

*Шереметов А.И.,*

*студент кафедры «Менеджмент и маркетинг»,*

*Институт экономики и туризма*

**Научный руководитель:**

*Родионова Н. В.,*

*канд.экон.наук, доцент кафедры «Менеджмент и маркетинг»,*

*Институт экономики и туризма,*

*ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет*

*имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»*

## **ПРИУМНОЖЕНИЕ ВЕЧНОГО КАПИТАЛА РОССИИ НА ИНКЛЮЗИВНОЙ ОСНОВЕ КАК ВКЛАД В УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ**

**Аннотация:** Статья посвящена изучению исторических и современных аспектов целевых капиталов, известных в России как «вечные вклады» или эндаументы, с акцентом на их приумножение на инклюзивной основе для устойчивого развития. Анализируются примеры медицинских, образовательных и социальных учреждений, финансируемых за счёт таких капиталов, включая Ивано-Матренинскую детскую больницу, Лазаревский институт, Странноприимный дом графа Шереметева и Сибиряковский капитал для рабочих Якутской области. Рассматриваются механизмы управления капиталом, социально-экономическая эффективность и роль эндаументов в формировании устойчивой и инклюзивной социальной инфраструктуры. Делается вывод о перспективах внедрения современных аналогов вечных вкладов в корпоративной социальной ответственности и государственной практике.

**Ключевые слова:** вечный вклад, эндаумент, инклюзивное развитие, социальные инвестиции, целевой капитал, устойчивое развитие, социальное государство, финансовая устойчивость

**Abstract:** The article examines the historical and contemporary aspects of endowments, known in Russia as “perpetual deposits,” with a focus on their inclusive growth as a tool for sustainable development. The study analyzes examples of medical,

educational, and social institutions funded by such capitals, including the Ivano-Matreninskaya Children's Hospital, the Lazarev Institute, the Count Sheremetev's Almshouse, and the Sibirjakov Fund for workers in the Yakut region. The article explores capital management mechanisms, socio-economic efficiency, and the role of endowments in developing sustainable and inclusive social infrastructure. Prospects for applying similar capital forms in modern corporate social responsibility and state practice are also discussed.

**Keywords:** perpetual deposit, endowment, inclusive development, social investment, targeted capital, sustainable development, welfare state, financial sustainability

Исторические примеры включают Ивано-Матренинскую детскую больницу, Лазаревский институт, Странноприимный дом графа Шереметева, Сибиряковский капитал для помощи приисковым рабочим Якутской области и другие. Эти целевые капиталы позволяли не только создавать устойчивые социальные, образовательные и медицинские учреждения, но и формировать традиции инклюзивности, благотворительности и корпоративной социальной ответственности задолго до появления современных механизмов поддержки.

**Цель исследования** заключается в выявлении социально-экономической роли вечных вкладов в России, анализе исторических примеров их применения, а также рассмотрении возможностей приумножения таких капиталов на инклюзивной основе для устойчивого развития общества.

**Задачи исследования:**

1. Рассмотреть теоретические основы и классификацию целевых капиталов с акцентом на их инклюзивное применение.
2. Проанализировать исторические примеры использования эндаументов в медицинской, образовательной и социальной сферах.

3. Оценить социально-экономическую эффективность вечных вкладов и их вклад в развитие инклюзивных социальных институтов и гражданского общества.

4. Определить возможности применения и приумножения подобных инструментов в современных условиях, включая корпоративную социальную ответственность и государственные инициативы.

Методологической основой исследования является историко-аналитический подход, позволяющий сопоставлять архивные материалы, научные публикации и законодательные акты, выявлять тенденции развития социальных инвестиций в исторической перспективе и оценивать их потенциал для устойчивого и инклюзивного развития современной России.

## **Теоретические основы целевых капиталов и «вечных вкладов»**

Целевой капитал, широко известный в России как «вечный вклад» или эндаумент, представляет собой специализированный финансовый ресурс, формируемый для обеспечения долгосрочного и устойчивого финансирования определённых социальных, образовательных, медицинских или культурных инициатив. Основная характеристика таких капиталов заключается в сохранении первоначальной суммы — основного капитала — на протяжении длительного периода или бессрочно, при этом доходы от его инвестирования используются исключительно для реализации целевых программ. В современной научной литературе эндаументы рассматриваются как эффективный инструмент социальных инвестиций, способствующий формированию устойчивой социальной и экономической инфраструктуры, развитию человеческого капитала и укреплению гражданского общества.

Классификация эндаументов строится на основании целей и сфер применения капитала. Благотворительные эндаументы направлены на поддержку социально уязвимых групп населения, предоставление пособий нуждающимся, финансирование приютов и воспитательных домов, а также стимулирование благотворительных инициатив. Примеры исторических благотворительных капиталов включают Странноприимный дом графа Шереметева и Сибиряковский капитал для рабочих Якутской области. Образовательные эндаументы обеспечивают финансовую поддержку учебных заведений, стипендий для студентов, научных исследований и образовательных программ. Такие капиталы позволяли историческим учреждениям, например, Лазаревскому институту, планировать долгосрочные образовательные проекты, финансировать библиотечные фонды и научные экспедиции, создавая основу для подготовки высококвалифицированных специалистов.

Медицинские эндаументы ориентированы на финансирование учреждений здравоохранения, закупку оборудования, оплату лечения и проведение медицинских исследований. Исторические примеры включают Ивано-

Матренинскую детскую больницу и Клинику ушных, носовых и горловых болезней Московского университета, где доходы от вечного капитала обеспечивали непрерывное функционирование и повышали качество медицинской помощи. Таким образом, эндаументы представляют собой универсальный инструмент долгосрочного финансирования, сочетающий стабильность основного капитала с гибкостью использования доходов для целевых социальных программ. Их классификация отражает разнообразие сфер применения и стратегическое значение для развития устойчивых и инклюзивных социальных институтов.

Развитие целевых капиталов в России исторически опиралось на систему правовых и экономических норм, которые регулировали формирование, управление и использование пожертвований и вечных вкладов. В Российской империи законы о благотворительности предусматривали создание специализированных фондов для поддержки медицинских учреждений, образовательных организаций и социальных программ. Среди значимых нормативных актов того времени можно выделить положения о порядке учреждения частных благотворительных фондов, требования к управлению капиталами и назначению доходов исключительно на целевые цели. Эти законы формировали институциональные основы для долгосрочного финансирования социальных инициатив и закрепляли принципы ответственности попечителей за сохранность и целевое использование капитала. В советский период эндаументы существовали в несколько изменённой форме: государство сохраняло контроль над распределением ресурсов, одновременно стимулируя создание специальных фондов для поддержки науки, образования и здравоохранения. Экономические механизмы предусматривали управление доходами от капиталов с целью обеспечения устойчивости учреждений, а также поддержку уязвимых категорий населения через социальные программы. При этом государственная регламентация позволяла координировать деятельность фондов и обеспечивать контроль за целевым расходованием средств.

Современная правовая база в Российской Федерации определена Федеральным законом от 30 декабря 2006 г. № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» и последующими нормативными актами [14]. Закон устанавливает четкие процедуры для формирования эндаумент-фондов, регламентирует управление капиталом и распределение доходов, а также предусматривает обязательную отчетность и контроль со стороны органов, обеспечивая прозрачность и финансовую устойчивость фондов. Международный опыт свидетельствует о высокой эффективности эндаументов как финансового инструмента. В США, Великобритании и ряде европейских стран целевые капиталы широко используются университетами, медицинскими учреждениями и благотворительными организациями. Механизмы диверсификации инвестиций, строгий контроль за доходами и прозрачность управления обеспечивают долгосрочную устойчивость фондов, что позволяет рассматривать их как модель для приумножения вечного капитала России с учётом принципов инклюзивности и устойчивого развития. Таким образом, законодательная и экономическая база, исторически сложившаяся в России и за рубежом, создаёт условия для формирования эффективных эндаумент-фондов, способных обеспечивать устойчивое финансирование социальных, образовательных и медицинских инициатив на долгосрочной и инклюзивной основе.

Вечные вклады, или эндаументы, выступают не только финансовым инструментом, но и значимым фактором формирования социальной инфраструктуры и устойчивого развития общества. Исторически они обеспечивали поддержку медицинских, образовательных и культурных учреждений, создавая условия для предоставления качественных услуг, развития научной и образовательной деятельности, а также сохранения культурного наследия. Например, доходы от эндаументов позволяли Ивано-Матренинской детской больнице закупать современное медицинское оборудование, обеспечивать лечение детей из социально уязвимых семей и поддерживать

квалификацию врачей. Аналогично, Лазаревский институт и университетские лаборатории использовали доходы капиталов для финансирования стипендий, научных исследований и подготовки специалистов высокого уровня.

Социальное значение эндаументов проявляется и в их роли в формировании гражданского общества. Механизмы целевых капиталов стимулировали активное участие общества в благотворительной деятельности, создавали платформы для добровольческих инициатив и развивали традиции меценатства. Через поддержание устойчивых социальных программ эндаументы способствовали укреплению доверия между государством, бизнесом и обществом, создавая основу для формирования эффективной системы корпоративной социальной ответственности задолго до её официального институционального закрепления.

Современные исследования подчёркивают, что эндаументы могут служить инструментом инклюзивного социального развития, обеспечивая доступ к ресурсам и возможностям для различных социальных групп, включая уязвимые слои населения и талантливых специалистов. Такой подход обеспечивает не только долгосрочное функционирование учреждений, но и формирует предпосылки для устойчивого развития социального государства, где социальные инициативы, образование и здравоохранение получают стабильное и целевое финансирование.

Таким образом, социальное значение вечных вкладов заключается в сочетании экономической стабильности, поддержки ключевых институтов и формирования культурно-социальных традиций, которые способствуют развитию инклюзивного и устойчивого общества.

### **Исторические примеры вечных вкладов в России.**

Целевые капиталы играли и продолжают играть важную роль в развитии медицинских, образовательных и культурных учреждений России, обеспечивая их долгосрочное и устойчивое финансирование. Исторические примеры

показывают, что такие капиталы создавали условия для приумножения ресурсов и их целевого использования на благо общества, формируя основы инклюзивного развития.

Одним из наиболее ярких медицинских примеров является Ивано-Матренинская детская больница, основанная на пожертвования частных меценатов. Доходы от целевых капиталов позволяли не только содержать учреждение, но и обеспечивать высокое качество медицинской помощи детям, закупать современное оборудование и финансировать обучение медицинского персонала. Такой подход создавал условия для долгосрочного развития здравоохранения и формировал базу для инклюзивного доступа к медицинским услугам [4, с. 138].

Одним из заметных примеров является Лазаревский институт, созданный в XVIII веке для подготовки специалистов в области востоковедения и дипломатии. Эндаументы института позволяли поддерживать обучение студентов из разных регионов России, финансировать исследовательские поездки, приобретение литературы и проведение научных экспериментов. Благодаря устойчивому финансированию институт стал центром подготовки специалистов для государственных и дипломатических структур, способствуя развитию науки и культуры.

Целевые капиталы также исторически играли ключевую роль в поддержке образовательных и культурных учреждений, таких как Лазаревский институт и общества для поддержки литераторов и ученых. Доходы от этих вкладов обеспечивали финансирование научных исследований, образовательных программ, библиотек и творческих инициатив. Такой механизм создавал долгосрочные социальные эффекты, формируя культурно-научное пространство, доступное для широкого круга населения, и способствовал укреплению гражданского общества через развитие инклюзивных образовательных и культурных программ [6, с. 261]. Таким образом, исторические примеры эндаументов демонстрируют их эффективность как

инструмента приумножения вечного капитала на инклюзивной основе, который обеспечивает устойчивое развитие социальных институтов, стимулирует инновации и поддерживает доступ к качественным образовательным, медицинским и культурным ресурсам для различных категорий населения.

Общество содействия успехам опытных наук и их практических применений им. Х.С. Леденцова концентрировалось на поддержке прикладной науки и технических исследований, обеспечивая устойчивое финансирование инновационных проектов. Эндаументы общества позволяли закупать оборудование, организовывать лаборатории и проводить практические эксперименты, что создавало условия для долгосрочного развития науки и образования. Стабильная финансовая база обеспечивала ученым возможность разрабатывать новые методы и технологии, которые находили применение в промышленности, образовании и социальной сфере. Таким образом, целевые капиталы способствовали приумножению интеллектуального потенциала общества, поддержке талантливых специалистов и укреплению образовательной и научной инфраструктуры на инклюзивной основе, обеспечивая доступ к знаниям и ресурсам для различных групп населения.

Целевые капиталы также играли важную роль в поддержке социальных инициатив, направленных на помощь уязвимым слоям населения. Они обеспечивали долговременное функционирование приютов, воспитательных домов и специализированных программ социальной поддержки, создавая основу для устойчивого и инклюзивного развития общества. Странноприимный дом графа Шереметева, основанный в XVIII–XIX веках, предназначался для помощи бедным, больным и путешествующим. Финансирование за счёт вечного капитала позволило дому не только обеспечивать жильцов питанием и медицинской помощью, но и организовывать образовательные программы, направленные на профессиональную подготовку и социальную адаптацию. Учреждение стало примером комплексного подхода к социальной поддержке, объединяя заботу о

здоровье, образовании и трудовой подготовке нуждающихся, что соответствует современным принципам инклюзивного развития.

Базановский воспитательный дом и Болшевский исправительный приют были ориентированы на работу с детьми из неблагополучных семей и несовершеннолетними правонарушителями. Эндаументы обеспечивали регулярное и стабильное финансирование, позволяя содержать учреждения, привлекать квалифицированный персонал, организовывать образовательные и воспитательные программы, а также создавать условия для социализации и подготовки детей к самостоятельной жизни. Такие механизмы демонстрируют, как целевые капиталы способствуют формированию инклюзивной социальной инфраструктуры, обеспечивая равный доступ к ресурсам и возможностям для различных групп населения [7, с. 144]. Таким образом, исторические примеры эндаументов показывают, что приумножение вечного капитала России на инклюзивной основе обеспечивало устойчивое развитие образовательных, культурных и социальных институтов, поддерживало талантливых специалистов, развивало науку и образование, а также формировало социальное государство, способное удовлетворять потребности различных слоёв населения.

Сибиряковский капитал для приисковых рабочих Якутской области представлял собой целевой фонд, направленный на поддержку работников добывающей промышленности в суровых климатических условиях. Доходы капитала использовались для строительства жилья, организации медицинской помощи, проведения образовательных и культурных мероприятий, а также оказания материальной поддержки семьям рабочих. Такой комплексный подход не только повышал уровень жизни населения, но и способствовал снижению социальной напряжённости, укреплению стабильности регионального общества и формированию традиций инклюзивного социального развития.

Целевые капиталы создавали устойчивую инфраструктуру поддержки нуждающихся, обеспечивая доступ к образованию, профессиональной подготовке, культуре и здравоохранению для различных категорий населения.

Они позволяли не только удовлетворять первичные потребности работников и их семей, но и стимулировали долгосрочное развитие социальных институтов, что имело значительное влияние на формирование социального государства и укрепление гражданского общества. Формирование эндаументов в России всегда учитывало конкретные социальные, образовательные и медицинские потребности общества, обеспечивая долгосрочную поддержку учреждений и инициатив. Основная цель таких капиталов заключалась в устойчивом финансировании организаций, выполняющих важные социальные функции и оказывающих помощь наиболее уязвимым слоям населения. Структура капиталов обычно включала два ключевых компонента: основной капитал, который сохранялся «вечно» и не расходовался, и доход от инвестирования капитала, направляемый на реализацию целевых программ. Такой подход обеспечивал постоянное и предсказуемое финансирование, независимо от экономических колебаний или изменений государственных доходов, создавая основу для устойчивого и инклюзивного развития социальных инициатив [8].

Эндаументы покрывали широкий спектр потребностей общества, обеспечивая устойчивое финансирование ключевых социальных, образовательных и медицинских инициатив. В медицинской сфере доходы капиталов использовались для содержания больниц, закупки современного оборудования, оплаты лечения и повышения квалификации медицинского персонала. В образовательной области целевые средства направлялись на обучение студентов, предоставление стипендий, поддержку научных исследований, оснащение лабораторий и пополнение библиотечных фондов. В социальной сфере финансирование обеспечивало функционирование приютов и воспитательных домов, материальную помощь нуждающимся, а также реализацию культурных и профессиональных программ, создавая условия для инклюзивного развития населения.

Долговременность и устойчивость финансирования обеспечивалась за счёт строгого разделения основного капитала и доходов от его инвестирования.

Основная сумма капитала сохранялась неприкосновенной, что позволяло учреждениям планировать деятельность на годы и десятилетия вперёд, создавая финансовую предсказуемость и стабильность. Управление капиталами осуществлялось через специально назначенные попечительские советы или управляющие комитеты, что обеспечивало контроль за целевым использованием средств и минимизировало риски нецелевого расходования [9, с. 95]. Таким образом, структура и цели целевых капиталов обеспечивали не только удовлетворение текущих потребностей учреждений и населения, но и формировали долгосрочную устойчивую и инклюзивную социальную инфраструктуру. Эндаументы выступали инструментом стратегического планирования и социальной стабильности, способствуя укреплению гражданского общества и развитию социального государства, где ресурсы распределяются с учётом интересов разных групп населения, включая уязвимые и маргинализированные слои.

### **Социально-экономическая эффективность вечных вкладов**

Вечные вклады, или эндаументы, играют ключевую роль в обеспечении устойчивого функционирования медицинских учреждений, выступая инструментом долгосрочного и предсказуемого финансирования. Исторические примеры, такие как Ивано-Матренинская детская больница и Клиника ушных, носовых и горловых болезней Московского университета, демонстрируют, что доходы от целевых капиталов позволяли медицинским организациям не только поддерживать текущую деятельность, но и планировать развитие на годы вперёд. Эндаументы обеспечивали приобретение современного оборудования, обновление инфраструктуры, обучение и повышение квалификации медицинского персонала, что существенно повышало качество оказываемой помощи.

Особое значение имеет инклюзивный аспект распределения ресурсов. Эндаументы обеспечивали доступ к медицинской помощи для различных

социальных групп, включая детей, семьи с низким доходом и социально уязвимые категории населения. Такой подход создавал условия для равного доступа к здравоохранению и снижал социальное неравенство в регионах, где отсутствовала стабильная государственная поддержка. Кроме того, целевые капиталы способствовали развитию научных исследований и внедрению инноваций в медицинской сфере. Финансирование лабораторий, клинических исследований и специализированных образовательных программ позволяло медицинским учреждениям оставаться центрами передового опыта, разрабатывать новые методы диагностики и лечения, а также интегрировать научные достижения в практическую деятельность [11].

В современном контексте эндаументы продолжают играть значимую роль в обеспечении устойчивости здравоохранения. Примеры включают университетские клиники и специализированные медицинские центры, где инвестиционные доходы капиталов направляются на поддержание качества услуг, модернизацию оборудования и развитие образовательных программ для медицинских кадров. Такой подход позволяет приумножать вечный капитал России на инклюзивной основе, обеспечивая долгосрочное развитие здравоохранения, укрепление социальной инфраструктуры и повышение уровня жизни различных социальных групп. Таким образом, влияние эндаументов на медицинские учреждения проявляется не только в материальной поддержке, но и в создании условий для устойчивого и инклюзивного развития здравоохранения, что имеет долгосрочные социально-экономические последствия для общества.

Эндаументы выступают ключевым инструментом долгосрочной поддержки образовательных учреждений и научных лабораторий, обеспечивая устойчивое финансирование, необходимое для планирования и развития учебных и исследовательских программ. Исторические примеры, такие как Лазаревский институт и фонды университетов Москвы, демонстрируют, что доходы от капиталов позволяли учреждать стипендии, гранты и научные премии,

стимулируя интеллектуальную активность и поддерживая талантливых студентов независимо от их социального положения. Финансирование эндаументов обеспечивало инклюзивный доступ к обучению, позволяя представителям различных социальных групп получать образование и профессиональную подготовку, что способствовало формированию равных возможностей для талантливых молодых специалистов [10].

Одновременно стабильное финансирование создавало условия для развития как прикладной, так и фундаментальной науки, поддерживая лабораторные исследования, научные проекты и внедрение инновационных технологий. Вклад эндаументов в образование и науку имеет долгосрочный эффект на формирование интеллектуального потенциала и профессиональных кадров, способствуя укреплению научного сообщества и подготовке специалистов, необходимых для устойчивого развития общества. Такие капиталы создают устойчивую основу для интеграции науки, образования и социальной практики, обеспечивая долгосрочное влияние на экономическое и культурное развитие страны.

Целевые капиталы оказывали существенное влияние на социальное обеспечение и культурную сферу, предоставляя стабильное финансирование приютов, воспитательных домов и других социальных учреждений. Доходы эндаументов обеспечивали материальную поддержку нуждающимся, организацию образовательных и воспитательных программ, развитие навыков и социализацию детей из неблагополучных семей и групп с повышенной социальной уязвимостью. Кроме того, эндаументы способствовали финансированию культурных проектов и образовательных инициатив, обеспечивая доступ широкой аудитории к театрам, библиотекам, музеям и научным мероприятиям. Такой механизм расширял возможности для участия граждан в культурной и образовательной жизни, формируя инклюзивное пространство, где ресурсы и знания становятся доступными для различных социальных групп [13].

Эндаументы способствовали укреплению гражданского общества и традиций корпоративной социальной ответственности, создавая модели долгосрочного взаимодействия государства, общества и частного капитала. Их инклюзивный эффект проявляется в расширении доступа к социальным, культурным и образовательным ресурсам, формируя устойчивую инфраструктуру поддержки, которая обеспечивает не только удовлетворение текущих потребностей населения, но и создание условий для долгосрочного социального развития. Таким образом, влияние эндаументов на социальное обеспечение и культурную сферу проявляется через устойчивую и инклюзивную поддержку населения, развитие культурного и образовательного потенциала и формирование социальных механизмов, способствующих долгосрочному развитию общества.

Финансовая структура эндаументов обеспечивает их устойчивость и возможность долгосрочного функционирования, выступая ключевым инструментом приумножения вечного капитала России на инклюзивной основе. Каждый эндаумент состоит из двух взаимосвязанных компонентов: основного капитала, который сохраняется неприкосновенным и обеспечивает финансовую независимость учреждения, и доходов от инвестирования капитала, направляемых на реализацию целевых программ. Такое разделение позволяет создавать устойчивую и предсказуемую модель финансирования, не зависящую от краткосрочных экономических колебаний или изменений государственных доходов [14].

Управление средствами эндаументов осуществляется через попечительские советы или управляющие комитеты, которые обеспечивают контроль за целевым использованием ресурсов, прозрачность финансовых потоков и минимизацию рисков нецелевого расходования средств. Эти органы разрабатывают стратегии инвестирования, определяют приоритетные направления финансирования и контролируют эффективность использования доходов, что способствует повышению финансовой дисциплины и укреплению

доверия со стороны общества и доноров. Долгосрочное и предсказуемое планирование финансирования учреждений является одной из ключевых особенностей эндаументов. Оно позволяет образовательным, медицинским и социальным организациям разрабатывать многолетние программы развития, внедрять инновационные проекты и обеспечивать устойчивое функционирование инфраструктуры. Такой подход обеспечивает непрерывность социальных, образовательных и медицинских инициатив и формирует основу для системного развития гражданского общества.

Приумножение капитала осуществляется через применение инвестиционных стратегий и современных финансовых инструментов, включая диверсификацию вложений, использование долговых и акционерных инструментов, а также интеграцию ESG-подходов (экологические, социальные и управленческие стандарты). Такой финансовый менеджмент позволяет не только сохранять основной капитал, но и увеличивать доходы от инвестиций, расширяя возможности для долгосрочного и инклюзивного финансирования социальных, образовательных и медицинских программ [12]. Таким образом, финансовые механизмы эндаументов обеспечивают их устойчивость, предсказуемость и способность к приумножению, создавая прочную базу для формирования инклюзивного и социально ориентированного капитала, способного вносить системный вклад в устойчивое развитие общества.

### **Современные перспективы и применение вечных вкладов**

Современная Россия демонстрирует активный интерес к возрождению и развитию целевых капиталов как инструмента долгосрочного финансирования социальных, образовательных и медицинских инициатив. Законодательная база, представленная Федеральным законом от 30 декабря 2006 г. № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций», а также последующие нормативные акты, создаёт правовую основу для формирования и функционирования эндаумент-фондов, регулируя их

структуру, управление и распределение доходов. Государственные и частные инвесторы играют ключевую роль в формировании современных эндаументов, обеспечивая финансовую устойчивость и возможность приумножения капитала на инклюзивной основе. Исторические практики финансирования, включая поддержание медицинских и образовательных учреждений через вечные вклады, служат ориентиром для интеграции проверенных моделей в современные условия. Примеры успешного возрождения фондов включают университетские клиники, исследовательские центры и социальные учреждения, где инвестиционные доходы капиталов направляются на развитие инфраструктуры, обучение специалистов и поддержку уязвимых групп населения. Потенциал интеграции исторических практик с современными социальными задачами заключается в создании устойчивых, инклюзивных и прозрачных моделей финансирования, способных обеспечивать долгосрочное развитие общества и укрепление социальной стабильности.

В современном контексте эндаументы активно используются как инструмент корпоративной социальной ответственности (КСО). Создание корпоративных эндаументов позволяет компаниям направлять средства на поддержку образования, науки и здравоохранения, формируя долгосрочные социальные инвестиции. Такие инициативы создают инклюзивные программы, ориентированные не только на сотрудников компаний, но и на местные сообщества, включая уязвимые и социально маргинализированные группы. Например, доходы корпоративных фондов могут финансировать стипендии, образовательные курсы, медицинские программы и культурные проекты, способствуя равному доступу к ресурсам и возможностям для широкого круга граждан. Долгосрочные социальные инвестиции становятся частью стратегии устойчивого развития бизнеса, поскольку они позволяют создавать стабильную инфраструктуру поддержки общества и одновременно формируют репутацию компании как социально ответственного участника рынка. Влияние таких инициатив распространяется на укрепление гражданского общества,

формирование традиций филантропии и развитие социальной инфраструктуры, обеспечивая при этом приумножение вечного капитала России на инклюзивной основе.

Современные эндаументы требуют применения передовых финансовых механизмов для приумножения капитала и обеспечения устойчивого финансирования социальных, образовательных и медицинских инициатив. Одним из ключевых направлений является использование инновационных методов инвестирования, включающих долгосрочные портфельные стратегии, диверсификацию активов и применение современных финансовых инструментов, таких как облигации, акции, фонды взаимных инвестиций и другие ценные бумаги. Особое значение имеет интеграция ESG-подходов (экологические, социальные и управленческие стандарты) в инвестиционные стратегии. Такой подход позволяет не только сохранять и приумножать капитал, но и обеспечивать социально ориентированное и экологически ответственное распределение доходов, способствуя развитию устойчивого и инклюзивного общества.

Диверсификация вложений играет ключевую роль в минимизации финансовых рисков и обеспечении непрерывного функционирования капиталов независимо от экономических колебаний. Это позволяет создавать предсказуемую основу для долгосрочного финансирования социальных программ, расширяя возможности поддержки уязвимых и маргинализированных групп населения. Современные технологии, включая цифровые платформы и системы управления активами, обеспечивают прозрачность и эффективность управления средствами. Цифровизация позволяет отслеживать инвестиционные потоки, контролировать целевое использование доходов и повышать доверие общества к эндаумент-фондам. Такой интегрированный подход обеспечивает устойчивость, приумножение и инклюзивный характер целевых капиталов в долгосрочной перспективе.

Несмотря на значительный потенциал эндаументов, существует ряд проблем и ограничений, влияющих на их эффективность. Одной из ключевых проблем является недостаток прозрачности и информированности общества о деятельности фондов, что снижает доверие и ограничивает возможности привлечения новых доноров и инвесторов. Существуют также правовые и организационные барьеры, включая сложность регулирования, отсутствие унифицированных стандартов управления и недостаточно развитую инфраструктуру для контроля целевого использования средств. Это создаёт риски неэффективного расходования капитала и затрудняет масштабирование успешных моделей. Ограниченные инвестиционные возможности и риски долгосрочного планирования представляют ещё одну значимую проблему. Волатильность финансовых рынков, экономическая нестабильность и изменения в законодательной среде могут негативно влиять на доходность капиталов и ограничивать их способность поддерживать устойчивое финансирование социальных инициатив.

Для преодоления этих ограничений рекомендуется развитие инклюзивных и устойчивых моделей эндаументов, включающих:

1. Повышение прозрачности и регулярное информирование общества о деятельности фондов;
2. Внедрение современных систем корпоративного управления и цифровых платформ;
3. Использование диверсифицированных и ESG-ориентированных инвестиционных стратегий;
4. Интеграцию исторических практик целевых капиталов с современными социальными и экономическими задачами.

Реализация этих мер позволит создать эффективные и устойчивые эндаументы, способные не только приумножать капитал, но и обеспечивать долгосрочное социальное, образовательное и культурное развитие России на инклюзивной основе.

## Заключение

Проведённый анализ теоретических основ и исторических примеров целевых капиталов позволяет сделать вывод о том, что эндаументы представляли собой эффективный инструмент долгосрочного финансирования социальных, образовательных, медицинских и культурных инициатив. Исторические фонды, такие как Ивано-Матренинская детская больница, Лазаревский институт, Странноприимный дом графа Шереметева и Сибиряковский капитал, демонстрируют способность целевых капиталов обеспечивать устойчивое развитие учреждений, формировать традиции корпоративной социальной ответственности и способствовать укреплению гражданского общества.

Современная практика возрождения и развития эндаументов в России показывает, что при правильном законодательном и организационном сопровождении эти финансовые инструменты могут стать фундаментом инклюзивного и устойчивого социального государства. Интеграция исторических моделей финансирования с современными инвестиционными стратегиями, ESG-подходами и цифровыми технологиями позволяет приумножать капитал, расширять доступ к социальным, образовательным и медицинским ресурсам, а также поддерживать наиболее уязвимые и маргинализированные группы населения.

Внедрение современных аналогов эндаументов требует системного подхода, включающего: повышение прозрачности работы фондов, создание эффективных управляющих органов, разработку диверсифицированных инвестиционных стратегий и обеспечение инклюзивного распределения доходов. Такой подход позволит обеспечить долгосрочную финансовую устойчивость социальных инициатив и повысить их социально-экономическую эффективность.

Перспективы дальнейших исследований заключаются в изучении механизмов интеграции целевых капиталов с корпоративной социальной

ответственностью, анализа влияния эндаументов на региональное развитие, оценки их долгосрочного эффекта на социальное благополучие и разработке моделей цифрового управления капиталами для повышения прозрачности и эффективности. Эти направления открывают возможности для создания устойчивой, инклюзивной и социально ориентированной финансовой инфраструктуры, способной обеспечивать развитие России на долгосрочную перспективу.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Финансы: учебник и практикум для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 541 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15996-7.
2. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебник для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 162 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-21739-1.
3. Финансы: учебник для вузов / под редакцией И. Ю. Евстафьевой, Д. А. Жилюка, Н. Г. Ивановой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 448 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20118-5.
4. Ракитина, И. С. Государственные и муниципальные финансы: учебник для вузов / И. С. Ракитина, Н. Н. Березина. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 267 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18672-7.
5. Ключников, И. К. Финансы. Сценарии развития: учебник для вузов / И. К. Ключников, О. А. Молчанова. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 206 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8768-3.
6. Финансы: учебник и практикум для вузов / под редакцией Л. А. Чалдаевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 494 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16203-5.
7. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы : учебник для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 549 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19589-7.

8. Вечный вклад: как эндаументы дореволюционной России меняли жизнь, медицину и науку [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.forbes.ru/forbeslife/464425-vecnyj-vklad-kak-endaumenty-dorevolucionnoj-rossii-menali-zizn-medicinu-i-nauku?image=432437>
9. Сайтова, З.Р. Charity and Philanthropic Activities in Russia since X to XX Century / Z.R. Сайтова // Vestnik RUDN. Public Administration. — 2016. — № 1. — С. 90–101 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://journals.rudn.ru/public-administration/article/view/12814>
10. Belyakova, Svetlana V.; Rudneva, Nina I.; Kolotova, Alexandra S.; Fedotov, Alexandr N. Economic and Legal Essence of Charity: Look Into The Past And Modernity / S.V. Belyakova, N.I. Rudneva, A.S. Kolotova, A.N. Fedotov // European Proceedings of Social and Behavioural Sciences (EPSBS), 2022 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.europeanproceedings.com/article/10.15405/epsbs.2022.03.29>
11. Cherkazyanova, Irina V.; Shaidurov, Vladimir N. German Charity and Mutual Aid Societies in St. Petersburg (late 18th – early 20th centuries) / I.V. Cherkazyanova, V.N. Shaidurov // Frontiers of The Russian Empire, Vol. 9, No. 3 (2024). – URL: <https://jfs.today/index.php/jfs/article/view/623>
12. Gaidarov, G.M.; Alekseevskaya, T.I.; Demidova, T.V. The Charitable Capital as Source of Organization of Medical Social Care for Visually Impaired Children in Eastern Siberia in XIX Century / G.M. Gaidarov, T.I. Alekseevskaya, T.V. Demidova // Problems of Social Hygiene, Public Health and History of Medicine, 2025, Vol. 33, No. 3, pp. 523–532. – URL: <https://journal-nriph.ru/journal/article/view/1709>
13. Schimpfössl, Elisabeth. “Rich Russians’ Philanthropy” in Rich Russians: From Oligarchs to Bourgeoisie / E. Schimpfössl. Oxford University Press, 2018. (Глава «Rich Russians’ Philanthropy».) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://academic.oup.com/book/7481/chapter-abstract/152402572?redirectedFrom=fulltext>

14. Документ: Федеральный закон от 30 декабря 2006 г. № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций» (и последующие акты, регулирующие эндаумент-фонды). — как современная законодательная база для исследования эндаументов в России [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://minobrnauki.gov.ru/en/about/deps/dep/funds/>
15. Традиция вечных вкладов в истории России [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://endowment.burodd.ru/story/endowment>