



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social

Fundos Patrimoniais Filantrópicos

Novembro de 2018



Paula Jancso Fabiani



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social

É **diretora-presidente** do IDIS.

Terceiro setor: Fundação Maria Cecília Souto Vidigal e Instituto Akatu.

Setor financeiro: Private Equity do Grupo Votorantim e em uma das empresas investidas. BankBoston e Lloyds Bank.

Formação acadêmica: Economista pela FEA-USP, MBA pela Stern School of Business NY, especialização em Endowment Asset Management na London Business School, Cambridge e Yale, e Gestão de Organizações do Terceiro Setor na FGV.

Outras atividades: Integrante dos Empreendedores Cívicos da RAPS, membro do Conselho da Escola Aberta do Terceiro Setor e do Instituto Vladimir Herzog. Autora dos livros ***Fundos Patrimoniais, Criação e Gestão no Brasil*** e ***Primeira Infância – Panorama, Análise e Prática***.



O fundo patrimonial, ou **endowment**, é criado para se manter na **perpetuidade**, de maneira que o **valor real** dos recursos seja preservado ou expandido ao longo do tempo. Ele deve ser mantido para gerar resgates **regulares e previsíveis** para as atividades da organização.

Fonte: Ford Foundation. Relatório "A Primer for Endowment Grantmakers"

Estruturas criadas para dar **sustentabilidade financeira** a uma organização sem fins lucrativos. Em sua maioria, os fundos patrimoniais nascem com a obrigação de **preservar** perpetuamente o **valor doado**, utilizando apenas seus **rendimentos** para a manutenção da organização.

Fonte: Fundos patrimoniais, Criação e Gestão no Brasil



Fundos Patrimoniais relevantes



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social



HARVARD
MANAGEMENT
COMPANY, INC.

US\$ 39,2 bilhões



US\$ 29,4 bilhões



PRINCETON
UNIVERSITY
US\$ 23,8 bilhões



Stanford
University
US\$ 24,8 bilhões

THE
MET

US\$ 2,7 bilhões



Massachusetts
Institute of
Technology

US\$ 16,4 bilhões



Penn
UNIVERSITY of PENNSYLVANIA

US\$ 13,8 bilhões



UNIVERSITY OF
CAMBRIDGE
£ 3,3 bilhões



£3 bilhões



US\$ 7,5 bilhões



US\$ 50,7 bilhões

wellcome trust

£ 23,2 bilhões
(Reino Unido)



Smithsonian

US\$ 1,5 bilhão



Azim Premji
Foundation

US\$ 12 bilhões
(Índia)



Fundação
Bradesco

R\$ 45 bilhões
(Brasil)

مركز محمد بن راشد
للإستشارات
والهبة
MOHAMMED BIN RASHID GLOBAL
CENTRE FOR ENDOWMENT CONSULTANCY
وقف للتدبير الإستشاري



US\$ 10,1 bilhão
(Emirados Árabes)



Garfield Weston
FOUNDATION
£ 9,9 bilhões
(Reino Unido)

THE UNIVERSITY OF TEXAS
MD Anderson
Cancer Center
Making Cancer History®

US\$ 1,1 bilhão

Knut och Alice
Wallenbergs
Stiftelse

US\$ 5,3 bilhões
(Suécia)

Stichting INGKA
Foundation
IKEA

€ 12 bilhões
(Holanda)

Fundos Patrimoniais No Brasil*



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social

ACIMA DE R\$ 100 MILHÕES


**Fundação
Bradesco**
R\$ 45 bilhões


**Fundação Itaú
Social**
R\$ 2,4 bilhões

 **Instituto
UNIBANCO**
R\$ 2,2 bilhões

 **FUNDAÇÃO
renova**
R\$ 1,9 bilhão

 **ASSOCIAÇÃO
Samaritano**
R\$ 800 milhões


**FUNDAÇÃO
MARIA CECÍLIA
SOUTO VIDIGAL**
R\$ 400 milhões


R\$ 350 milhões


alana
R\$ 280 milhões

 **Fundação
Volkswagen**
R\$ 187 milhões


**FUNDAÇÃO
BANCO DO BRASIL**
R\$ 141 milhões

(*) estimativas

Fundos Patrimoniais No Brasil*



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social

ACIMA DE R\$ 3 MILHÕES



R\$ 60 milhões

ORGANIZAÇÃO SOCIAL DE CULTURA
FUNDAÇÃO OSEP

R\$ 49 milhões



R\$ 44 milhões



R\$ 40 milhões



R\$ 20 milhões



R\$ 20 milhões

fundo patrimonial
amigosdapoli

R\$ 19 milhões

MASP

R\$ 17 milhões



Fundação Romi*

R\$ 14 milhões



R\$ 9 milhões



R\$ 8 milhões

**Instituto
Ester Assumpção**

R\$ 7 milhões



Baobá
FUNDO PARA EQUIDADE RACIAL

R\$ 7 milhões



R\$ 6 milhões



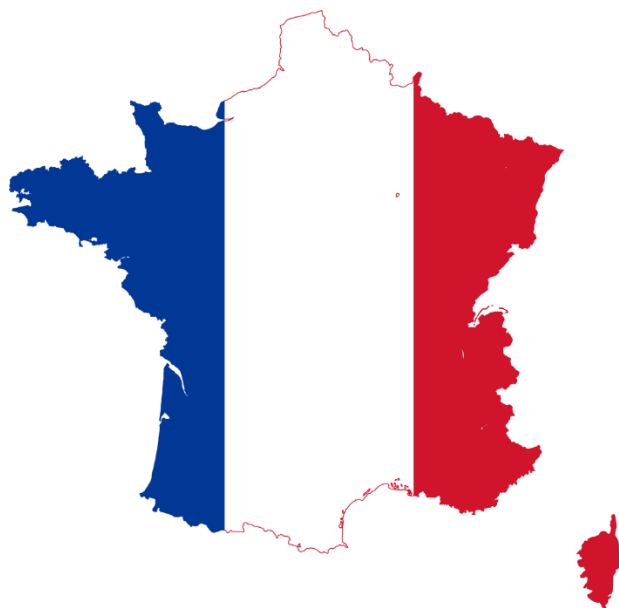
FUNDO AREGUÁ
R\$ 3 milhões

(*) estimativas

Realidade em outros países



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social



- Exemplo recente de sucesso: na **França**, em 2008, foi criada uma lei que reconheceu oficialmente a figura dos *endowments* e, como resultado da nova legislação, 230 fundos foram criados apenas no primeiro ano após sua aprovação.
- Outros emergentes já possuem: **Rússia e Índia**, assim como a maioria dos países desenvolvidos.
- A **África do Sul** está em processo para a elaboração de uma legislação para os FPFs.



Legislação é importante



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social

Os filantropos
precisam de



Legislação que segurança
patrimonial às doações feitas
para perpetuar o apoio às
causas sociais que acreditam

As organizações sociais
precisam de



Sustentabilidade financeira para
focar mais esforços na causa
(que na captação) e assim buscar
maior excelência, planejamento
e impacto



Benefícios de uma legislação



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social



Desenvolvimento do terceiro setor (assistência social, saúde, esporte, cultura, etc.)



Desenvolvimento de instituições públicas, sendo fonte alternativa de recursos para áreas de interesse público, após teto dos gastos públicos



Fortalecimento do mercado de capitais



Projetos de lei no Brasil



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social

PL	Área	Proponente
6722-A/2010 PLC 93/2014	Institui o PROCULTURA (altera a Lei Rouanet)	Presidente da República
4643/2012 PLC 158/2017	Autoriza a criação de Fundo Patrimonial (endowment fund) nas instituições federais de ensino superior	Bruna Furlan PSDB/SP
PLS 403/2013 Lei 13.490	Altera o art. 53 da Lei nº 9.394, de 20 de dezembro de 1996 (Lei de Diretrizes e Bases da Educação Nacional), para dispor sobre doações às universidades.	Wilder Moraes PP/GO
3612/2015	Regulamenta a criação de Fundos Patrimoniais para apoiar preferencialmente instituições privadas sem fins lucrativos nas áreas de educação, saúde e assistência social. <i>Apensado ao PL 7.606/2017, transformado em Lei13.479/2017-Programa Pro Santas Casas.</i>	Dorinha Rezende DEM/TO
16/2015 PL 8.694/2017	Dispõe sobre a criação e o funcionamento de fundos patrimoniais vinculados ao financiamento de instituições públicas de ensino superior.	Ana Amelia PP/RS
6345/2016	Regulamenta a criação de Fundos Patrimoniais destinados a formação de poupança de longo prazo para apoiar as entidades sem fins lucrativos que atuam na atividade desportiva.	Dorinha Rezende DEM/TO <i>Apensado ao PL 8694/2017</i>
6775/2016	Dispõe sobre a criação e o funcionamento de fundos patrimoniais vinculados às instituições públicas e às privadas de interesse público sem fins lucrativos. <i>Apensado ao PL 7.606/2017, transformado em Lei13.479/2017-Programa Pro Santas Casas.</i>	Fernando Monteiro PP/PE
8512/2017	Regulamenta a criação de Fundos Patrimoniais destinados a formação de poupança de longo prazo para apoiar as entidades que atuam nas áreas de educação, saúde, assistência social, cultura, esportes, ciência e tecnologia	Dorinha Rezende DEM/TO <i>Apensado ao PL 6345/2016</i>
7641/2017	Dispõe sobre fundos patrimoniais vinculados (endowments funds) no setor cultural, para as entidades privadas de natureza cultural, sem fins lucrativos.	Paulo Abi-Ackel PSDB/MG
160/2017	Dispõe sobre a criação e o funcionamento de fundos patrimoniais vinculados ao financiamento de unidades de conservação federais	Elmano Férrer PMDB/PI



- ✓ O incêndio do Museu Nacional acaba motivando presidente a assinar MP 851 que autoriza a administração pública a firmar instrumentos de parceria e termos de execução de programas, projetos e demais finalidades de interesse público com **organizações gestoras de fundos patrimoniais**.
- ✓ A MP dispõe sobre a constituição de fundos patrimoniais com o objetivo de arrecadar, gerir e destinar doações de pessoas físicas e jurídicas privadas, com a finalidade de constituir **fonte de recursos de longo prazo** para o fomento das instituições apoiadas e para a promoção de causas de interesse público, em especial aquelas voltadas à educação, à ciência, à tecnologia, à pesquisa e à inovação, à cultura, à saúde, ao meio ambiente, à assistência social e ao desporto.
- ✓ A MP trouxe um bom **marco regulatório para os fundos patrimoniais**, em especial para os equipamentos públicos.



Coalizão Pelos Fundos Filantrópicos



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social

**A amplitude de causas e organizações foi
reconhecido na MP 851, mas ainda existem
importantes melhorias a serem conquistadas**

**Já somamos
mais de 60
organizações!**

Coordenação



Apoio Jurídico

PLKC | ADVOGADOS

Apoio Institucional



Participantes



Coalizão Pelos Fundos Filantrópicos



Instituto para o
Desenvolvimento do
Investimento Social



26/06/2018

Lançamento da Coalizão no II Fórum Internacional de Endowments para Legados Culturais em Brasília
Distribuição do **folheto** para parlamentares.

05/09/2018

Publicação de **Nota Pública*** de apoio à regulamentação dos Fundos Patrimoniais Filantrópicos com amplitude de causas.

10/09/2018

Presidente da República assina a **Medida Provisória 851/2018**.

17/09/2018

Definição de sugestões de **melhorias** na MP 851.

Entrega aos parlamentares da Comissão Mista de **Carta**** com sugestões de melhorias na MP.

* Documento assinado por todos os integrantes da Coalizão em 05/09/2018, exceto o Instituto Ethos

** Documento assinado por todos os integrantes da Coalizão em 22/10/2018, exceto o BNDES e o Laboratório de Inovação Financeira

Sugestões de melhorias na MP 851:

- ✓ Regras simples de gestão e governança: O excesso de regras de gestão, governança e burocracia para as instituições privadas gestoras de fundos patrimoniais poderá afastar os grandes doadores.
- ✓ Amplitude de causas: A causa dos direitos humanos deveria ser incluída de forma explícita na lei.
- ✓ Amplitude de incentivos fiscais: Sugerimos que o incentivo fiscal para doação seja válido para todas as causas (e não apenas a Cultura). Além do incentivo fiscal, a exoneração da tributação das aplicações financeiras também se mostra recomendável para atrair recursos privados e garantir adesão à lei.



A watercolor illustration on the left side of the slide depicts a person with long red hair, wearing a red garment, sitting on the ground at the base of a large, leafy green tree. The scene is bathed in a warm, golden light, suggesting a sunset or sunrise. The background is a soft, hazy yellow.

“Se alguém está
sentado à
sombra hoje é
porque alguém
plantou uma
árvore muito
tempo atrás.”

Warren Buffett

