

**УНИВЕРСИТЕТ ПО ЗАСТРАХОВАНЕ И ФИНАНСИ**

**АЛИЯ ТОЛЕУГАЖИЕВНА МАРДАНОВА**

**УНИВЕРСИТЕТСКИЕ ЭНДАУМЕНТ-ФОНДЫ В  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОМ ФАНДРАЙЗИНГЕ:  
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ  
СПЕЦИФИКАЦИЯ И ПОТЕНЦИАЛ РАЗВИТИЯ В  
КАЗАХСТАНЕ**

**АВТОРЕФЕРАТ**



**за придобиване на образователна и научна степен "доктор"**

**Област на висшето образование 3. „Социални, стопански и правни**

**науки“, професионално направление 3.8. Икономика**

**докторска програма “*Финанси, застраховане и осигуряване*”**

**Научен ръководител:**

**проф. д-р Мариана Матеева Петрова**

**София, 2026**

Диссертационная работа обсуждена на заседании кафедры по области высшего образования 3. «Социальные, экономические и юридические науки», Профессиональное направление 3.8. «Экономика», докторская программа Финансы, страхование и обеспечение.

Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения и списка использованной литературы (139 источников на латинице и интернет-источники). Основной текст изложен на 142 страницах и включает 24 иллюстраций и 34 таблицы, 4 приложения

Автор является докторантом по индивидуальной подготовке.

Тема диссертации: *«Университетские эндаумент-фонды в образовательном фандрайзинге: институционально-экономическая спецификация и потенциал развития в Казахстане»*

Подписано в печать:

## **I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДИССЕРТАЦИИ**

**Актуальность темы исследования.** Достижение современного экономического роста инновационного типа актуализирует конвергенцию следующих направлений социально-экономической деятельности:

а) современной образовательной деятельности, направленной на рост качества человеческого капитала, научное проектирование для расширения системы знаний и инноваций;

б) диверсификационного бизнеса, направленного как на макропоказатели экономического роста, но и на развитие социальных параметров общества.

В этом ключе перспективными являются формы социального партнерства бизнеса и академической среды, которые связаны с фандрайзинговой деятельностью, получившей развитие в последней трети прошлого века. Фандрайзинг представляет собой процесс привлечения ресурсов, преимущественно денежных, для реализации проекта, которые организация не может обеспечить сама. Фандрайзинговая деятельность строится на принципах благотворительности, социальной ответственности, рационального финансового планирования. Одной из распространенных форм фандрайзинга является эндаумент - фонд целевого капитала, формируемый из благотворительных пожертвований в пользу вуза. Специфическими характеристиками данного фонда являются: долгосрочный и системный характер, использование для развития научных проектов только доходов на капитал фонда, осуществление функционирования фонда управляющей компанией.

Общий социально-экономический эффект от эндаумент-фонда сконцентрирован в механизме взаимосвязи модели привлечения ресурсов, т.е. порядке и этапах фандрайзинговой деятельности; причинно-следственных отношениях благотворительности; актуальных научных и

образовательных проектов, финансируемых за счет эндаумента. В прикладном аспекте это выражается в адаптированном использовании определенных финансовых и инвестиционных инструментов, социальных стимулов для пожертвований, комплементарного влияния бизнес-среды и инновационного образования.

К преимуществам создания эндаументов в постсоветском ареале относятся легальное и систематическое привлечение инвестиционных ресурсов, возможность планирования развития и реализации проектов, привлечение к управлению доходами профессионалов, прозрачность расходования средств. Сегодня эндаумент-фонд не только является дополнительным источником дохода, но и становится индикатором конкурентоспособности вузов. Средства эндаументов как институциональных инвесторов могут стать значительным ресурсом для инвестирования инновационных проектов путем использования механизмов государственно-частного партнерства и проектного финансирования с государственным «плечом». Формирование на основе эндаументов региональных «точек роста» и последующий эффект мультипликатора для региональной и национальной экономик является одной из важнейших макроэкономических задач.

Эндаумент-фонды в современных условиях представляют в мировой практике отлаженный и оптимальный инструмент привлечения дополнительных средств в сферу образования, одновременно способствующий экономической заинтересованности работодателей в инвестициях в образование, позволяющий увеличить финансирование за счет ежегодных доходов, получаемых от размещения государственного и частного капитала без права использования самого капитала. Подобная характеристика вырастает из долговременной мировой практики их функционирования. Основными статьями расходов эндаумент-фондов за

рубежом являются: помощь студентам, помощь преподавателям, финансирование исследований, финансирование социальных программ.

Современный механизм эндаумента охватывает систему акторов: вузы – как производителей новых знаний; бизнес-сообщество – как системных «доноров», выпускников вуза – как специальных благотворителей, управляющие компании – как операторов приращения целевого капитала. Общий социально-экономический эффект от эндаумент-фонда сконцентрирован в механизме взаимосвязи модели привлечения ресурсов, причинно-следственных отношениях благотворительности, актуальных научных и образовательных проектов, финансируемых за счет эндаумента. Разработка интегрального механизма эндаумент-фондирования вузов способствует их инновационному росту, масштабированию знаний и является ключевым фактором усиления межсекторального социального партнерства.

**Степень научной разработанности темы исследования.** В настоящее время общий алгоритм функционирования эндаумент-фондов в развитых странах системно проработан. Из актуальных проблем можно отметить диверсификацию субъектов благотворительности, которая в каждой стране расширяется в своих координатах. В этом отношении знаменательна работа Хопкинса Б.Р., посвященная современному механизму функционирования некоммерческих организаций и арсеналу благотворительности.

На постсоветском пространстве проблемой привлечения ресурсов в образовательную сферу начали заниматься лишь в начале 2000 годов. Практической причиной этого стали такие факторы, как недостаток финансового обеспечения в сфере высшего образования, острая потребность реального сектора экономики в высококвалифицированных кадрах. Более успешной в аспекте системного становления эндаумент-

фондов, является Российская Федерация. В аналитическом плане можно выделить нормативные документы, принятые в России и направления авторских исследований. Так, определение базовых институциональных границ развития эндаумент-фондов заложено в Федеральном законе РФ от 30 декабря 2006 г. № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций». На данной законодательной базе российские ученые исследуют целый спектр узловых моментов эндаумент-фондирования в стране, в частности:

- Титов В., Ендовицкий Д. в статье «Эндаумент-фонды в системе высшего образования РФ» (2007) рассматривают взаимосвязи всех субъектных элементов эндаумента, его выгод для вузов.

- Миркин Я.М. в монографии «Эндаумент-фонды (фонды целевого капитала) государственных и муниципальных образовательных учреждений: организация деятельности, состояние и перспективы развития: практ. руководство» (2010) всесторонне исследует такие макроэкономические задачи эндаумент-фондов, как формирование институциональных инвесторов, реализация на этой базе инновационных проектов, формирование механизма проектного финансирования для стимулирования региональных точек роста.

- Иванов О. в работе «Организационно-экономические условия формирования фондов целевого капитала в российской высшей школе» (2011) проводит анализ организационно-экономического механизма формирования фондов целевого капитала;

- Никулина И.Е., Прощаева Н.В. в статье «Фонды целевого капитала российских вузов: состояние и перспективы развития» (2011) проводят анализ прикладных элементов фондов целевого капитала, преимуществ создания эндаументов и обоснование перспектив развития с учетом государственно-частного партнерства;

- Балацкий Е.В в своей монографии «Университетские эндаументы и конкурентоспособность российских вузов» (2017) исследует механизмы функционирования университетских эндаументов и их узких мест в реалиях современной России;

При этом, несмотря на интенсификацию аналитических работ и практику формирования эндаумент-фондов на постсоветском пространстве, следует резюмировать, что состояние проблемы далеко от границ зрелости классических эндаумент-фондов.

Несмотря на актуальность анализа эндаумент-фондирования вузов в мировой теории и практике, в Казахстане исследования и прикладные мероприятия в этом направлении носят еще более фрагментарный характер. Работ по данной проблематике немного, их содержание преимущественно – в рамках поставки проблемы. Так, в работе Касымовой Г.Е. «Инновационное развитие системы образования в Казахстане» (2011) анализируются методология и теория инновационного развития системы образования в Казахстане, где эндаумент-фондирование исследуется лишь как инструмент для стратегических инноваций. В статье Арына Е.М., Эрназарова Т.Я. «Диверсификация источников финансирования высших учебных заведений» (2010) констатируется эндаумент-фондирование как источник финансирования образования на основе анализа мирового опыта. Работа Азылкановой С.А. и Аленовой А.С. «Эндаумент-фонды как источник финансирования образования: отечественная и мировая практика» (2015) посвящена компаративистскому анализу мировой и отечественной практики эндаумент-фондирования. В статье Аубакировой Ж.Я., Бейсенбаева Ж.Т., Жапаровой М.Ж. «Эндаумент-фонды как фактор реализации государственно-частного партнерства в высшем образовании: зарубежный опыт» (2019) рассматривается зарубежный опыт эндаумент-

фонда как одного из факторов государственно-частного партнерства в образовании.

Проблема дополнительного инвестирования вузовской среды посредством эндаумент-фондов, является актуальной во всем мире. Поскольку эндаумент-фондирование выполняет функции и инвестирования, и социального партнерства бизнеса и университетов, и стратегического развития, их организационно-социальный механизм совершенствуется в различных мировых моделях. Однако, в условиях Казахстана данная проблематика не находится в фокусе первоочередных, хотя частично опыт развитых стран в данном контексте в стране используется. Но системному анализу не способствуют качественные отличия нашей социально-экономической среды. Так, более высокие стандарты социальной партнерства, качественная структура некоммерческих организаций, высокий уровень университетского интеллектуального капитала, высокий уровень производственного потенциала развитых стран позволяет им структурировать и расширять поле эндаумент-фондирования вузов. Поэтому для эффективной реализации механизма эндаумент-фондов в Казахстане необходима системная и масштабная исследовательская работа, потому что, до сих пор:

- не исследованы эндогенные и экзогенные факторы становления как эндаумент-фондирования вузов, так и в целом образовательного фандрайзинга в Казахстане;

- не систематизирован аутентичный опыт формирования эндаумент-фондов вузов в разрезе мировой практики;

- не выявлены институциональные нормы для результативного функционирования эндаумент-фондов казахстанских вузов;

- не конкретизирован финансовый механизм эндаумента вуза с детализацией инструментов инвестирования, индикаторов расходов и доходов для отечественной среды;

- не обобщен опыт социального партнерства бизнеса и вузов в процессе образовательного фандрайзинга;

- не выделены барьеры для формирования эндаумента вузов в условиях развивающейся рыночной экономики.

В то же время становление и дальнейшее продвижение эндаумент-фондов вузов в Казахстане способствует решению ряда неотложных проблем. Так, в организационном аспекте актуализируется общий механизм деятельности вузов в процессе образовательного фандрайзинга. При использовании эндаумент-фонда выделяется дополнительный источник финансирования вузов, причем, этот источник носит долговременный характер, происходит дополнительная институционализация управления вузом и эндаумент-фондом. В макроэкономическом плане происходит формирование на основе эндаументов вузов региональных «точек роста» и последующий эффект мультипликатора для региональной и национальной экономик. В социальном аспекте можно выявить два принципиальных эффекта: во-первых, на основе социального партнерства бизнеса и высшего образования формируется система социальной благотворительности, способствующая росту социальной ответственности и качества человеческого капитала; во-вторых, использование доходов от целевого капитала, способствует снижению социального неравенства студентов вузов и общему позитивному социальному климату в стране

**Цель диссертации** – решение научно-практической проблемы совершенствования социального партнерства бизнес-сектора и системы высшего профессионального образования на основе разработки

интегрального механизма активизации развития унниверситетских эндаумент-фондов в Казахстане с их методологической и прикладной спецификацией.

**Задачи исследования.** Реализация поставленной цели обусловила необходимость постановки следующих задач, логическая последовательность решения которых отражает основные этапы предпринятого исследования. Итак, к основным задачам относятся:

- исследование понятия, факторов и его социально-экономического назначения образовательного фандрайзинга;
- выявление элементов образовательного фандрайзинга и их особенностей;
- спецификация эндаумент-фондирования как эффективной формы образовательного фандрайзинга;
- анализ мировой практики функционирования университетских эндаумент-фондов с выявлением общих и специфичных черт;
- выявление особенностей макроэкономического состояния эндаумент-фондирования университетов в Казахстане;
- систематизация нормативно-правовых механизмов процесса эндаумент-фондирования вузов с уточнением институциональных возможностей стимулирования благотворительности;
- выявление социологического портрета социально-экономических субъектов эндаумент-фондирования университетов Казахстана;
- выявление барьеров эндаумент-фондирования университетов в казахстанской среде;
- разработка рекомендаций по модернизации институционального обеспечения эндаумент-фондирования вузов Казахстана с конкретизацией правовых границ, институтов и инструментов;

- разработка рекомендаций по совершенствованию финансового механизма функционирования эндаумент-фондов вузов Казахстана с конкретизацией общих и специальных инструментов;

- конкретизация социальной спецификации партнерства бизнеса и системы высшего образования в рамках эндаумент-фондирования

- выделение параметров стратегического проектирования стандартов зрелости эндаумент-фондирования вузов в Казахстане.

**Объект исследования** – экономический механизм образовательного фандрайзинга.

**Предмет исследования** – социально-экономические отношения, возникающие в процессе эндаумент-фондирования университетов как эффективной формы образовательного фандрайзинга.

**Научная новизна диссертационного исследования.** К наиболее существенным результатам, содержащим научную новизну и выносимым на защиту, относятся следующие:

1) выявление гносеологии, общих доминант, эндогенных и экзогенных факторов образовательного фандрайзинга;

2) структурирование классических элементов образовательного фандрайзинга и выявление их специфики;

3) обоснование модели эндаумент-фондирования как эффективной формы образовательного фандрайзинга;

4) систематизация страновых модификаций эндаумента университетов с выявлением их общих черт и особенностей, обоснованием возможности экстраполяции эффективного зарубежного опыта;

5) выявление особенностей макроэкономического состояния эндаумент-фондирования вузов в Казахстане с уточнением субъектного иерархирования, а также нормативно-правового оформления процесса

эндаумент-фондирования университетов и институциональных возможностей стимулирования благотворительности

6) спецификация социально-экономического профиля субъектов эндаумент-фондирования казахстанских университетов с выявлением факторных причин и мотивов участия субъектов-акторов в образовательном фандрайзинге

7) выявление качества и значимости барьеров эндаумент-фондирования вузов в отечественной среде;

8) разработка интегрального механизма активизации развития университетских эндаумент-фондов в Казахстане с разработкой рекомендаций по модернизации институционального обеспечения и финансового механизма эндаумент-фондирования вузов Казахстана с выделением параметров стратегического проектирования стандартов зрелости эндаумент-фондов.

## **II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

**Структура диссертации** состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Диссертация содержит 34 таблицы, 24 рисунка, 4 приложения и список использованных источников, включающий 229 наименований.

### **ВВЕДЕНИЕ**

#### **ГЛАВА 1. РАЗРАБОТКА ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ ОСНОВ ИССЛЕДОВАНИЯ ЭНДАУМЕНТ-ФОНДИРОВАНИЯ УНИВЕРСИТЕТОВ**

1.1 Образовательный фандрайзинг: понятие, факторы и его социально-экономическое назначение

1.2 Элементы образовательного фандрайзинга и их особенности

1.3 Эндаумент-фондирование как эффективная форма образовательного

фандрайзинга

1.4 Мировая практика функционирования университетских эндаумент-фондов

## **ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ ОСОБЕННОСТЕЙ ЭНДАУМЕНТ-ФОНДИРОВАНИЯ УНИВЕРСИТЕТОВ В КАЗАХСТАНЕ**

2.1. Макроэкономическое состояние эндаумент-фондирования университетов в Казахстане

2.2 Нормативно-правовые механизмы процесса эндаумент-фондирования университетов и институциональные возможности стимулирования благотворительности

2.3 Социально-экономические субъекты эндаумент-фондирования университетов Казахстана: социологический портрет

2.4 Основные барьеры в развитии эндаумент-фондов университетов в Республике Казахстан

## **ГЛАВА 3. МЕХАНИЗМ АКТИВИЗАЦИИ РАЗВИТИЯ УНИВЕРСИТЕТСКИХ ЭНДАУМЕНТ-ФОНДОВ В КАЗАХСТАНЕ**

3.1 Модернизация институционально-правового обеспечения эндаумент-фондирования университетов Казахстана

3.2 Совершенствование финансового механизма функционирования эндаумент-фондов вузов Казахстана

3.3 Стратегическое проектирование стандартов зрелости эндаумент-фондирования в Республике Казахстан

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**

ПРИЛОЖЕНИЕ А. Анкеты социологического опроса

ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Результаты анкетирования и их анализ по первой фокус-группе «Выпускники вузов разных лет»

ПРИЛОЖЕНИЕ В. Результаты анкетирования и их анализ по второй фокус-группе «Профессорско-преподавательский состав и топ-менеджмент вузов»

ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Результаты анкетирования и их анализ по третьей фокус-группе  
«Представители эндаумент-фондов вузов»

ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Сравнительный анализ результатов социологического опроса  
среди трех фокус-групп

### **III. Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту.**

В результате проведенного исследования на защиту выносятся следующие положения, разработанные автором:

- конкретизированы понятие, факторов и его социально-экономического назначения образовательного фандрайзинга;
- выявлены элементы образовательного фандрайзинга и их особенностей;
- уточнена спецификация эндаумент-фондирования как эффективной формы образовательного фандрайзинга;
- обобщен мировой опыт функционирования университетских эндаумент-фондов с выявлением общих и специфичных черт;
- выявлены особенности макроэкономического состояния эндаумент-фондирования университетов в Казахстане;
- систематизированы нормативно-правовые механизмы процесса эндаумент-фондирования вузов с уточнением институциональных возможностей стимулирования благотворительности;
- выявлен социологический портрет социально-экономических субъектов эндаумент-фондирования университетов Казахстана;
- выявлены барьеры эндаумент-фондирования университетов в казахстанской среде;

- разработаны рекомендации по модернизации институционального обеспечения эндаумент-фондирования вузов Казахстана с конкретизацией правовых границ, институтов и инструментов;

- разработаны рекомендации по совершенствованию финансового механизма функционирования эндаумент-фондов вузов Казахстана с конкретизацией общих и специальных инструментов;

- выделены параметры стратегического проектирования стандартов зрелости эндаумент-фондирования вузов в Казахстане.

**Теоретическая и практическая значимость** исследования заключается в том, что основные положения и выводы диссертации дают возможность более глубокого понимания как процессов образовательного фандрайзинга в целом и эндаумент-фондирования университетов – в частности. Резюмирующие элементы исследования могут стать методологической базой при разработке прикладных моделей образовательного фандрайзинга и эндаумент-фондирования в университетской среде.

**Практическая значимость исследования** заключается в том, что выводы диссертации могут быть использованы при разработке при разработке государственной политики в области образовательного фандрайзинга и стратегии функционирования эндаумент-фондов в системе высшего образования. Целевыми потребителями результатов исследования могут быть: высшие учебные заведения, государственные органы власти (Министерство образования и науки Республики Казахстан, Министерство национальной экономики Республики Казахстан и их территориальные подразделения, местные органы власти), институты развития, некоммерческие организации, общественные объединения

(Национальная палата предпринимателей «Атамекен» и др.), субъекты бизнес-сектора.

**Теоретико-методологической и информационной основой** диссертационного исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов; законодательные и иные нормативные правовые акты Республики Казахстан; материалы периодической экономической печати; статистические и аналитические данные Комитета по статистике МНЭ РК; аналитические материалы и экспертные оценки специалистов; информационные ресурсы по исследуемой проблеме в сети Интернет.

**Основные подходы к проведению исследования** включают методы позитивного, нормативного, сравнительного и системного анализа, синтеза, обобщения и научной абстракции, а также комплекс математико-статистических методов: табличный и графический методы представления данных, методы анализа абсолютных, относительных и средних величин, анализ рядов динамики, структурный анализ, анализ взаимосвязей, индексный метод, метод экономического моделирования и прогнозирования, а также методы социологических опросов, анкетирования, интервью с целевыми фокус-группами. Результаты социологических опросов и статистические данные обработаны экономико-статистическими методами факторного, кластерного, регрессионного и вариационного анализа.

**В первой главе** «Разработка теоретико-методологических основ исследования эндаумент-фондирования университетов» автором исследуются: понятие, факторы и социально-экономическое назначение образовательного фандрайзинга; элементы образовательного фандрайзинга и их особенности; специфика эндаумент-фондирования как

эффективной формы образовательного фандрайзинга; мировая практика функционирования университетских эндаумент-фондов.

Таблица 1.2. Подходы к определению понятия «фандрайзинг»

Автор	Определение
В.Н. Якимец (2002)	Многоэтапный или разовый процесс взаимодействия (с предысторией или без нее), как правило, двух сторон (физических или юридических лиц) — просителя и благотворителя (донора, мецената, спонсора), имеющий целью сбор средств и привлечение ресурсов на реализацию социально значимой деятельности одной стороной и принятие решения об их предоставлении другой стороной, происходящий в присутствии консультантов, посредников и соперников в атмосфере конкуренции (очной, явной или заочной конкурентной борьбе за ограниченный ресурс (средства)) в рамках согласованной (либо предложенной одной из сторон) процедуры в форме, являющейся в данное время легитимной для среды, где он осуществляется» [40].
А.А. Арзамасцев (2003) А.Б. Гарасов (2004)	Процесс сбора средств для организационной поддержки независимых коммерческих организаций [27]. Дополнительное финансирование, взаимодействие с фондами, с помощью которых улучшается ситуация в той или иной области человеческой жизнедеятельности [55].
В.Э. Гончаров, В.П. Елизаров (2008)	Механизм и инструмент по поиску и сбору материальных и нематериальных ресурсов от различных субъектов для реализации различных проектов [51].
Н. В. Фейгельман (2010)	Деятельность некоммерческой организации (НКО), базирующаяся на ее уникальной миссии и стратегии, использующая эффективные и продуктивные способы получения ею ресурсов, необходимых для реализации программ и достижения стоящих перед ней целей, обеспечивающая желаемую удовлетворенность дарителю (источнику ресурсов) и имеющая конечным результатом укрепление благополучия общества в целом [56].
Т.В. Артемьева, Г.Л. Тульчинский (2011)	Привлечение и аккумулярование средств из различных источников на реализацию проектов и программ [48].
В. Лозовану, О. Маполе (2011) И.И. Ушаков (2011)	Поиск необходимых ресурсов для осуществления какой-либо деятельности организации [33]. Способ поиска денег и метод поиска друзей для вашей компании [38].
Ю.П. Куликова (2012)	Фандрайзинг (в широком смысле) – это деятельность по поиску финансовых средств, человеческих ресурсов и т.д., требуемых для обеспечения какой-либо деятельности. Фандрайзинг (в узком смысле) – это поиск средств из альтернативных источников преимущественно под некоммерческие проекты [53].
Клещина А. А. (2014)	Привлечение средств (денежных либо натуральных) на социальные цели (для реализации проектов, проведения мероприятий, текущей работы) [32].
Т.В. Зверева (2016)	Это не просто «привлечение средств» (букв. перевод), а, скорее, обеспечение организации любыми нужными ресурсами – всем, чем нужно [31].

В таблице 1.2 приведены наиболее распространенные определения понятия «фандрайзинг», приведенные в работах различных авторов.

Социально-экономическое назначение образовательного фандрайзинга как многофакторного процесса аккумуляции и перераспределения благотворительных источников финансирования для выполнения миссии образовательных организаций заключается в том, что в рамках данного института происходит эффективная коллаборация целей различных акторов, что позволяет им удовлетворять свои потребности: обществу – потребность в формировании человеческого капитала; организациям образования - потребность в развитии финансовой автономии и долгосрочного планирования; бизнес-сектору – потребность в развитии социальной ответственности с ее адресностью, статусностью и целевой ориентацией.

В рамках структуризации классических элементов образовательного фандрайзинга и выявления их специфики были классифицированы субъекты благотворительности, виды образовательного фандрайзинга, а также этапы фандрайзинговой компании в рамках декомпозиционного анализа.

Эндаумент-фонд высшего учебного заведения представляет собой фонд целевого капитала, сформированный из добровольных пожертвований и переданный в доверительное управление для получения инвестиционного дохода, расходуемого на финансирование деятельности вуза для реализации его стратегически значимых целей. Эффективность эндаумент-фондирования как инструмента образовательного фандрайзинга заключается в том, что на финансирование вузов направляются не прямые пожертвования доноров, а инвестиционный доход от сформированного ими целевого капитала, что позволяет

обеспечить долгосрочность, стабильность и гибкость обеспечения вуза финансовыми ресурсами.

В исследовании проведены различия между эндаумент-фондами, благотворительными фондами и ассоциациями выпускников по ряду критериев (экономическая природа, источник финансирования, акторы, источник финансирования, доноры, управление расходованием средств), представленные в таблице 1.7 и таблице 1.8.

Таблица 1.7. Сопоставление эндаумент-фонда и благотворительного фонда

<b>Критерии</b>	<b>Эндаумент-фонд</b>	<b>Благотворительный фонд</b>
Экономическая природа фонда	Это всегда целевой капитал, т.е. предполагается обязательное инвестирование и доход от него.	Это финансовые средства, но обычно не капитал, т.е. не предполагается его оборот и получение дохода от вложения средств. Средства могут быть непосредственно и незамедлительно направлены на соответствующие нужды данной социальной сферы
Источник поступлений	Добровольные пожертвования доноров	Добровольные пожертвования доноров
Акторы (субъекты финансовых отношений)	- фонд; - жертвователь; - управляющая компания (генерирует доход)	- фонд; - жертвователь
Источник финансирования	Доход от инвестирования целевого капитала.	Средства фонда
Потенциальные жертвователи (доноры)	Более четко очерченный круг потенциальных жертвователей, состоящий в большей степени из числа выпускников конкретного вуза.	Неопределенный круг потенциальных жертвователей
Управление расходованием средств	Осуществляется коллегиальным органом – попечительским	Жертвователь может определить конкретную цель и конкретного адресата оказываемой помощи. Например, жертвователь взять на

	советом в рамках целей, установленных в Уставе организации	себя оплату обучения конкретного студента, эту благотворительную акцию он может сделать и вне всякого фонда
--	--	---

Таблица 1.8. Различия между эндаумент-фондами вузов и ассоциациями выпускников

<b>Критерии</b>	<b>Эндаумент</b>	<b>Ассоциации выпускников</b>
Круг участников	Широкий круг участников	Члены ассоциаций – только выпускники вуза разных лет
Количество участников	Возможно относительно небольшое количество участников	Большое количество участников – по контингенту выпускников
Качественный состав участников	Более значимо привлечение представителей бизнес-элиты к участию в жертвованиях сумм	Это могут быть представители всех слоев социальной стратификации общества, в том числе и представители социально уязвимых слоев населения, т.е. они сами могут нуждаться в помощи
Сумма и периодичность взносов	Сумму и частоту жертвований определяет сам благотворитель.	Как правило небольшие, приемлемые для широкого круга представителей среднего класса суммы.
Доля участия в формировании фонда.	Наибольший вклад осуществляют меценаты, крупные компании	Как правило, все участвуют понемногу
Допустимость анонимности лиц, вносящих средства	Допустима анонимность благотворителей	Личность членов ассоциации четко установлена
Цели использования финансовых средств.	Цели оговорены в уставе и касаются развития университета. Как правило не поставлены цели по финансированию мероприятий для выпускников	В числе основных целей фондов ассоциаций выпускников – финансовая поддержка мероприятий: встречи выпускников, ведение учета выпускников

Исходя из аналитического и практического опыта функционирования эндаумент-фондов вузов в мировой практике, были выделены параметры возможной экстраполяции трендов их развития в отечественную среду.

Модель зарубежных эндаументов (особенно ее англосаксонский вариант) является методологическим и функциональным ориентиром для становления и развития эндаумент-фондирования вузов в Казахстане.

Во **второй** главе «Исследование особенностей эндаумент-фондирования университетов в Казахстане» автор анализирует: макроэкономическое состояние эндаумент-фондирования университетов в Казахстане; нормативно-правовые механизмы процесса эндаумент-фондирования университетов и институциональные возможности стимулирования благотворительности; социологический портрет социально-экономических субъектов эндаумент-фондирования университетов Казахстана: основные барьеры в развитии эндаумент-фондов университетов в Республике Казахстан.

Казахстане в связи с поэтапным развитием автономии казахстанских вузов и необходимостью решения ими проблем достаточности и диверсификации финансовых ресурсов, особо актуализируются вопросы развития эндаумент-фондирования. В рамках его субъектного иерархирования в отечественной практике мы выделили три основных механизма, через которые привлекаются пожертвования: 1) через отдельно учрежденные, имеющие самостоятельный юридический статус, некоммерческие организации в форме эндаумент-фондов; 2) через ассоциации выпускников, которые осуществляют функции фандрайзинга; 3) через подразделения университетов, реализующих фандрайзинговые функции. Рассмотренные вузовские эндаументы находятся на начальной стадии своего формирования, когда целевой капитал еще не достиг порогового уровня для его передачи управляющим компаниям. Поэтому эндаументы вынуждены самостоятельно размещать целевой капитал в финансовые инструменты, неизбежно сталкиваясь с острыми проблемами

инвестиционной неопределенности и рисков из-за нестабильности банковской системы и неразвитости фондового рынка.

В исследовании осуществлена систематизация правовых границ и нормативного оформления процесса формирования и использования целевого капитала эндаумент-фондов в Казахстане в рамках 4-х этапов их деятельности: подготовительного этапа; этапа формирования целевого капитала; этапа передачи целевого капитала в доверительное управление, этапа распределения инвестиционного дохода от целевого капитала, а также уточнены институциональные возможности стимулирования благотворительности.

Спецификация социально-экономического профиля субъектов эндаумент-фондирования было осуществлена на основе социологического исследования в разрезе 3-х фокус-групп, для каждой из которых были разработаны специальные анкеты: выпускники вузов разных лет; профессорско-преподавательский состав и топ-менеджмент вузов; представители эндаумент-фондов вузов. Сегментация на фокус-группы дала возможность отследить модели поведения и мотивацию трех основных субъектов эндаумент-фондирования: потенциальных жертвователей, вузов и самих фондов, а также их позиции в вопросах значимости, целей, преимуществ, недостатков и проблем функционирования эндаумент-фондов вузов Казахстана.

В процессе исследования были выявлены внешние (системные, экзогенные) и внутренние (эндогенные) барьеры, препятствующие развитию эндаумент-фондов вузов Казахстана. Для выявления качества и значимости барьеров эндаумент-фондирования вузов на основе проведенного социологического исследования в рамках трех фокус-групп было осуществлено моделирование его результатов методом структурных

уравнений и анализа многомерных данных второго поколения (SEM) с использованием программы Smart PLS 3.

В третьей главе «Механизм активизации развития университетских эндаумент-фондов в Казахстане» автором разрабатываются: направления модернизации институционально-правового обеспечения эндаумент-фондирования университетов Казахстана, пути совершенствования финансового механизма функционирования эндаумент-фондов отечественных вузов, а также осуществляется стратегическое проектирование стандартов зрелости эндаумент-фондирования в Республике Казахстан.

Сопоставительный анализ требовавшихся изменений и фактически внесенных поправок в отечественное законодательство, регламентирующее деятельность вузовских эндаумент-фондов, с принятием Закона РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам расширения академической и управленческой самостоятельности высших учебных заведений» от 4 июля 2018 года № 171-VI ЗРК, показал, что многие рекомендованные поправки, так и не были внесены, и законодательная база эндаумент-фондирования вузов нуждается в дальнейшем совершенствовании. В рамках исследования был разработан процедурный алгоритм организации эндаумент-фондирования на основе синхронизации деятельности трех субъектов: университета, фонда и управляющей компании на всех этапах эндаумент-фондирования согласно действующего законодательства. Для эффективного выстраивания образовательного фандрайзинга отечественными вузами нами была разработана прикладная модель Дорожной карты создания эндаумент-фонда вуза.

Автором были разработаны рекомендации по совершенствованию финансового механизма эндаумент-фондирования вузов Казахстана с конкретизацией общих и специальных инструментов на основе параметров финансовой операциональной динамики вузовских эндаументов в общемировой практике, включающих механизмы привлечения донорских средств в эндаумент, инвестирования его активов и формирования оптимального инвестиционного портфеля, а также методики расходования дохода от целевого капитала.

Результирующим итогом анализа текущего состояния эндаумент-фондирования казахстанских вузов, его социально-экономической субъектности, а также эффективности институциональных и финансовых механизмов образовательного фандрайзинга стала SWOT-матрица развития эндаумент-фондирования казахстанских вузов, а также разработка путей решения его основных внешних и внутренних проблем. На основе актуализированного использования институциональных, финансовых и социальных инструментов эндаумент-фондирования были выделены параметры стратегического проектирования стандартов зрелости отечественных вузовских эндаумент-фондов: от прото-эндаумент-фондов к квази-эндаумент-фондам и далее к классическим эндаумент-фондам.

## **ВЫВОДЫ**

### **Проведенное исследование, позволило сделать следующие выводы:**

1) Социально-экономическое назначение образовательного фандрайзинга как многофакторного процесса аккумуляции и перераспределения благотворительных источников финансирования для выполнения миссии образовательных организаций заключается в том, что в рамках данного института происходит эффективная коллаборация целей различных акторов, что

позволяет им удовлетворять свои потребности: обществу – потребность в формировании человеческого капитала; организациям образования – потребность в развитии финансовой автономии и долгосрочного планирования; бизнес-сектору – потребность в развитии социальной ответственности с ее адресностью, статусностью и целевой ориентацией.

2) В рамках структуризации классических элементов образовательного фандрайзинга и выявления их специфики были классифицированы субъекты благотворительности, виды образовательного фандрайзинга, а также этапы фандрайзинговой компании в рамках декомпозиционного анализа.

3) Эндаумент-фонд высшего учебного заведения представляет собой фонд целевого капитала, сформированный из добровольных пожертвований и переданный в доверительное управление для получения инвестиционного дохода, расходуемого на финансирование деятельности вуза для реализации его стратегически значимых целей. Эффективность эндаумент-фондирования как инструмента образовательного фандрайзинга заключается в том, что на финансирование вузов направляются не прямые пожертвования доноров, а инвестиционный доход от сформированного ими целевого капитала, что позволяет обеспечить долгосрочность, стабильность и гибкость обеспечения вуза финансовыми ресурсами.

4) Исходя из аналитического и практического опыта функционирования эндаумент-фондов вузов в мировой практике, были выделены параметры возможной экстраполяции трендов их развития в отечественную среду. Модель зарубежных эндаументов (особенно ее англосаксонский вариант) является методологическим и функциональным ориентиром для становления и развития эндаумент-фондирования вузов в Казахстане.

5) В Казахстане в связи с поэтапным развитием автономии казахстанских вузов и необходимостью решения ими проблем достаточности и диверсификации финансовых ресурсов, особо актуализируются вопросы развития эндаумент-фондирования. В рамках его субъектного иерархирования в отечественной практике мы выделили три основных механизма, через которые

привлекаются пожертвования: 1) через отдельно учрежденные, имеющие самостоятельный юридический статус, некоммерческие организации в форме эндаумент-фондов; 2) через ассоциации выпускников, которые осуществляют функции фандрайзинга; 3) через подразделения университетов, реализующих фандрайзинговые функции. Рассмотренные вузовские эндаументы находятся на начальной стадии своего формирования, когда целевой капитал еще не достиг порогового уровня для его передачи управляющим компаниям. Поэтому эндаументы вынуждены самостоятельно размещать целевой капитал в финансовые инструменты, неизбежно сталкиваясь с острыми проблемами инвестиционной неопределенности и рисков из-за нестабильности банковской системы и неразвитости фондового рынка.

6) В исследовании осуществлена систематизация правовых границ и нормативного оформления процесса формирования и использования целевого капитала эндаумент-фондов в Казахстане в рамках 4-х этапов их деятельности: подготовительного этапа; этапа формирования целевого капитала; этапа передачи целевого капитала в доверительное управление, этапа распределения инвестиционного дохода от целевого капитала, а также уточнены институциональные возможности стимулирования благотворительности.

7) Спецификация социально-экономического профиля субъектов эндаумент-фондирования было осуществлена на основе социологического исследования в разрезе 3-х фокус-групп, для каждой из которых были разработаны специальные анкеты: выпускники вузов разных лет; профессорско-преподавательский состав и топ-менеджмент вузов; представители эндаумент-фондов вузов. Сегментация на фокус-группы дала возможность отследить модели поведения и мотивацию трех основных субъектов эндаумент-фондирования: потенциальных жертвователей, вузов и самих фондов, а также их позиции в вопросах значимости, целей, преимуществ, недостатков и проблем функционирования эндаумент-фондов вузов Казахстана.

8) В процессе исследования были выявлены внешние (системные, экзогенные) и внутренние (эндогенные) барьеры, препятствующие развитию

эндаумент-фондов вузов Казахстана. Для выявления качества и значимости барьеров эндаумент-фондирования вузов на основе проведенного социологического исследования в рамках трех фокус-групп было осуществлено моделирование его результатов методом структурных уравнений и анализа многомерных данных второго поколения (SEM) с использованием программы Smart PLS 3.

8) Сопоставительный анализ требовавшихся изменений и фактически внесенных поправок в отечественное законодательство, регламентирующее деятельность вузовских эндаумент-фондов, с принятием Закона РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам расширения академической и управленческой самостоятельности высших учебных заведений» от 4 июля 2018 года № 171-VI ЗРК, показал, что многие рекомендованные поправки, так и не были внесены, и законодательная база эндаумент-фондирования вузов нуждается в дальнейшем совершенствовании. В рамках исследования был разработан процедурный алгоритм организации эндаумент-фондирования на основе синхронизации деятельности трех субъектов: университета, фонда и управляющей компании на всех этапах эндаумент-фондирования согласно действующего законодательства. Для эффективного выстраивания образовательного фандрайзинга отечественными вузами нами была разработана прикладная модель Дорожной карты создания эндаумент-фонда вуза.

9) Были разработаны рекомендации по совершенствованию финансового механизма эндаумент-фондирования вузов Казахстана с конкретизацией общих и специальных инструментов на основе параметров финансовой операциональной динамики вузовских эндаументов в общемировой практике, включающих механизмы привлечения донорских средств в эндаумент, инвестирования его активов и формирования оптимального инвестиционного портфеля, а также методики расходования дохода от целевого капитала.

10) Результирующим итогом анализа текущего состояния эндаумент-фондирования казахстанских вузов, его социально-экономической

субъектности, а также эффективности институциональных и финансовых механизмов образовательного фандрайзинга стала SWOT-матрица развития эндаумент-фондирования казахстанских вузов, а также разработка путей решения его основных внешних и внутренних проблем. На основе актуализированного использования институциональных, финансовых и социальных инструментов эндаумент-фондирования были выделены параметры стратегического проектирования стандартов зрелости отечественных вузовских эндаумент-фондов: от прото-эндаумент-фондов к квази-эндаумент-фондам и далее к классическим эндаумент-фондам.

**Применимость полученных научных результатов** исследования связана с их использованием: государственными органами в процессе реформирования системы высшего образования и совершенствования законодательной базы финансовой автономии и эндаумент-фондирования вузов; руководством вузов для создания и развития собственных эндаумент-фондов; научным сообществом при дальнейшей разработке методологических подходов к образовательному фандрайзингу и эндаумент-фондированию вузов, а также при преподавании курсов «Экономика образования», «Менеджмент в образовании», «Управление высшим образованием», «Образовательный фандрайзинг» и разработке учебных пособий.

## **IV. НАУЧНЫЕ И НАУЧНО-ПРИКЛАДНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

### **A. НАУЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

1. выявлена гносеология, общие доминанты, эндогенные и экзогенные факторы образовательного фандрайзинга;
2. структурированы классические элементы образовательного фандрайзинга и выявление их специфики;
3. обоснована модель эндаумент-фондирования как эффективной формы образовательного фандрайзинга;
4. систематизированы страновые модификаций эндаумента университетов с выявлением их общих черт и особенностей, обоснованием возможности экстраполяции эффективного зарубежного опыта;

### **B. НАУЧНО-ПРИКЛАДНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**

1. Выявлены особенности макроэкономического состояния эндаумент-фондирования вузов в Казахстане с уточнением субъектного иерархирования, а также нормативно-правового оформления процесса эндаумент-фондирования университетов и институциональных возможностей стимулирования благотворительности
2. Специфицирован социально-экономический профиль субъектов эндаумент-фондирования казахстанских университетов с выявлением факторных причин и мотивов участия субъектов-акторов в образовательном фандрайзинге
3. Выявлено качество и значимость барьеров эндаумент-фондирования вузов в казахстанской среде

## **С. ПРЕДЛОЖЕНИЯ (практико-ориентированные выводы)**

1. Разработаны рекомендации по модернизации институционального обеспечения эндаумент-фондирования вузов Казахстана с конкретизацией правовых границ, институтов и инструментов;
2. Разработаны рекомендации по совершенствованию финансового механизма функционирования эндаумент-фондов вузов Казахстана с конкретизацией общих и специальных инструментов;
3. -Выделены параметры стратегического проектирования стандартов зрелости эндаумент-фондирования вузов в Казахстане.

## V. СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

**Статьи в индексируемых и реферируемых международных периодических изданиях (Скопус и Web of Science):**

1. Khusainova Zh., Asanova M., **Mardanova A.**, Akybayeva G., Abauova G. (2021). Endowment funds as an effective form of partnership between the business sector and the higher education system. Case of training specialists in the tourism industry // Journal of Environmental Management and Tourism. № 12(8). p. 2194–2216. DOI: 10.14505/jemt.v12.8(56).18. (студия)

**Статии в ИНДЕКСИРАНИ И РЕФЕРИРАНИ  
международни периодични издания без импакт фактор IF и импакт ранг  
SJR**

2. Хусаинова Ж.С., Асанова М.К., **Марданова А.Т.**, Петренко Е.С., Абаюова Г.М. (2021). Эндаумент-фондирование: социально-экономическая природа, операциональная динамика и возможность экстраполяции его в отечественную среду // Вестник Карагандинского университета. Серия Экономика. - 2021. - № 3(103). - С.164-178. DOI 10.31489/2021Ec3/164-178
3. **Марданова А.Т.** (2025). Educational fundraising: concept, factors and its socio-economic purpose. Economic Archive, Issue 2, pp.53-66. DOI: <https://doi.org/10.58861/tae.ea-nsa.2025.2.04.en> / ErichPlus, EBSCO  
**Марданова, А.** (2025). Набирание на средства за образование: концепция, фактори и социално-икономическа цел, Народностопански архив, бр.2, стр. 61-75. DOI: <https://doi.org/10.58861/tae.ea-nsa.2025.2.04.bg>
4. **Марданова А.Т.** (2025). Endowment Funding as an Effective Form of Educational Fundraising. Economic Archive, Issue 4, pp.54-66. DOI: <https://doi.org/10.58861/tae.ea-nsa.2025.4.04.en> / ErichPlus, EBSCO

**Марданова, А.** (2025). Дарителските фондове като ефективна форма за набиране на средства за образованието. Народностопански архив, (5), с. 58-72. <https://doi.org/10.58861/tae.ea-nsa.2025.4.04.bg>

### **Доклади на конференции**

Андарова Р.К., **Марданова А.Т.**, Султанов К. (2020). Қазіргі заманғы экономикадағы трансұлттық корпорациялар (Транснациональные корпорации в современной экономике) //Цифрлық экономика:бизнестің жаңа архитектурасы және құзыреттіліктер трансформациясы.=Цифровая экономика: новая архитектура бизнеса и трансформация компетенций=Digital transformation of the economy: new business models, technologies and competencies. Респ. ғыл.-тәжір. конф. материалдары (шетелдік қатысумен) 6 наурыз.-2020.-Б. 15-18.

## VI. ДЕКЛАРАЦИЯ ОБ ОРИГИНАЛЬНОСТИ И ДОСТОВЕРНОСТИ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ

В связи с процедурой получения образовательной и научной степени «доктор» я, **Алия Толеугажиевна Марданова**, соискатель степени PhD, заявляю, что моя диссертация, над которой я работала, на тему *«Университетские эндаумент-фонды в образовательном фандрайзинге: институционально-экономическая спецификация и потенциал развития в Казахстане»* по направлению высшего образования 3. «Социальные, экономические и юридические науки», Профессиональное направление 3.8. «Экономика», докторская программа финансы содержит оригинальные результаты и научные положения и не заимствована из исследований и публикаций, в которых автор не участвует.

Результаты, полученные, описанные и опубликованные другими физическими и юридическими лицами, в отчёте и библиографии приведены однозначно и с соответствующими ссылками.

Насколько мне известно и известно по моей совести, диссертация не содержит материала, ранее опубликованного или написанного другим лицом, а также не включает сфальсифицированного или сфабрикованного содержания.

Результаты, полученные, описанные и/или опубликованные другими авторами, должным образом и подробно отражены в библиографии.

Разработанная мною диссертационная работа не представлялась ни в одном другом образовательном или научном учреждении для получения образовательной или научной степени «доктор» или ученой степени «доктор наук».

Докторант:

г.София

/Алия Марданова/