ректоров университетов в части использования средств эндаумент-фонда, обеспечит подотчетность перед населением, станет правовым препятствием для теневого, негласного финансового управления в высших учебных заведениях.

Информация о финансировании.

Данное исследование финансируется Комитетом науки Министерства науки и высшего образования Республики Казахстан (ИРН АР22684823).

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Концепция развития высшего образования и науки в РК на 2023-2029 годы. [Электронный ресурс] — URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/P2300000248> (дата обращения 10.01.2025)
- 2 Досье на проект Закона Республики Казахстан «О фондах целевого капитала (эндаумент-фондах)» (март 2024 года). [Электронный ресурс] — URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=39414281](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=39414281) (дата обращения 10.01.2025)
- 3 Атлас новых профессий и компетенций в Республике Казахстан. [Электронный ресурс] — URL: <https://atlasbt.enbek.kz/> (дата обращения 10.01.2025)

- 4 Булыгина М., Мундриевская Ю., Александрова Ю. Эндаументы: зарубежная практика. Благотворительный фонд В. Потанина. Эффективная филантропия. [Электронный ресурс] — URL: <https://lib.tsu.ru/mminfo/Fund/000792633/000792633.pdf> (дата обращения 10.01.2025)
- 5 Усокин В., Белоусова В., Чичканов Н. Мировой опыт организации и финансирования НИОКР на примере США и ЕС // Международные процессы. – Т. 17.– № 1 (56). –2019.– С. 38-61. DOI: 10.17994/IT.2019.17.1.56.3
- 6 Глобальный инновационный индекс 2022. [Электронный ресурс] — URL: <https://www.wipo.int/edocs/pubdocs/en/wipo-pub-2000-2022-en-main-report-global-innovation-index-2022-15th-edition.pdf> (дата обращения 11.01.2025)
- 7 Internal Revenue Code. § 501(c)(3). United States Code. 2024. [Электронный ресурс] — URL: <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/26/501> (дата обращения: 11.01.2025).
- 8 Franz R., Kranzner S. University Endowments: A Primer. CFA Institute Research Foundation, 2019. [Электронный ресурс] — URL: <https://rpc.cfainstitute.org/research/foundation/2019/university-endowments-primer> (дата обращения: 11.01.2025).
- 9 Inland Revenue Authority of Singapore. Tax Deductible Donations. 2025. [Электронный ресурс] — URL: <https://www.iras.gov.sg> (дата обращения: 11.01.2025).
- 10 Charity Commission for England and Wales. Charitable Trusts Guidance. 2025. [Электронный ресурс] — URL: <https://www.gov.uk/government/organisations/charity-commission> (дата обращения: 11.01.2025).
- 11 Canada Revenue Agency. Gifts and Income Tax. Government of Canada, 2025. [Электронный ресурс] — URL: <https://www.canada.ca/en/revenue-agency/services/charities-giving.html> (дата обращения: 11.01.2025).
- 12 Проект Закона Республики Казахстан «О фондах целевого капитала (эндаумент-фондах)». Zakon.kz, 2024. [Электронный ресурс] — URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=39414281](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=39414281) (дата обращения: 11.01.2025).
- 13 Stiftungsgesetz des Landes Baden-Württemberg (StiftG BW). Landesrecht BW, 2025. [Электронный ресурс] — URL: <https://www.landesrecht-bw.de> (дата обращения: 11.01.2025)

## ҚАЗАҚСТАНДАҒЫ ЭНДАУМЕНТ-ҚОРЛАР ЖҮЙЕСІ АРҚЫЛЫ ИНВЕСТИЦИЯЛАР ТАРТУДЫҢ ҚҰҚЫҚТЫҚ МӘСЕЛЕЛЕРІ

### Андатпа

Бүгінде Қазақстанда "Нысаналы капитал қорлары (эндаумент-қорлар) туралы" Қазақстан Республикасы Заңының жобасы белсенді талқылануда және эндаумент-қорларды құру жаңа бағыт болып отыр. Коммерциялық емес ұйымдар жанындағы эндаумент-қордың болуы жылдық табыс үлесін және қаржылық тұрақтылықты арттыруға, жоғары оқу орнының беделін көтеруге және қазақстандық ғылымның ұстанымын арттыруға мүмкіндік береді. Бұл мақалада авторлар эндаумент қорларының қызметіне меценаттарды тартудың, сондай-ақ, олар үшін артықшылықты жағдайлар жасаудың маңыздылығы мәселесін қарастырады. Ұйымдық және құқықтық нысандарды жою қажет. Эндаумент қорларын белсенді және дұрыс дамыту үшін қажетті сенімгерлік басқару арқылы жоғары оқу орындарын өзін-өзі қаржыландыруды ұйымдастырудың әлемдік тәжірибесі бола тұра университеттердің әлі де мемлекеттік қаражыландыруды жалғастыруы зерттеудің өзектілігін анықтайды. Донорларды тартуға байланысты кейбір ғылыми мәселелерді шешу ұсыныстары лұл зерттеудің теориялық маңыздылығын білдіреді. Зерттеудің практикалық маңыздылығы - бұл материалды оқу процесінде және осы бағыттағы әрі қарайғы зерттеулерде қолдану мүмкіндігі. Эндаумент-қорларды құрудың нақты реттелген жүйесін құру білім беру саласындағы ауқымды міндеттерді шешуде жаңа инновациялық даму серпініне мүмкіндік береді.

**Негізгі сөздер:** нысаналы капитал қоры, эндаумент-қор, донор, меценат, фандрайзинг

## LEGAL PROBLEMS OF ATTRACTING INVESTMENTS THROUGH THE ENDOWMENT FUND SYSTEM IN KAZAKHSTAN

### Abstract

The creation of endowment funds in Kazakhstan is a relatively new direction. We notice that today, there is an active discussion of the draft law of the Republic of Kazakhstan "On endowment funds". The presence of endowment funds at non-profit organizations is designed to increase the share of annual income and financial stability, raise the university's prestige, and provide an opportunity to improve the nation's science position. In this article, the authors address the pressing issue of attracting philanthropists to the activities of endowment funds. Additionally, the importance of creating favorable conditions for them. It is necessary to eliminate organizational and legal obstacles. The relevance of this study lies in the fact that universities continue to receive state funds. At the same time, there is a global practice of organizing the self-financing of higher education institutions through trust management. This experience is necessary for the active and correct further development of endowment funds. The theoretical significance of this study lies in its proposals for addressing specific scientific issues related to donor involvement. The practical significance of this study lies in the potential application of this material in the educational process and

future research in this area. Building a clearly regulated system for creating endowment funds will provide an impetus for innovative development in addressing large-scale problems in the field of education.

**Keywords:** endowment, endowment fund, donor, benefactor, philanthropist, fundraising, fundraiser

## REFERENCES

- 1 Koncepciya razvitiya vysshego obrazovaniya i nauki v RK na 2023-2029 gody. [Concept of development of higher education and science in the Republic of Kazakhstan for 2023-2029] Available at: - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/P2300000248> [in Russian] (accessed: 10.01.2025)
- 2 Dos'e na proekt Zakona Respubliki Kazahstan «O fondah celevogo kapitala (endaument-fondah)» (mart 2024 goda). [Dossier on the draft Law of the Republic of Kazakhstan "On endowment funds" (March 2024)]. Available at: - URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=3941428](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=3941428) 1 [in Russian] (accessed: 10.01.2025)
- 3 Atlas novyh professij i kompetencij v Respublike Kazahstan. [Atlas of new professions and competencies in the Republic of Kazakhstan]. Available at: - URL: <https://atlasbt.enbek.kz/> [in Russian] (accessed: 10.01.2025)
- 4 Bulygina M., Mundrievskaya YU., Aleksandrova YU. Endaumenty: zarubezhnaya praktika. Blagotvoritel'nyj fond V. Potanina. Effektivnaya filantropiya. [Endowments: foreign practice. V. Potanin Charitable Foundation. Effective philanthropy]. Available at: - URL: <https://lib.tsu.ru/mminfo/Fund/000792633/000792633.pdf> [in Russian] (accessed: 10.01.2025)
- 5 Usoskin V., Belousova V., CHichkanov N. Mirovoj opyt organizacii i finansirovaniya NIOKR na primere SSHA i ES // Mezhdunarodnye processy. [Global experience in organizing and financing R&D using the example of the USA and the EU // International processes]. – T. 17.– № 1 (56). – 2019. – P. 38-61. DOI: 10.17994/IT.2019.17.1.56.3 [in Russian]
- 6 Global'nyj innovacionnyj indeks 2022. [Global Innovation Index 2022]. Available at: - URL: <https://www.wipo.int/edocs/pubdocs/en/wipo-pub-2000-2022-en-main-report-global-innovation-index-2022-15th-edition.pdf> [in Russian] (accessed: 11.01.2025)
- 7 Internal Revenue Code. § 501(c)(3). United States Code. 2024. Available at: - URL: <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/26/501> [in English] (accessed: 11.01.2025).
- 8 Franz R., Kranzner S. University Endowments: A Primer. CFA Institute Research Foundation, 2019. Available at: - URL: <https://rpc.cfainstitute.org/research/foundation/2019/university-endowments-primer> [in English] (accessed: 11.01.2025).
- 9 Inland Revenue Authority of Singapore. Tax-Deductible Donations 2025. Available at: - URL: <https://www.iras.gov.sg> [in English] (accessed: 11.01.2025).
- 10 Charity Commission for England and Wales. Charitable Trusts Guidance. 2025. Available at: - URL: <https://www.gov.uk/government/organisations/charity-commission> [in English] (accessed: 11.01.2025).
- 11 Canada Revenue Agency. Gifts and Income Tax. Government of Canada, 2025. Available at: - URL: <https://www.canada.ca/en/revenue-agency/services/charities-giving.html> [in English] (accessed: 11.01.2025).
- 12 Proekt Zakona Respubliki Kazahstan «O fondah celevogo kapitala (endaument-fondah)». Zakon.kz, 2024. [Draft Law of the Republic of Kazakhstan "On endowment funds"]. Available at: - URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=3941428](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=3941428) 1 [in Russian] (accessed: 11.01.2025).
- 13 Stiftungsgesetz des Landes Baden-Württemberg (StiftG BW). Landesrecht BW, 2025. Available at: - URL: <https://www.landesrecht-bw.de> [in English] (accessed: 11.01.2025)

### Information about the authors

Aigul Yessentemirova - **corresponding author**, PhD, postdoctoral student of the Eurasian National University named after L.N. Gumilyov, Astana, Kazakhstan.

E-mail: [bam051289@inbox.ru](mailto:bam051289@inbox.ru)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2935-0034>

Dina Kalmaganbetova - PhD, senior lecturer at the Department of Criminal Law Disciplines of the Eurasian National University named after L.N. Gumilyov, Astana, Kazakhstan

E-mail: [dina\\_zhautikova@mail.ru](mailto:dina_zhautikova@mail.ru)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5377-4486>

Sholpan Tlepina - Doctor of Law, Professor, Head of the Department of International Law Eurasian national university named after L.N. Gumilyov, Astana, Kazakhstan

E-mail: [tlepina\\_shv@enu.kz](mailto:tlepina_shv@enu.kz)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6586-3515>

### Информация об авторах

Айгуль Есентемирова – **основной автор**, PhD, постдокторант Евразийского национального университета им. Л.Н. Гумилева, г.Астана, Республика Казахстан

E-mail: [bam051289@inbox.ru](mailto:bam051289@inbox.ru)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2935-0034>

Дина Қалмағанбетова – доктор PhD, старший преподаватель кафедры уголовно-правовых дисциплин НАО «Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева», г.Астана, Республика Казахстан

E-mail: [dina\\_zhautikova@mail.ru](mailto:dina_zhautikova@mail.ru)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5377-4486>

Шолпан Тлепина – доктор юридических наук, профессор, заведующая кафедрой международного права НАО «Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева», г.Астана, Республика Казахстан

E-mail: [tlepina\\_shv@enu.kz](mailto:tlepina_shv@enu.kz)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6586-3515>

**Авторлар туралы ақпарат:**

Айгүл Есентемірова - негізгі автор, PhD доктор, Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университетінің постдокторанты, Астана қ., Қазақстан Республикасы

E-mail: [bam051289@inbox.ru](mailto:bam051289@inbox.ru)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2935-0034>

Дина Қалмағанбетова – PhD доктор, Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университетінің қылмыстық құқық пәндері кафедрасының аға оқытушысы, Астана қ., Қазақстан Республикасы

E-mail: [dina\\_zhautikova@mail.ru](mailto:dina_zhautikova@mail.ru)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5377-4486>

Шолпан Тілепина – заң ғылымдарының докторы, профессор, Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті KEAҚ Халықаралық құқық кафедрасының меңгерушісі, Астана қ., Қазақстан Республикасы

E-mail: [tlepina\\_shv@enu.kz](mailto:tlepina_shv@enu.kz)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6586-3515>