

BM&FBOVESPA

A Nova Bolsa



Sustentabilidade: uma agenda estratégica e inadiável

Sonia Favaretto

Diretora de Sustentabilidade

10/04/2012, IBEF



3ª maior bolsa do mundo em valor de mercado: cerca de 13,5 bilhões de dólares.

611.173 investidores, entre pessoas físicas e jurídicas, e 466 empresas listadas.

Líder nos segmentos de ações e outros valores mobiliários e derivativos da América Latina.

Parceria estratégica com o Grupo CME. Escritórios em Nova Iorque, Shanghai e Londres.



1ª bolsa do mundo a se tornar signatária do Pacto Global, ONU, 2004.

1ª bolsa de mercados emergentes a se tornar signatária do PRI – Princípios para o Investimento Responsável.

Membro dos Conselhos Consultivos da GRI Brasil e do Programa Empresas pelo Clima/FGV.

Publica relatório anual pela metodologia GRI.

Integra o Índice Carbono Eficiente.

Bolsa mais Sustentável da América Latina (Best Sustainable Stock Exchange 2012), pelo Exchanges & Brokers Awards, da revista financeira inglesa World Finance.

- **O que é e o que não é sustentabilidade**
- **Por quê?**
- **O Brasil neste cenário**
- **BM&FBOVESPA e sustentabilidade**
- **Relatórios**
- **Tendências e Conclusões**

Sustentabilidade NÃO é...



Abraçar árvores

NEM

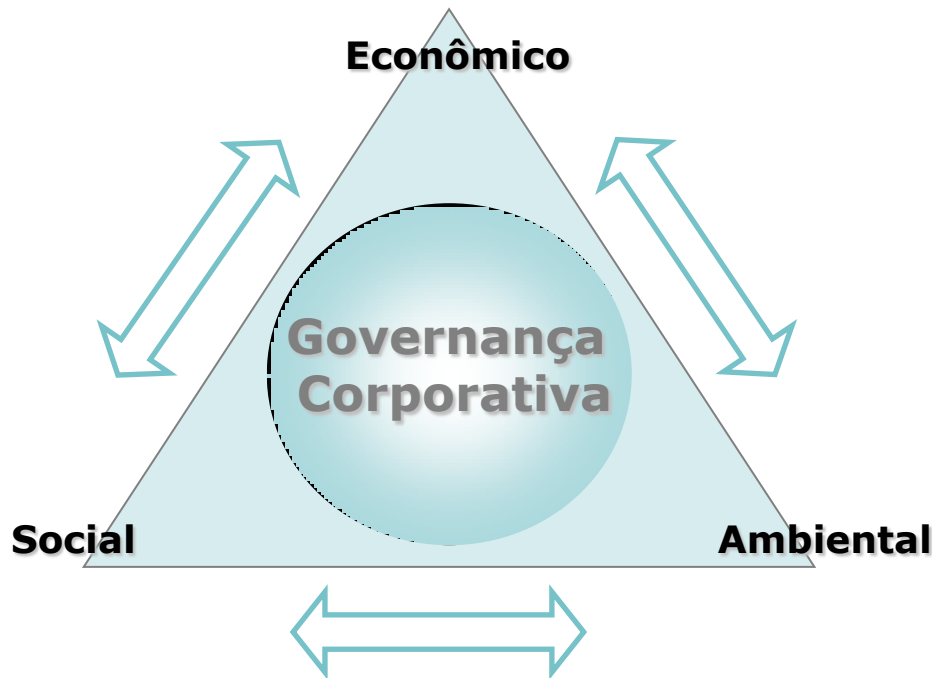


Beijar criancinha



“Desenvolvimento sustentável é aquele que satisfaz as necessidades da geração atual sem comprometer a capacidade das gerações futuras de satisfazerem as suas próprias necessidades.”

Fonte: Relatório Brundtland, ONU (1987)



“*Triple Bottom Line* é a expansão do modelo de negócios tradicional, que só considerava fatores Econômicos na avaliação de uma empresa, para um novo modelo que passa a considerar a performance ambiental e social da companhia, além da financeira” (1994)



John Elkington, fundador e ex-presidente da SustainAbility, consultoria britânica em sustentabilidade. Autor e co-autor de 16 livros, incluindo “Canibais com garfo e faca”, que propõe o conceito do *Triple Bottom Line*

**Por que os indivíduos, as
empresas e o mercado
estão incorporando a
agenda da
sustentabilidade?**







**Furacão Katrina, New Orleans,
29/8/2005**



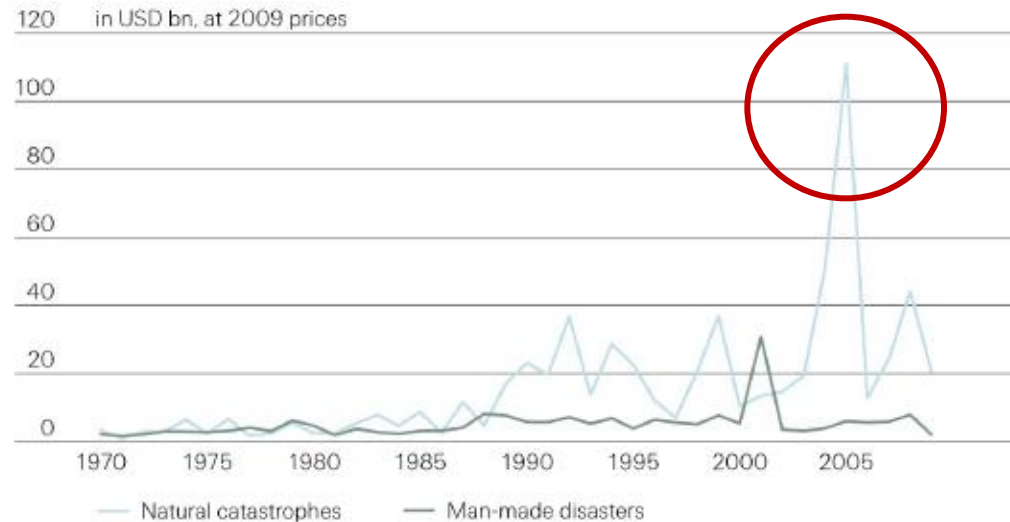
Furacão Katrina, New Orleans

<http://givebackbeyond.org/give-back-beyond/new-orleans/hurricane-katrina-facts>

População de Nova Orleans pré-Katrina	463 mil
População de Nova Orleans um ano depois	230 mil
Percentual de Nova Orleans debaixo d'água 1 dia após o Katrina atingir a costa	80%
Quilômetros quadrados de danos causados na costa do Golfo (tamanho aproximado do Reino Unido)	108.456
Total de metros cúbicos de escombros (2.000.000 metros cúbicos de escombros após o 11/09)	40.000.000
Número oficial de mortes	1.697
Casas perdidas	200.000
Número de desabrigados na Louisiana	288.700
Empregos perdidos na Louisiana	400.000
Estimativa de danos causados na Louisiana	US\$ 22 bilhões
Número de soldados da Guarda Nacional ativado na área	58.000
Valor destinado pelo governo federal para a recuperação	US\$ 116 bilhões

- O aquecimento global e o aumento de eventos climáticos extremos apresentam enormes desafios a alguns mercados, como à indústria de seguros.

Perdas do Mercado Segurador (1970 a 2009)



Fonte: Swiss Re, Sigma

- As indenizações pagas pelas seguradoras chegaram a **US\$ 43 bilhões em 2010**, 60% acima dos **US\$ 27 bilhões em 2009** (previsão inicial: US\$ 21 bilhões).
- Só a tragédia de Fukushima/Japão, gerou em torno de **US\$ 35 bilhões de indenizações** = 2ª catástrofe mais cara para o setor. Primeira: Furacão Katrina.

Estados Unidos: SIF 2010

- Ativos SRI: (1995) US\$ 639 bilhões → (2010) US\$ 3.07 tri (€ 2.14 tri): **+380%**
- SRI: 12.1% do total de ativos



Europa: EURO SIF 2010

- Ativos SRI: (2007) € 2.7 trilhões → (2009) € 5.0 tri: **+87%**
- SRI : 17.5% do total de ativos



Brasil: Anbima e BM&FBOVESPA

- Ativos SRI: R\$ 742 milhões (22/02/12).
+ 55,34% em relação a 2006
- **Menos de 1% do total de ativos**

	Total SRI (bn)	Total SRI (€ bn)
United States (2010)	US\$3,069	2,141
Canada (2008)	Cnd\$609.2	405
Australia / NZ (2010)	Au\$93	58
Japan (2009)	¥ 579	4
Europe (2009)	€4,986	4,986
TOTAL WORLD		€7,594

Fonte: Eurosif (www.eurosif.org) – European SRI Study 2010

Novos temas, como Mudanças Climáticas, Água e Biodiversidade, estão se tornando mandatórios e as companhias terão que lidar com eles porque afetarão seus negócios no futuro

Relevance of ESG Criteria Growing Over Time For Investment Managers

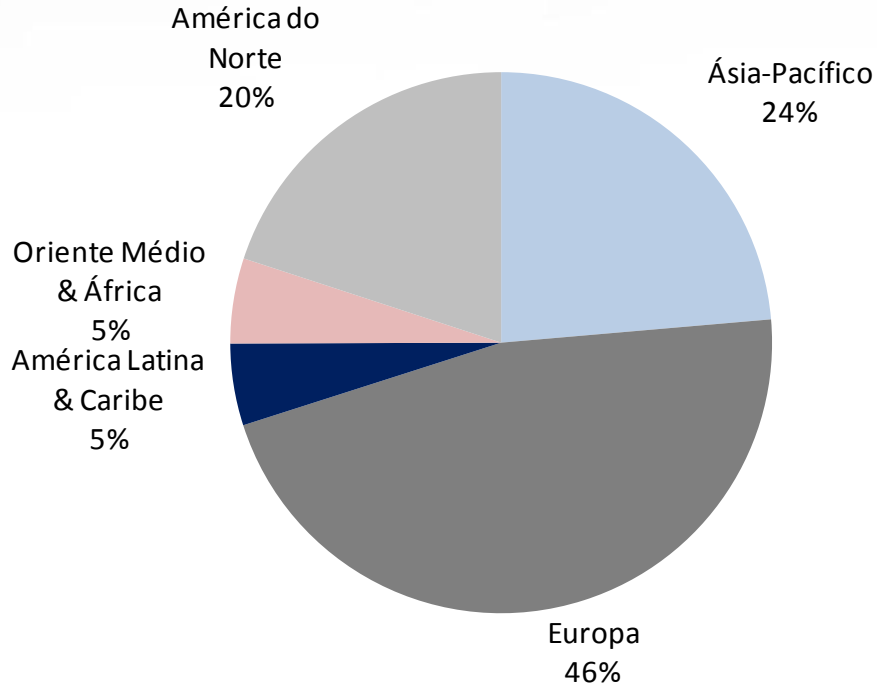
<i>ESG Factor</i>	<i>Currently relevant (Outubro 2009)</i>	<i>Will become or remain material in 5 years</i>
<i>Globalisation</i>	78%	65%
<i>Corporate Governance</i>	65%	61%
<i>Terrorism</i>	35%	30%
<i>Sustainability</i>	26%	48%
<i>Environmental Management</i>	22%	57%
<i>Climate Change</i>	17%	57%
<i>Water (use & access)</i>	13%	48%
<i>Employee relations</i>	9%	30%
<i>Health issues in emerging markets</i>	4%	17%
<i>Adherence to corporate conventions</i>	9%	17%

Source: Mercer

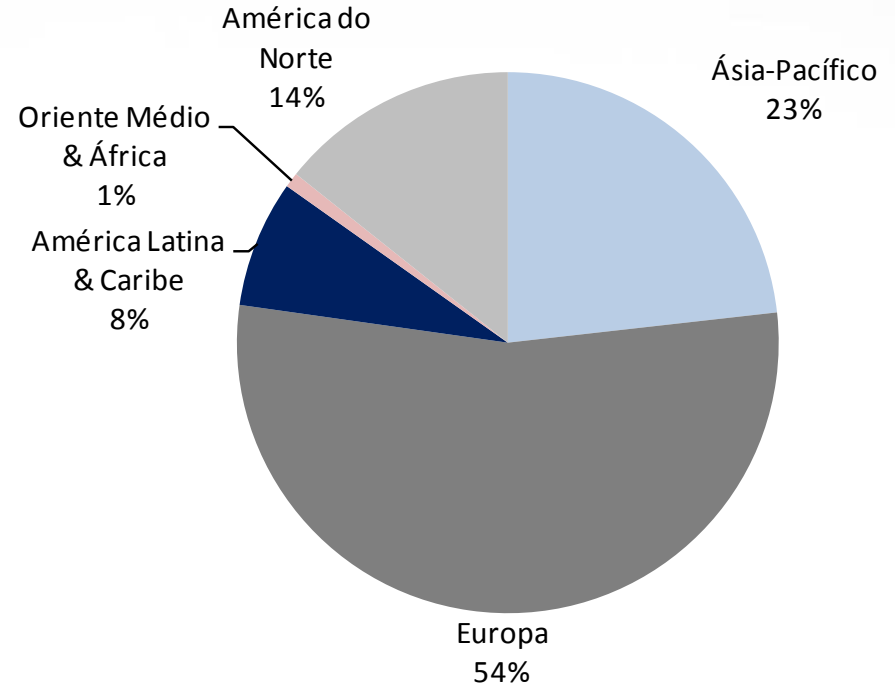
- Iniciativa do Secretariado-Geral das Nações Unidas.
- Desenvolvida por investidores institucionais e implementado pela Iniciativa Financeira do Programa das Nações Unidas para o Meio Ambiente - UNEP FI e pelo Pacto Global.
- Lançamento: abril 2006. No Brasil, em 2007, na BM&FBOVESPA.
- Princípios incluem critérios ambientais, sociais e de governança. Integrar critérios **ESG** na lógica dos investimentos:
 - E (ambientais)
 - S (sociais)
 - G (governança corporativa)
- Início: 35 Signatários.
- Hoje: 994 signatários, US\$ 30 trilhões sob gestão (julho/2011).
- Brasil: 54 signatários, representando mais de 60% do AUM de previdência complementar privada.



Gestores de Ativos



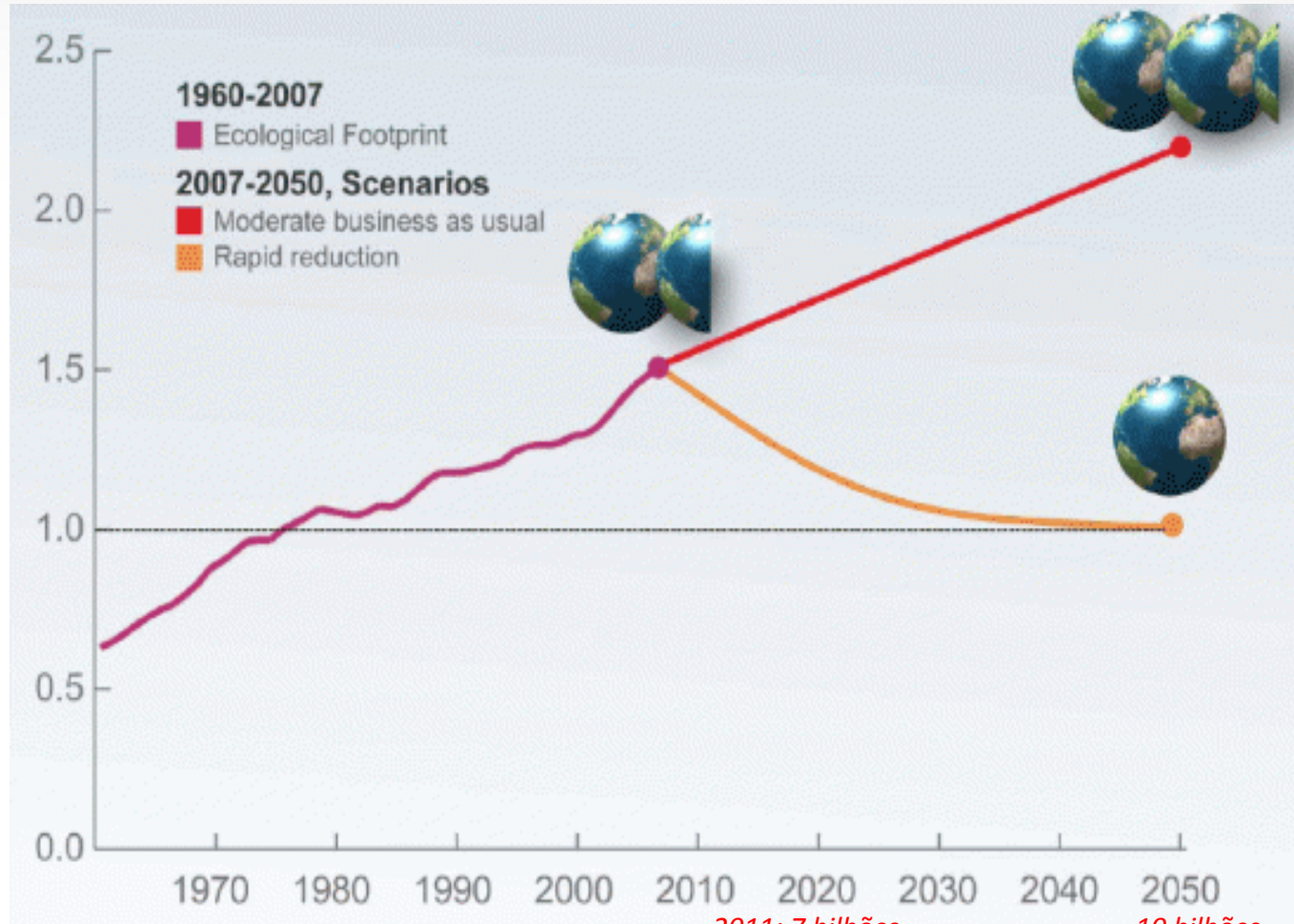
Proprietários de Ativos



Humanidade precisa de 1,5 planetas

Número de Planetas Terra

Em 2009 foram necessárias '1,4 Terras' para suprir nossas necessidades



1985: 5 bilhões habitantes

2011: 7 bilhões

10 bilhões

- O que é e o que não é sustentabilidade
- Por quê?
- **O Brasil neste cenário**
- BM&FBOVESPA e sustentabilidade
- Relatórios
- Tendências e Conclusões

Somos a

da vez

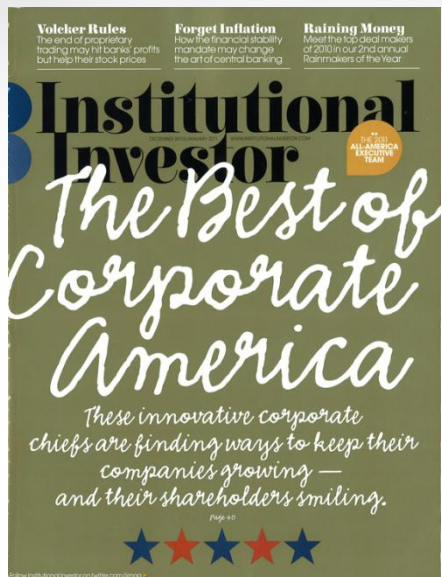




RIO+20

United Nations Conference
on Sustainable Development





Dez 2010 / Jan 2011

Brazil is not just one of the world's fastest growing economies; it is also a leader in sustainability. The government, private sector and citizens are becoming increasingly aware of the importance of preserving the environment, and results are already apparent.



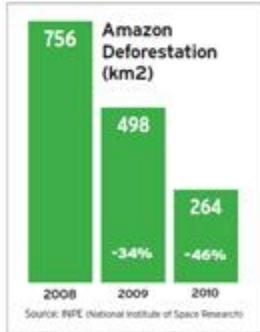
SUSTAINABILITY MADE IN BRAZIL

Sustainability is on the agenda of Brazilian policymakers, companies, investors, and consumers. Environmental protection, social responsibility, corporate governance are not empty mottos. Sound institutions and popular demand are pushing businesses to prepare for the future.

Brazil is not just one of the world's fastest growing economies; it is also a leader in sustainability. The government, private sector and citizens are becoming increasingly aware of the importance of preserving the environment, and results are already apparent. Thanks to its innovative utility companies, Brazil gets 85 percent of its electricity supply from renewable sources. Some 86 percent of the cars sold in Brazil this year had "flex" engines that can run on either gasoline or ethanol. Unlike grain-based ethanol in the U.S. and Europe, which are of debatable utility in reducing carbon emissions, Brazil's sugar cane ethanol has proven itself a sustainable energy source: during the course of its production and consumption, it emits 90 percent less greenhouse gas than gasoline. In Brazil, a green energy policy is good economic policy: the country will be able

to export most of its recent petroleum discoveries. Better enforcement of policies, in part thanks to the government's high-tech "Deter" satellite surveillance program, is helping to save the Amazon. Between January and August of 2010, the Amazon lost 264.12 square kilometers to deforestation: too much, to be sure, but down from 756 square kilometers lost in the comparable period of 2008.

Policymakers are aiming to steer the economy toward more sustainable practices through a program of incentives and partnerships with local business that is currently under public consultation. Of course no system of education and incentives can be effective unless the population is open to it, but proof of a sustainable mindset came in the 2010 presidential election. In the October 3 first round vote, Green Party candidate Marina Silva won 19.3 percent. "The votes for Marina Silva



- Balanço dos 20 anos pós ECO/Rio 92 e dois temas centrais: **economia verde** no contexto da erradicação da pobreza e do desenvolvimento sustentável e **governança global** para o DS.
- **ECO/Rio 92**: a mais importante conferência ambiental mundial até hoje e que resultou numa série de documentos importantes, como a Agenda 21 e as Convenções sobre Clima e Diversidade Biológica.
- Entre a proposta (feita pelo Brasil à ONU em 2007) e o evento, grandes mudanças no cenário: crise global de 2008, COPs 15 e 16. Expectativas mistas.
- Possível resultado: criação de documento político que reafirme os compromissos e princípios já acordados nas várias negociações empreendidas pela ONU relacionadas ao DS e que apresente um roteiro para a transição rumo a um novo modelo econômico.
- De 11/6 a 24/6. Negociações: 20, 21 e 22/6





FOLHA DE S. PAULO
SEGUNDA-FEIRA, 4 DE JULHO DE 2011 B1

inclui mercado

folhainvest

Investimento responsável rende mais

Fundos que investem em sustentabilidade ou governança corporativa rendem, em média, 10,54% em 12 meses

SEU BOLSO
Saiba quando vale a pena e quanto custa o seguro de vida
Pág. B6

Valor

INCLUI LEGISLAÇÃO & TRIBUTOS

EU & INVESTIMENTOS

Compre este

Marcos Pinto, da CVM, fala sobre as mudanças na regra de oferta pública para aquisição D4

Estudo elaborado pelo Banco Mundial mostra que, apesar de ter contribuído para a adoção de práticas empresariais sustentáveis no país, ISE ainda é pouco valorizado por gestores e investidores. Por **Alessandra Bellotto**, de São Paulo

Bolsa lança ETF da sustentabilidade

Ibovespa X ISE
Variações acumuladas nos últimos 12 meses - em %

Data	Ibovespa (%)	ISE (%)
05/Mar	0,04	-
15/Mar	-	-2,50
25/Mar	-	-
04/Abr	-	-14,32
14/Abr	-	-
24/Abr	-	-
04/Mai	-	-
14/Mai	-	-
04/Jun	-	-

Fonte: Bloomberg Intelligence - Bloomberg via B3



- 7/6/2011: O Conar (Conselho Nacional de Autorregulamentação Publicitária) publica novas normas para a publicidade que contenha apelos de sustentabilidade. Em vigor desde 1º de agosto.
- O Código Brasileiro de Autorregulamentação Publicitária (documento de 1978) já tinha recomendações sobre o tema. Elas foram revisadas, reunidas no artigo 36 e detalhadas no Anexo U.
- **Princípios:** veracidade, exatidão, pertinência e relevância.

- O que é e o que não é sustentabilidade
- Por quê?
- O Brasil neste cenário
- **BM&FBOVESPA e sustentabilidade**
- Relatórios
- Tendências e Conclusões

Desenvolvimento do mercado financeiro e de capitais



Fonte de financiamento e crescimento para as empresas e alternativas de investimento para os agentes de mercado



Desenvolvimento sustentável

BM&FBOVESPA

A Nova Bolsa



Estímulo à transparência e ao desempenho socioambiental das empresas listadas

- Critérios mínimos de listagem
- Diretrizes e recomendações para a gestão e prestação de contas
- Engajamento e treinamento
- Fóruns para *networking* e troca de experiências

Produtos e serviços que auxiliem a decisão de investidores

- Índices de Sustentabilidade amplos e/ou setoriais
- Segmentos de listagem especiais
- Mercados para empresas de tecnologias limpas, créditos de carbono e outros bens e serviços



Missão: “Induzir, promover e praticar os conceitos e ações de responsabilidade econômica, social e ambiental visando colaborar para o desenvolvimento sustentável”.

Como?



Por quê?

Imagem

Reputação

Redução de custos

Novos produtos e serviços

Projeção internacional

Vantagem competitiva

Gestão de Risco

- Índices: ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial), ICO2 (Índice Carbono Eficiente) e IGC/IGCT (índices de Governança Corporativa)
- Mercado de carbono

- Inventário GHG
- Programa de coleta seletiva
- Ecoeficiência
- Green IT



• Em Boa Companhia

• Instituto BM&FBOVESPA

- Novo Mercado
- Comitê e Comissão de Sustentabilidade
- Relate ou Explique