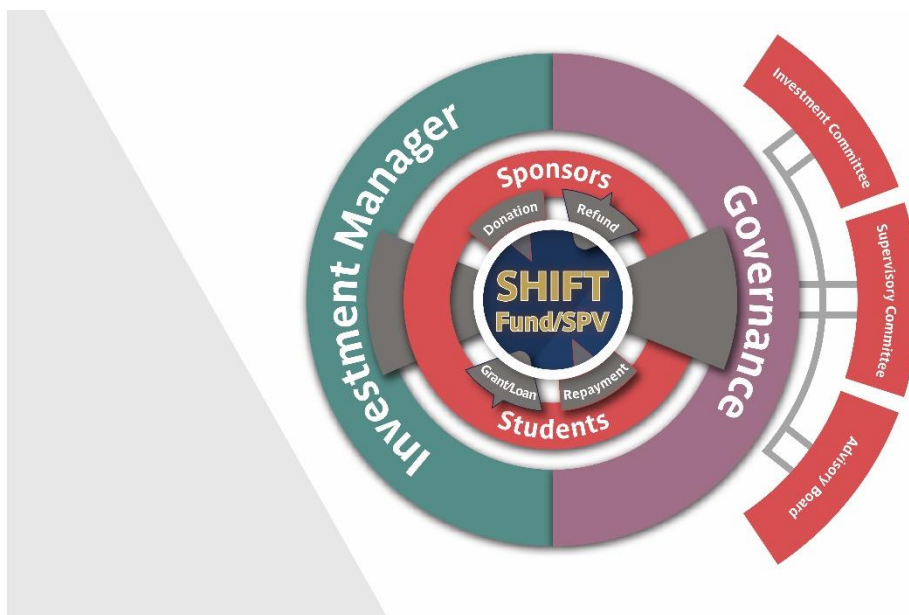


1. Krótkie wprowadzenie do projektu SHIFT

Projekt SHIFT wynika z potrzeby bardziej efektywnego wydatkowania funduszy na szkolnictwo wyższe i dąży do wypracowania nowych mechanizmów umożliwiających studentom dostęp do szkolnictwa wyższego. Jego celem jest stworzenie i walidacja (poprzez testy warunków skrajnych) innowacyjnego modelu finansowania opartego na koncepcji funduszu kapitałowego, który gromadzi środki prywatne i publiczne. Biorąc pod uwagę fakt, że systemy szkolnictwa wyższego w UE znacznie się różnią, SHIFT dąży do opracowania mechanizmu, który połączy zarządzanie funduszami w sektorze prywatnym w celu generowania zysku, z misją sektora publicznego, którego celem jest zapewnienie alokacji wpływów edukację. Opracowane w projekcie SHIFT rozwiązanie ma też w swoich założeniach elastycznie dostosowywać się do różnych środowisk szkolnictwa wyższego w UE i zmniejszyć obciążenia finansowe studentów związane z dostępem do szkół wyższych.



SHIFT został pomyślany jako partnerstwo publiczno-prywatne (PPP). W przypadku PPP w szkolnictwie wyższym zwrot z inwestycji dla partnerów z sektora prywatnego można osiągnąć bezpośrednio poprzez opłatę za usługę (czesne), ulgi rządowe lub połączenie obu tych metod. Uniwersytety mogą wspierać tworzenie funduszy na bazie modelu SHIFT, aby zwiększyć liczbę potencjalnych kandydatów. Klientami modelu SHIFT mają być studenci. Implementacja modelu SHIFT powinna zatem odbywać się w porozumieniu ze stowarzyszeniami studentów oraz przy ich zaangażowaniu w określenie warunków, na których model będzie działał.

Poniżej rysunek przedstawiający model SHIFT i jego komponenty. Spółka celową (SPV) kierowałaby Rada Zarządzająca SHIFT (SGB). Spółka celowa zbierałaby fundusze od sponsorów w celu ich dystrybucji wśród studentów w formie preferencyjnych pożyczek lub stypendiów. Fundusz kapitałowy byłby

inwestowany na rynkach kapitałowych przez wyspecjalizowaną firmę, która ma doświadczenie w zarządzaniu funduszami wspólnego inwestowania lub funduszami emerytalnymi.

Model SHIFT został przetestowany w warunkach skrajnych po to, aby zbadać oczekiwany zwrot z funduszu inwestycyjnego przy założeniu różnych scenariuszy. Aby zwiększyć stabilność funduszu, rozważono szereg alternatywnych wskaźników zastępczych dla ryzykownej części portfela, koncentrując analizę na inwestycjach w funduszach społecznie odpowiedzialnych. Partnerzy SHIFT proponują dwie perspektywy czasowe funduszu SHIFT – 3-letnią i 5-letnią. Czas trwania może zależeć od preferencji inwestycyjnych i skłonności do podejmowania ryzyka. Fundusz SHIFT oparty na krótkoterminowym okresie inwestycyjnym powinien również charakteryzować się pewnym stopniem elastyczności, aby możliwe było przedłużenie okresu inwestycyjnego w przypadku zwrotów poniżej oczekiwań i /lub strat. Celem testów warunków skrajnych była symulacja takich scenariuszy dla funduszu inwestycyjnego SHIFT, aby wygenerować znaczący zysk.

W rzeczywistości, zgodnie z dostępnymi danymi, test warunków skrajnych sugeruje, że po dodaniu akcji do portfolio funduszu, straty są możliwe. Jednak możliwość przedłużenia czasu trwania funduszu (z 3 do 5 lat lub z 5 do 6 lat) zmniejsza szanse na stratę lub bardzo mały zysk w sytuacji, gdy pojawi się recesja. Symulacje pokazują również, że równo ważony portfel obligacji i akcji może zapewnić lepsze zwroty niż portfel, w którym obligacje mają wagę 75%, pod warunkiem, że dostępna jest opcja przedłużenia czasu trwania funduszu.

Analizowano fundusz w wysokości 1 000 000 EUR. Analiza ryzyka popytu sugeruje, że kampanie uświadamiające, kursy wiedzy o finansach i inne działania promocyjne mogą pomóc zmniejszyć niechęć do zaciągania pożyczek oraz brak zrozumienia dla projektu SHIFT. Testy warunków skrajnych zakładają jednak, że studenci otrzymują tylko fundusze wygenerowane przez fundusz inwestycyjny SHIFT zatem na ostateczny zysk funduszu nie ma wpływu ryzyko, że studenci nie spłacą pożyczki.

2. Wytyczne dotyczące stosowania i wdrażania modelu SHIFT

Wymagania dotyczące wdrożenia modelu są następujące:

Zyski generowane przez fundusz SHIFT będą przeznaczone na pomoc finansową dla studentów – w formie stypendiów lub pożyczek.

Fundusz powinien mieć managera odpowiedzialnego za cały proces przyznawania pożyczki lub stypendium. Manager powinien zostać wybrany przez zarząd funduszu SHIFT. Zarząd powinien także służyć mu radą i wsparciem w następujących obszarach.

- typ ewentualnego świadczenia (stypendium czy pożyczka);
- łączna liczba świadczeń;
- całkowity budżet na świadczenia;
- wysokość pojedynczego świadczenia;
- wymagania dotyczące przyznania świadczenia wskazane przez sponsorów;
- warunki i harmonogram spłaty przez beneficjenta.

Manager funduszu biorąc pod uwagę powyższe wskazówki powinien stworzyć odpowiednią

procedurę, która uwzględni szczegółowe kwestie wynikające z ustawodawstwa krajowego i umożliwi równy dostęp do świadczeń.

Ponadto należy zrobić prognozę potencjalnej liczby wniosków o świadczenia. Decyzja o wielkości struktury organizacyjnej zaprojektowanej do zarządzania procesem przyznawania świadczeń, w dużej mierze zależy będzie od wyników takiej prognozy. Konieczne jest także rozróżnienie między zadaniami i procesami, którymi zarządzać będzie personel funduszu, a zadaniami, które zostaną zlecone na zewnątrz.

Niezależnie od powyższych decyzji i wyborów należy wprowadzić następujące elementy:

- Interfejs z systemami informatycznymi do wspierania procesu tworzenia wniosku o przyznanie świadczenia oraz na platformę techniczną do zarządzania wnioskami,
- Promocja idei funduszu w mediach,
- Bezpośrednia komunikacja i wsparcie dla wnioskodawców zarówno w zakresie informacji technicznych, jak i wiedzy finansowej,
- Ocena zgodności aplikacji z wymogami formalnymi i merytorycznymi,
- Stworzenie rankingu wnioskodawców w przypadku, gdy całkowita wartość wnioskowanych świadczeń przekroczy wartość budżetu,
- Komunikacja i zarządzanie relacjami z wnioskodawcami, zarówno beneficjentami, jak i podmiotami niebędącymi beneficjentami funduszu,
- Wsparcie prawne przy opracowywaniu przepisów i zarządzaniu kontrowersjami
- Audyt wewnętrzny
- Zarządzanie rachunkowością i płatnościami oraz interfejs z powiązаныmi systemami informacyjnymi / administracyjnymi
- Przekazywanie obiektywnych raportów okresowych do:
 - zarządu SHIFT;
 - sponsorów publicznych i / lub prywatnych;
 - instytucji finansowych / banków zainteresowanych projektem;
 - innych interesariuszy lokalnych i krajowych.