



UNIVERZITETNE FUNDACIJE

Eva Deželak in Ines Šilc

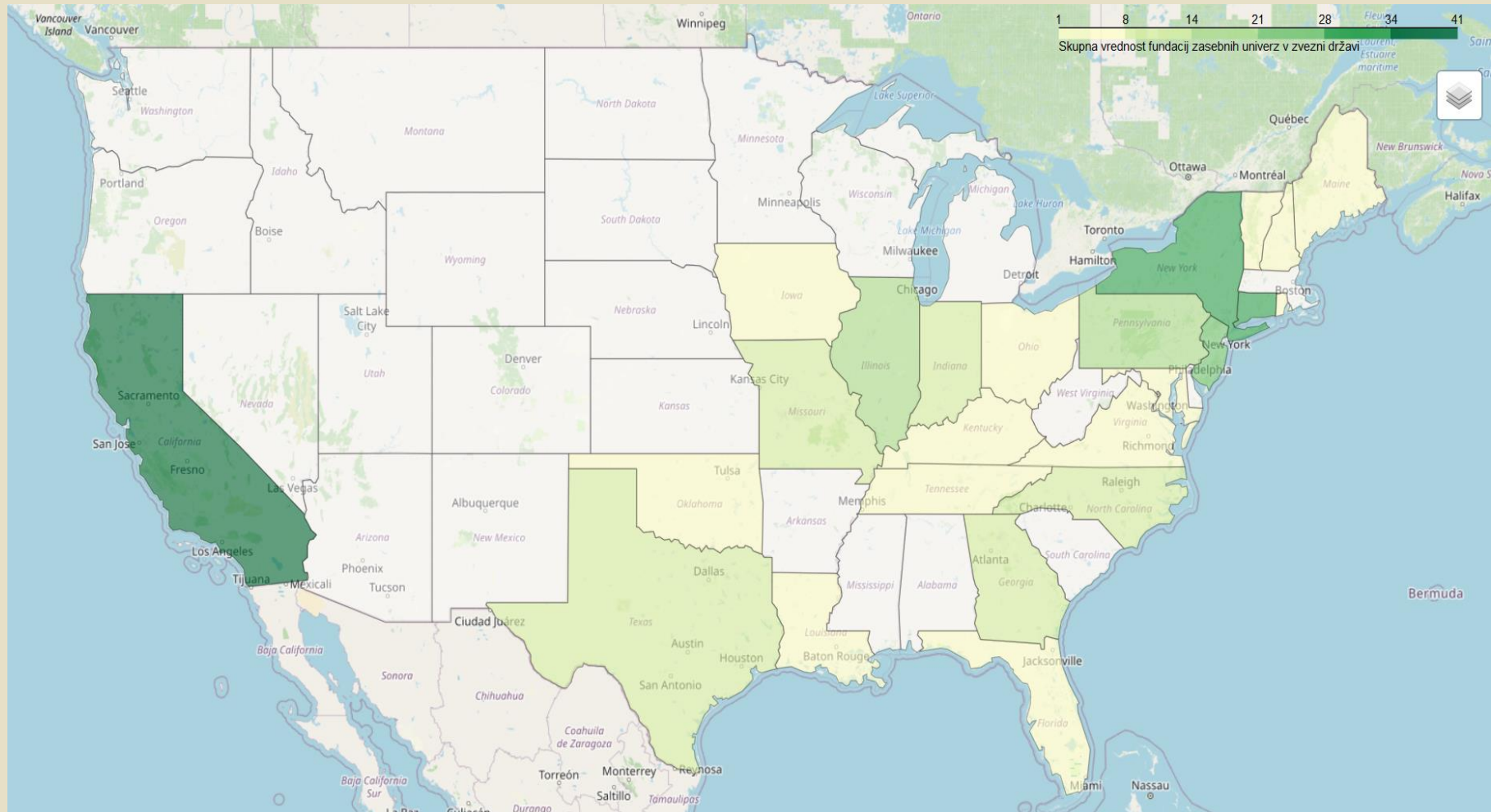
Načrt predstavitve

- Kaj so univerzitetne fundacije?
- Razporejenost fundacij po ZDA
- Naložbene politike univerzitetnih fundacij
- Odzivnost na finančne šoke
- Uporaba sredstev
- Zaključek
- Viri

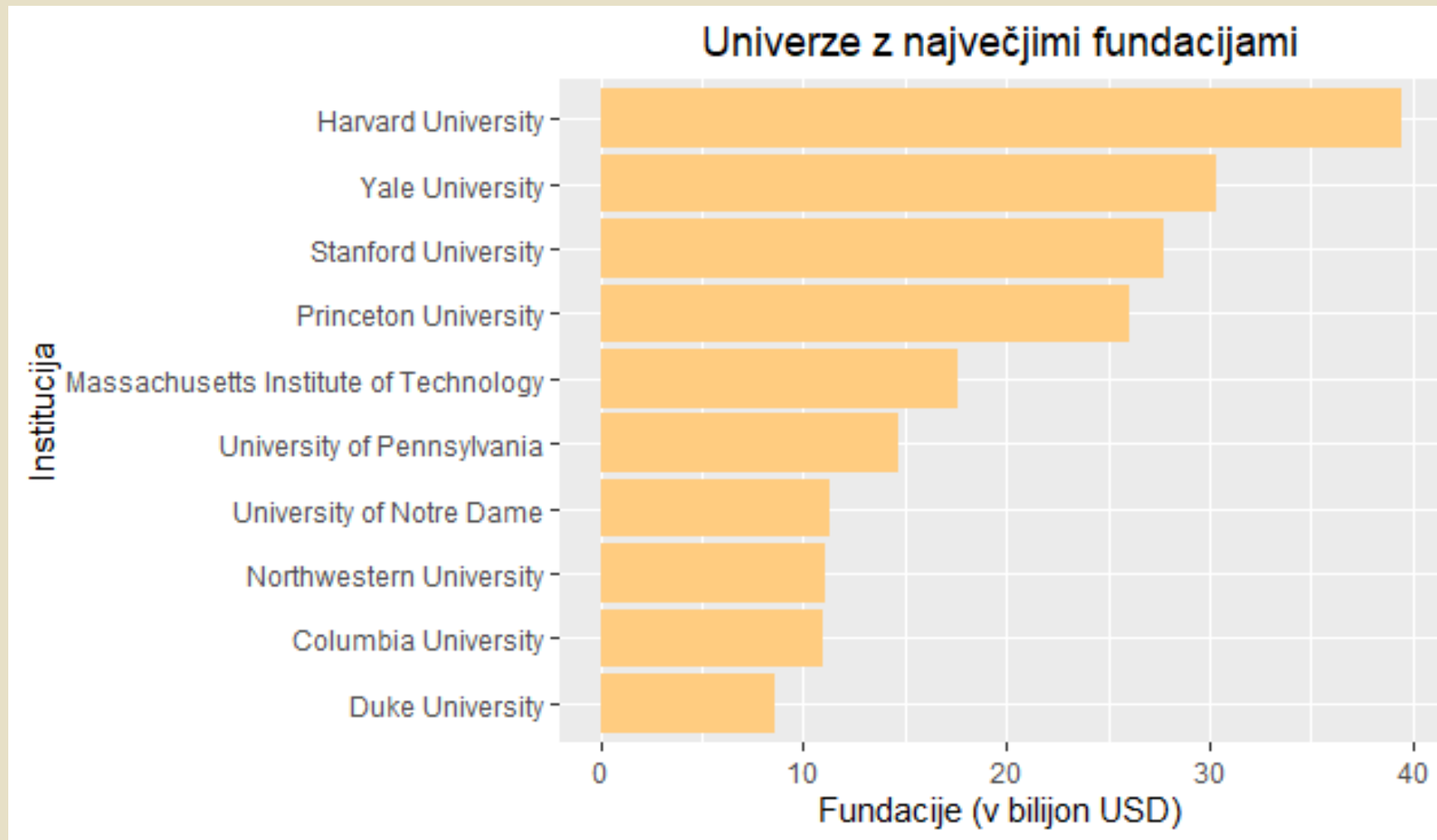
Kaj so univerzitetne fundacije?

- Fundacije predstavljajo denar ali druga finančna sredstva, ki se donirajo univerzam.
- Namenjena so investiranju v rast osnovnega kapitala in zagotavljajo dodatni prihodek za prihodnje investicije in izdatke.
- Cilj delovanja: financirati proračun univerze s stabilnimi in naprej določenimi distribucijami ter vzdrževati dolgoročno vrednost fundacije za prihodnje generacije.
- Večina fundacij ima določene smernice, ki narekujejo, koliko vsakoletnih prihodkov iz naložb lahko porabijo.
- Ker so univerze odvisne od donosnosti naložb za dodatni dohodek, lahko pride do težav, če naložbe ne prinesejo ustrezne donosnosti. Zato večino fundacij vodijo strokovnjaki.

Fundacije zasebnih univerz v letu 2018



Najboljših 10 univerz glede na višino fundacij v letu 2018



Naložbene politike univerzitetnih fundacij

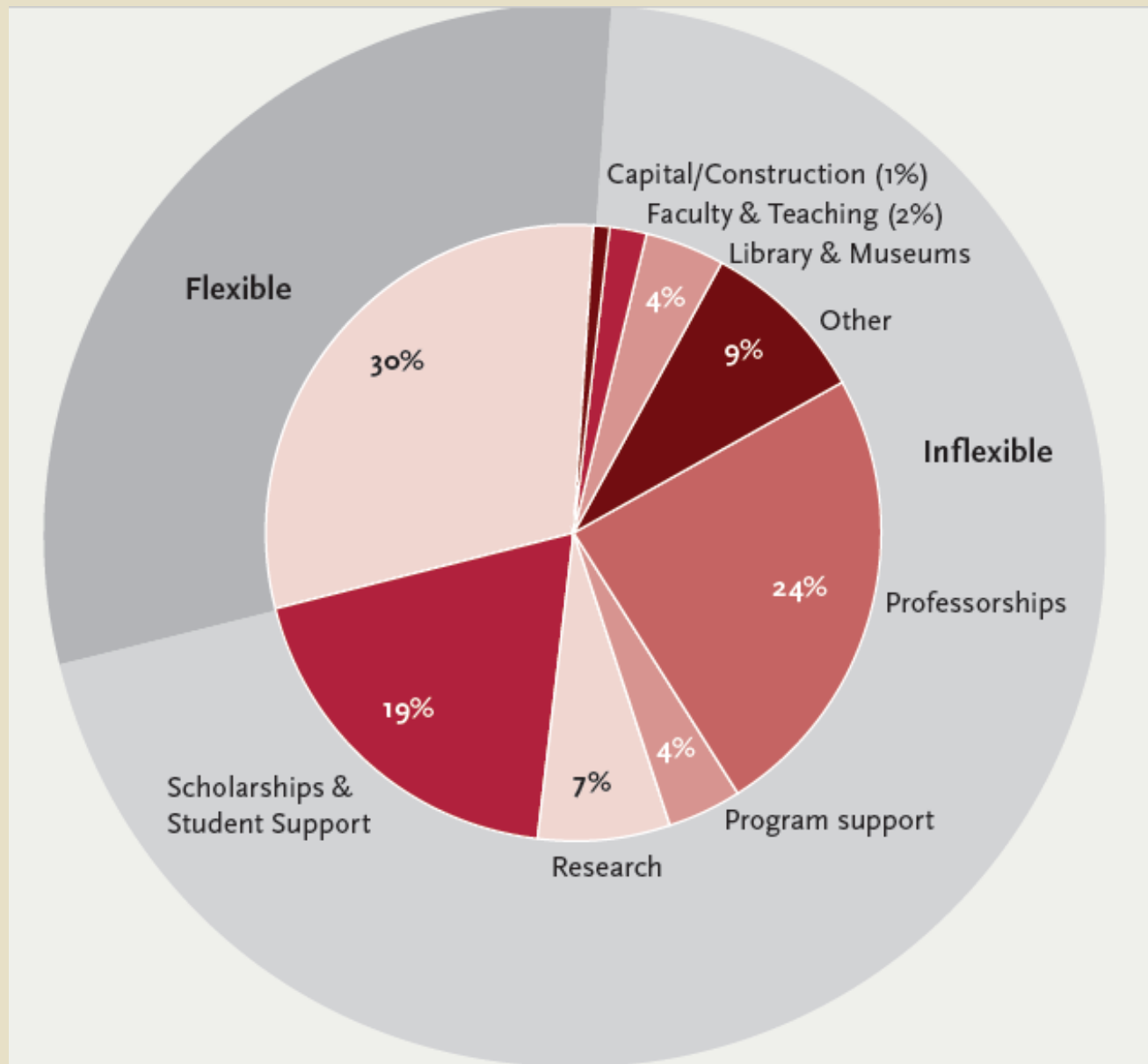
- Zagotavljajo primerno rast in predvidljivost letnih izplačil
- Nelikvidne dolgoročne naložbe
- Ohranjanje prvotne vrednosti oz. generacijske pravičnost
- Stopnja trajnostne porabe sklada mora biti enaka pričakovani skupni donosnosti obdavčenih sredstev, zmanjšani za predvideno stopnjo inflacije
- Pogosto se za odločijo, da bodo v naslednjem semestru potrošili 5 % povprečne vrednosti sklada zadnjih treh fiskalnih let.
- Povečanje potrošnje za toliko, kolikor se je povečala inflacija, povzroči predvidljiv tok dohodkov na operativni proračun.
- Obdavčitev?
- Zasebne fundacije se razlikujejo od javnih dobrodelnih organizacij, ki so oproščene davkov, in sicer po ozkih osnovah nadzora in finančne podpore.

- Med letoma 2002 in 2010 se je delež naložbenih sredstev, vloženih v lastniške deleže, zmanjšal s 50 % na 31 %.
- Od leta 2010 se je delež premoženjskih sredstev, vloženih v delnice, povečal na 36 %.
- Odstotek sredstev, vloženih v stalni dohodek, se je v obdobju 2002 do 2017 zmanjšal s 23 % na 8 %. Medtem ko se je delež sredstev, ki se vlagajo v kapital in v vrednostne papirje s stalnim donosom, zmanjšal, se je delež sredstev, vloženih v alternativne strategije, povečeval.
- Glavni dohodek fundacij so pa seveda donacije.
- Dostop do strokovnega znanja.
- Najbolj uspešne fundacije imajo dostop do alternativnih naložb, ki zahtevajo daljša obdobja naložbe in višje minimalne naložbe, kot si jih lahko privošči večina posameznih vlagateljev.

Pregled uporabe sredstev univerze Harvard

- Fundacija univerze Harvard je stalen vir financiranja, ki vzdržuje učiteljsko in raziskovalno poslanstvo univerze.
- Sestavljene so iz več kot 13.000 skladov, ki so omogočili programe finančne pomoči, odkritja znanstvenih raziskav in podpore profesorjem na najrazličnejših akademskih področjih.
- Vsako leto se del sredstev dodeli kot letna distribucija za podporo univerzitetnemu proračunu, pri tem pa se vsak presežek te letne dodelitve obdrži v fundaciji, da lahko skozi obdobje raste in s tem podpira prihodnje generacije.
- V proračunskem letu, ki se je zaključilo 30.6.2019, je bilo dodeljenih 1,9 milijarde USD, kar je prispevalo več kot tretjino celotnih poslovnih prihodkov Harvarda v tem letu.
- Velika večina sredstev je omejena na posebne programe, oddelke in namene (npr. namenske štipendije, ...) in jih je potrebno porabiti v skladu s pogoji, ki jih je določil donator.

Uporaba sredstev univerze Harvard



Viri

- Brown, J. R., Dimmock, S. G., Kang, J. K., & Weisbenner, S. J. (2014). *How university endowments respond to financial market shocks: Evidence and implications* . American Economic Review, 104(3), 931-62.
- Cambridge Investment Management Limited. *Cambridge University Endowment Fund, Annual Report 2019* . Pridobljeno 16. maja 2020 iz https://www.cambridgeinvestmentmanagement.co.uk/files/cuef_annual_report_2019_v2.pdf .
- Harvard University. *Endowment* . Pridobljeno 16. maja 2020 iz <https://www.harvard.edu/about-harvard/harvard-glance/endowment> .
- Harvard University. *Financial report, fiscal year 2019, Harvard University* . Pridobljeno 16. maja 2020 iz https://www.harvard.edu/sites/default/files/content/fy19_harvard_financial_report.pdf .

- Investopedia. *How do university endowments work?* Pridobljeno 29. aprila 2020 iz <https://www.investopedia.com/ask/answers/how-do-university-endowments-work/> .
- Investopedia. *How To Invest Like An Endowment?* , Pridobljeno 13. maja 2020 iz <https://www.investopedia.com/articles/financial-theory/09/ivy-league-endowments-money-management.asp> .
- Sherlock, M. F., Crandall-Hollick, M. L., Gravelle, J., & Stupak, J. M. (2015). *College and university endowments: Overview and tax policy options*. Washington, DC: Congressional Research Service .
- Spitz, W. T. (2010). *Investment policies for college and university endowments. Roles and Responsibilities of the Chief Financial Officer: New Directions for Higher Education* , Number 107, 99, 51.
- Wikipedia: *The Free Encyclopedia. List of colleges and universities in the United States by endowment* , Pridobljeno 12. maja 2020 iz https://en.wikipedia.org/wiki/List_of_colleges_and_universities_in_the_United_States_by_endowment .