Este documento é uma cópia do questionário do Anuário de Desempenho de Fundos Patrimoniais 2022. Serve apenas como referência para o preenchimento da plataforma oficial. Os convites para participação no projeto serão enviados a gestores de fundos patrimoniais. Caso não tenha recebido, escreva para comunicacao@idis.org.br.
O envio por e-mail ou outros meios não será aceito.

ANUÁRIO DE DESEMPENHO DE FUNDOS PATRIMONIAIS 2022

Em sua segunda edição, o Anuário de Desempenho de Fundos Patrimoniais reúne informações valiosas para gestores sobre fluxo de caixa, alocação e rentabilidade dos investimentos, estrutura da governança e investimento responsável praticado por *endowments* no Brasil.

A coleta de dados é feita a partir de um questionário online, disponibilizado individualmente. Este documento é meramente ilustrativo e contribuiu para que os respondentes conheçam previamente os dados que deverão ser compartilhados. Para participar da pesquisa, escreva para comunicacao@idis.org.br

Esta é uma iniciativa do [IDIS – Instituto para o Desenvolvimento do Investimento Social](file:///G%3A%5CDrives%20compartilhados%5CRede%5CComunica%C3%A7%C3%A3o%20-rede%20beta%5CPublica%C3%A7%C3%B5es%5C2023%5CAnu%C3%A1rio%20de%20Desempenho%20de%20Fundos%20Patrimoniais%202023%5CQuestion%C3%A1rio%5Cidis.org.br) e [Coalizão pelos Fundos Filantrópicos](https://www.idis.org.br/coalizao/), com apoio de 1618 Investimentos, ASA - Associação Santo Agostinho, Fundação José Luiz Egydio Setúbal, Fundação Maria Cecília Souto Vidigal, Pragma Gestão de Patrimônio, Umane e Wright Capital Wealth Management.

## **PARTE 1 – IDENTIFICAÇÃO DO FUNDO PATRIMONIAL**

*Os respondentes de fundos patrimoniais que participaram da edição 2021, receberão um link personalizado com as informações pré-preenchidas. Fundos patrimoniais que estejam participando pela primeira vez, terão a opção de preencher dados retroativos desde 2021.*

1. CNPJ da organização sem fins lucrativos responsável pela gestão do fundo patrimonial

1. Nome da organização sem fins lucrativos responsável pela gestão do fundo patrimonial
2. Categoria da organização sem fins lucrativos responsável pela gestão do fundo patrimonial

( ) Organização de investimento social corporativo

( ) Organização filantrópica familiar

( ) Organização da sociedade civil independente

( ) Organização educacional

( ) Organização ligada às artes e à cultura

( ) Organização ligada à área da assistência social, inclusive saúde

( ) Outra (especifique)

1. Nome oficial do fundo patrimonial (caso não tenha, colocar o nome da organização sem fins lucrativos responsável)
2. Site do fundo patrimonial ou da organização sem fins lucrativos responsável (se houver)
3. Nome do respondente deste questionário
4. Cargo do respondente deste questionário
5. E-mail do respondente deste questionário
6. Sede do fundo patrimonial (Estado)
7. Ano da criação do fundo patrimonial
8. O fundo foi criado para beneficiar uma ou mais instituições predefinidas?

( ) Sim

( ) Não

 *Se a sua resposta for “Sim”, responda à pergunta 11a.*

11a. Identificar essa(s) instituição(ões) beneficiada(s)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Nome da organização beneficiada | Natureza da organização beneficiada (pública/privada) | Categoria da organização beneficiada (opções listada abaixo da tabela) |
|  |  |  |
|  |  |  |

Categoria (será possível escolher entre as opções abaixo)

( ) Organização de investimento social corporativo

( ) Organização filantrópica familiar

( ) Organização da sociedade civil independente

( ) Organização educacional

( ) Organização promotora das artes e da cultura

( ) Organização ligada à área da saúde

( ) Outra (especifique)

1. O fundo foi criado para defender uma ou mais causas predeterminadas?

( ) Sim

( ) Não

 *Se a sua resposta na pergunta for “Sim”, responda à pergunta 12a.*

12a. Em caso positivo, **selecionar até três causas** na lista abaixo.

( ) Assistência Social

( ) Causa animal/Abandono e maus tratos de animais

( ) Ciência e Tecnologia

( ) Combate à pobreza e desigualdade / desenvolvimento econômico e social

( ) Cultura, defesa e conservação do patrimônio histórico e artístico

( ) Defesa da população LGBTQIA+/ Causa LGBTQIA+

( ) Proteção / defesa de Dependentes químicos

( ) Desenvolvimento comunitário e/ou de território

( ) Direitos e assessoria jurídica gratuita

( ) Direitos Humanos

( ) Educação

( ) Esporte

( ) Equidade de gênero / Defesa da mulher

( ) Equidade racial

( ) Garantia de moradia / Habitação

( ) Geração de trabalho e renda

( ) Meio ambiente / Causa ambiental / desenvolvimento sustentável

( ) Pesquisa / conhecimento

( ) Proteção / defesa de Pessoas com deficiência

( ) Proteção / defesa da População de rua / Pessoas em situação de rua

( ) Promoção / proteção da infância e adolescência

( ) Promoção da ética, da paz, da cidadania, dos direitos humanos, da democracia e de outros valores universais

( ) Promoção do Voluntariado

( ) Proteção / defesa de indígenas e povos tradicionais

( ) Proteção/defesa de direitos dos idosos

( ) Saneamento básico

( ) Saúde

( ) Segurança alimentar e nutricional

( ) Situações emergenciais

( ) Outra (especifique)

13. A organização que abriga o fundo patrimonial ou a organização beneficiada vinculada ao fundo é **imune ou isenta a impostos**, em especial o Imposto de Renda sobre os rendimentos e ganhos de capital auferidos em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável e o Imposto sobre Transmissão Causa Mortis e sobre Doação (ITCMD)?

( ) Sim

( ) Não

## **PARTE 2 – FLUXO DE CAIXA**

*Para quem está preenchendo o Anuário pela primeira vez:*

Ficamos muito felizes com sua participação no Anuário de Desempenho de Fundos Patrimoniais. A riqueza do material é maior quanto mais dados tivermos, com uma série histórica que permita acompanhar a evolução dos números. Caso seu fundo opere há mais de um ano, agradecemos se puder informar os resultados pregressos.

( ) Vou informar dados referentes à 2020, 2021 e 2022

( ) Vou informar dados referentes à 2021 e 2022

( ) Vou informar dados referentes à 2022

1. Favor preencher a tabela abaixo. Caso o fundo não tenha operado no ano solicitado, indicar n/a (não se aplica)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Valores em reais | 2020 | 2021 | 2022 |
| Patrimônio do fundo patrimonial (31/12) |   |   |   |
| Entradas / doações (exceto rendimentos financeiros) |   |   |   |
| Resgates: |   |   |   |
| para custeio, usado para administrar e garantir a manutenção do próprio fundo e da organização sem fins lucrativos gestora |   |   |   |
|  para investimento na causa |   |   |   |

1. Qual o perfil de investimento social em projetos adotado pelo fundo?

( ) *Grantmaker*: acima de 90% das doações são destinadas ao financiamento de projetos de terceiros

( ) Executor: acima de 90% das doações são destinadas ao financiamento de projetos próprios

( ) Misto: entre 10% e 90% das doações são destinadas ao financiamento de projetos próprios e de terceiros

1. Assinale a opção que mais se adequa a sua regra de dispêndio (*spending*):

( ) Pode consumir um percentual fixo sobre o patrimônio ou sobre a média móvel do patrimônio

( ) Pode consumir o ganho real do portfólio

( ) Pode consumir o mesmo valor do ano anterior corrigido pela inflação

( ) Pode consumir o mesmo valor do ano anterior corrigido pela inflação com limites máximo e/ou mínimo

( ) Adota regras de suavização (Regra de Yale\*)

( ) Decide anualmente o nível de consumo do patrimônio

( ) Outra. Qual?

( ) Não há regra definida para dispêndio

(\*) **Regra de Yale**: média ponderada entre o dispêndio do(s) ano(s) anterior(es) corrigido(s) pela inflação, e um percentual (via de regra, a meta de retorno real de longo prazo) aplicado sobre o patrimônio corrente do fundo.

1. O fundo cumpriu as regras de dispêndio (spending) nos seguintes anos?

2020 (sim/não/não se aplica)

2021 (sim/não/não se aplica)

2022 (sim/não/não se aplica)

1. O fundo faz captação ativa de recursos?

( ) Sim
( ) Não

## **PARTE 3 – ALOCAÇÃO E RENDIMENTOS**

1. Indique o percentual de alocação dos investimentos de acordo com a tabela abaixo. Caso o fundo não tenha operado no ano solicitado, indicar N/A (não se aplica).

|  |  |
| --- | --- |
|  | Percentual |
| dez/2020 | dez/2021 | dez/2022 |
| Renda fixa |  |  |  |
| Pós-fixado |  |  |  |
| Risco renda fixa\* |  |  |  |
| Renda variável |  |  |  |
| Multimercado |  |  |  |
| Investimentos no exterior |  |  |  |
| Investimentos ilíquidos\*\* |  |  |  |
| Outros. Quais? |  |  |  |

(\*) Risco renda fixa: Títulos públicos pré-fixados, atrelados à inflação ou Crédito Privado.

(\*\*) Investimentos ilíquidos: Private Equity, Venture Capital, Real Assets, Fundos imobiliários/imóveis, Private Debt, Special Situations, investimento direto em negócios de impacto.

1. Rentabilidade bruta (antes da dedução de impostos) consolidada do portfólio (%). Caso o fundo não tenha operado no ano solicitado, indicar n/a (não se aplica).

2020

2021

2022

1. Considerando a posição em 31/12/2022, indique o grau de liquidez, informando o percentual dos investimentos do fundo que podem ser resgatados em:

Até 30 dias \_\_\_%

Entre 30 e 365 dias \_\_\_%

Acima de 1 ano: \_\_\_%

(soma deve ser 100%)

1. O fundo adota meta de rentabilidade?

( ) Sim

( ) Não

*Se a sua resposta foi “Sim”, responda a pergunta 22a.*

22a. Qual?

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|  Meta de rentabilidade fixa de \_\_ % a.a. | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) |
| Meta de CDI + \_\_% a.a. | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) |
| Meta de \_\_% do CDI | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) |
| Meta de IPCA + \_\_% a.a. | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) |
| Outra. Qual? | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) |

PARTE 4 – GESTÃO E GOVERNANÇA

1. O fundo está constituído dentro das normas da Lei dos Fundos Patrimoniais (Lei 13.800/19)?

( ) Sim, foi constituído dentro das normas

( ) Sim, foi adaptado à Lei quando ela surgiu

( ) Não. Por quê?

 *Se a sua resposta for “Não”, responda à pergunta 23a.*

23a. Por quê?

( ) Falta de incentivo fiscal para doação

( ) Falta de segurança jurídica sobre o direito à imunidade de impostos, em especial Imposto de Renda sobre aplicação financeira, ITCMD e isenção de COFINS sobre receita financeira

( ) Muito rigor para o uso do recurso – apenas os rendimentos do principal a projetos da instituição apoiada, descontada a inflação do período

( ) Governança complexa

( ) Alto custo por ter duas instituições – uma para operação dos projetos e outra para gestão do fundo patrimonial

( ) Outro. Qual?

1. O fundo é gerido pela própria instituição beneficiada?

( ) Sim

( ) Não

1. Preencher a tabela sobre as instâncias de governança do fundo.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|   | Tem (s/n) | Nº de integrantes | Nº integrantes mulheres | Nº de membros independentes\*\* | Duração dos mandatos (anos) |
| Conselho Deliberativo / de Administração\* |   |   |   |   |   |
| Conselho Consultivo |   |   |   |   |   |
| Comitê de Investimentos |   |   |   |   |   |
| Conselho Fiscal |   |   |   |   |   |
| Comitê de Especialistas na causa |  |  |  |  |  |

(\*) Caso o fundo esteja abrigado na própria instituição beneficiada, o Conselho Deliberativo dessa instituição pode ser considerado como Conselho Deliberativo do fundo

(\*\*) Membro independente: não tem vínculo atualmente ou nos últimos três anos com a organização nem com a família ou empresa mantenedora.

1. Qual a mais alta instância decisória para alocação dos investimentos do fundo?

( ) Conselho deliberativo ou de administração

( ) Conselho ou comitê de investimento

 ( ) Assembleia geral da organização gestora do fundo patrimonial

( ) Presidente ou diretoria

( ) Outra. Qual?

1. O fundo tem política de investimentos?

( ) Sim
( )Não
2. Qual o modelo de gestão de investimentos financeiros do fundo?

Gestão exclusivamente interna

Gestão interna e externa

Gestão exclusivamente externa

*Caso tenha respondido “Gestão exclusivamente interna”, pule para pergunta 32.*

1. Em caso de gestão externa, a organização possui quantos gestores de recursos contratados?
2. Em caso de gestão externa, ela é:

( ) Discricionária\*

( ) Não-Discricionária

(\*) Gestão discricionária é aquela em que o gestor da carteira de investimentos, contratado pelo investidor, detém, exclusivamente, o poder de decidir, sobre a análise, a seleção, a compra e a venda de ativos.

1. Em caso de gestão externa, os gestores contratados:

( ) podem alocar recursos em todas as classes de ativos permitidas pela Política de Investimentos

( ) fazem gestão de classes de ativos específicas

( ) o fundo possui ambos os perfis de gestores

1. Tem auditoria externa?

 ( ) Sim, o fundo possui uma auditoria externa independente

 ( ) Sim, o fundo é auditado indiretamente pela auditoria da organização que o abriga

 ( ) Não

**PARTE 5 – INVESTIMENTO RESPONSÁVEL**

1. O fundo patrimonial tem uma política de investimento responsável\*?

( ) Sim e ela é praticada

( ) Sim, mas ainda não é totalmente aplicada

( ) Não, mas existe a intenção de ter

( ) Não e ainda não estamos focando nisso

(\*) **Investimento responsável** é aquele que leva em consideração a postura relativa aos impactos sobre o meio ambiente, a comunidade e todos os stakeholders envolvidos em um negócio, na hora de decidir onde as aplicações financeiras serão feitas. O investimento responsável complementa a análise financeira tradicional e as técnicas de formação de carteira.

 *Se a sua resposta for “Sim”, responda às perguntas 33a e 33b.*

33a: Em 31/12/2022, qual o percentual da carteira era destinado a investimentos responsáveis?

( ) Não havia investimentos nessa linha

( ) até 20%

( ) Entre 20% e 50%

( ) Acima de 50%

33b. Indique as práticas de investimento responsável adotadas.

( ) Filtro negativo

( ) Investimento alinhado às boas práticas ou rating ESG

( ) Investimento direto (*equity*, dívida) em negócios de impacto socioambiental

( ) Investimento indireto (fundos) em negócios de impacto socioambiental

( ) Mecanismos de *blended finance* voltados a negócios de impacto socioambiental

( ) Não sei / Não se aplica

 *Se a sua resposta na pergunta 33 for “Não e ainda não estamos focando nisso”, responda à pergunta 33c.*

33c: Por quê?

*( ) retorno financeiro abaixo do esperado*

*( ) risco muito alto*

*( ) insegurança jurídica quanto à perda de imunidade ou isenção tributária*

*( ) não é uma prioridade ou tema de atenção no momento*

1. O fundo patrimonial tem uma política de investimento diretamente associada à causa defendida? Por exemplo, se o fundo defende a causa ambiental, prioriza o investimento em fundos de reflorestamento?

( ) Sim e ela é praticada

( ) Sim, mas ainda não é totalmente aplicada

( ) Não, mas existe a intenção de ter

( ) Não e ainda não estamos focando nesse tema

( ) Não existem investimentos ligados à(s) causa(s) defendida(s) pelo fundo

( ) O fundo não defende causas específicas

## **PARTE 6 – PERSPECTIVAS**

1. Quais suas principais expectativas em relação ao fundo patrimonial em 2023 (selecione até 3 opções)

( ) Ampliação do patrimônio a partir de novas doações para o fundo

( ) Ampliação do volume de repasses para projetos socioambientais

( ) Redução do volume de repasses para projetos socioambientais

( ) Manutenção dos padrões de captação e de realização de repasses a projetos socioambientais

1. Em 2023, o portfólio do fundo patrimonial está:

( ) tomando mais risco que em 2022

( ) com o mesmo nível de risco de 2022

( ) com menos risco do que em 2022

1. Qual o principal desafio enfrentado atualmente pelo fundo patrimonial?

( ) Consolidação do fundo patrimonial

( ) Gestão do fundo patrimonial

 ( ) Gestão financeira dos investimentos

( ) Rentabilidade

 ( ) Ampliação do uso dos recursos

( ) Captação de recursos

( ) Ambiente regulatório / fiscal

 ( ) Falta de cultura dos fundos patrimoniais

 ( ) Outro. Qual?

 ( ) Não sei

Este documento é uma cópia do questionário do Anuário de Desempenho de Fundos Patrimoniais 2022. Serve apenas como referência para o preenchimento da plataforma oficial. Os convites para participação no projeto serão enviados a gestores de fundos patrimoniais. Caso não tenha recebido, escreva para comunicacao@idis.org.br.
O envio por e-mail ou outros meios não será aceito.