



BM&F BOVESPA

A Nova Bolsa





O QUE A BOLSA TEM A VER COM SUSTENTABILIDADE ?



- Aplicar na Bolsa, visando à formação de patrimônio ou reservas para utilização futura, envolve normalmente um horizonte de longo prazo.
- Selecionar empresas com práticas socialmente responsáveis e sustentabilidade no longo prazo, é o caminho natural para os investidores com essa política de gestão.



INVESTIMENTO COM FOCO EM SUSTENTABILIDADE NOS ESTADOS UNIDOS

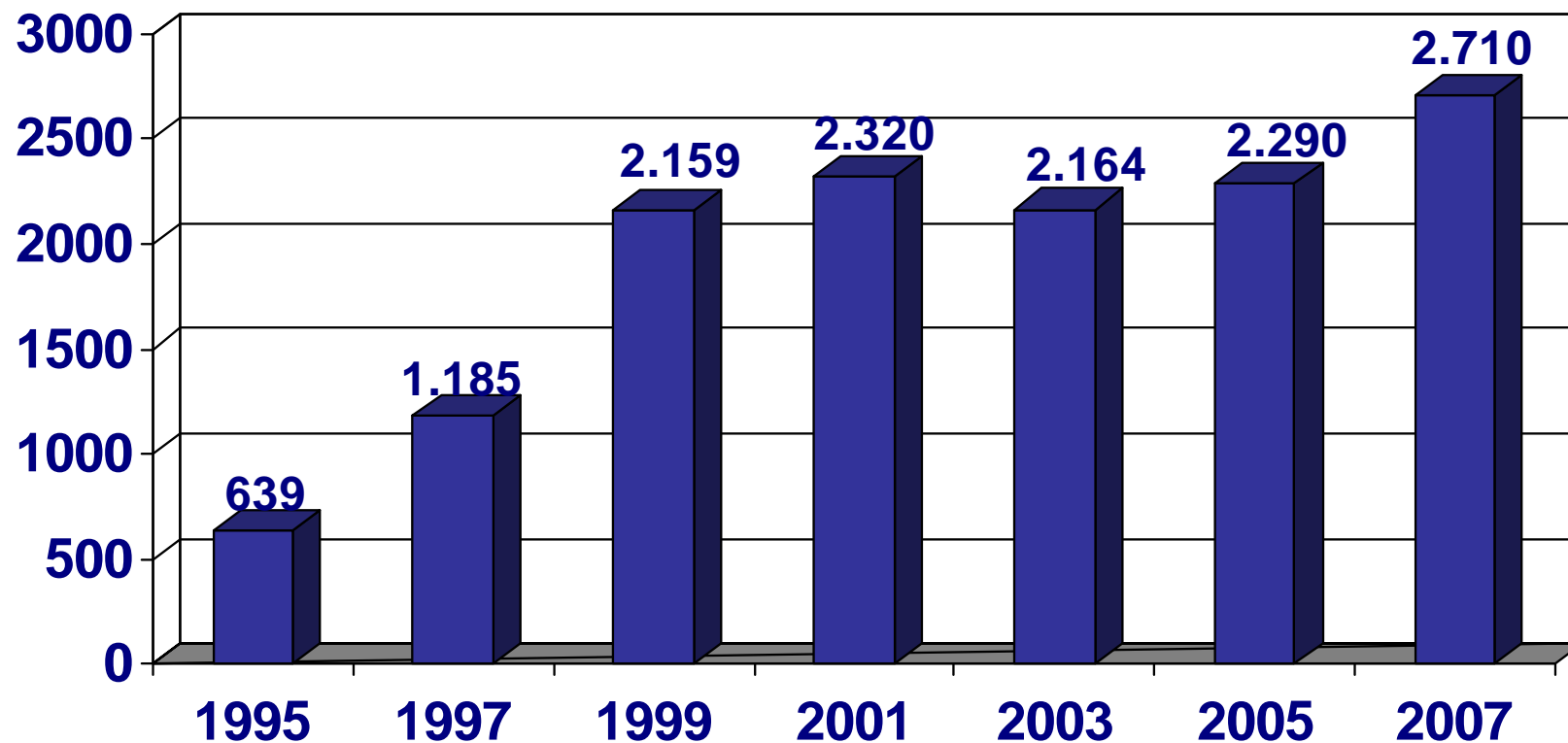


- O investimento “SRI” está crescendo rapidamente nos Estados Unidos.
- De 1995 a 2007 o montante de investimento envolvido com “SRI” cresceu mais de 320%.
- Ao final de 2007, dos US\$ 25,1 trilhões aplicados na indústria de fundos, US\$ 2,7 trilhões (10,76%) estavam aplicados em fundos “SRI”.

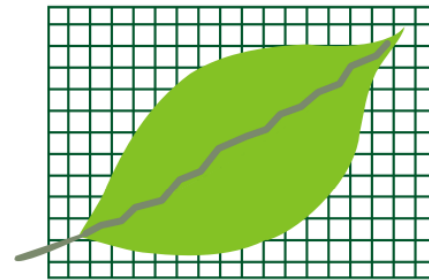
FONTE: 2007 REPORT ON SOCIALLY RESPONSIBLE
INVESTMENT TRENDS IN THE UNITED STATES

Crescimento dos Investimentos em SRI

US\$ BILHÕES



Fonte : www.socialinvest.org



ISE

Índice de
Sustentabilidade Empresarial

O NOSSO INDICADOR



Histórico:

- Entidades discutem com a BM&FBOVESPA a criação de um índice composto somente por ações de empresas que se destacam em responsabilidade social e sustentabilidade, inspirado nas experiências internacionais.



Histórico:

- BM&FBOVESPA decide que, dadas as características especiais desse indicador, ele seria o resultado de um trabalho conjunto entre a Bolsa e um grupo de entidades, formada por representantes da BM&FBOVESPA, Associações e ONGs.

Conselho Deliberativo

- BM&FBOVESPA
- IFC
- Associações: ABRAPP, APIMEC, ANBID
- Ongs: ETHOS^(*), IBGC
- Ministério do Meio Ambiente
- PNUMA

(*) Suspenso até dez/2009



ISE – Função das Instituições

- Conselho: definir escopo e aprovar a seleção.
- CES/FGV: desenvolver critérios para seleção, preparar e enviar questionários e tabular e classificar empresas de acordo com os critérios aprovados.
- BM&FBOVESPA: calcular e divulgar o índice em tempo real.



Missão do Índice

- Ser composto por empresas que se destacam em responsabilidade social, com sustentabilidade no longo prazo.
- Ser um referencial do desempenho das ações desse tipo de empresa.
- Ser percebido como tal pelo mercado (credibilidade).
- Ser replicável.
- Estimular boas práticas por parte das demais empresas.



Algumas características inéditas

- Desenvolvimento dos critérios de seleção, através de consulta e com a participação de representantes dos “*stakeholders*”.
- Validação pela Sociedade Civil.



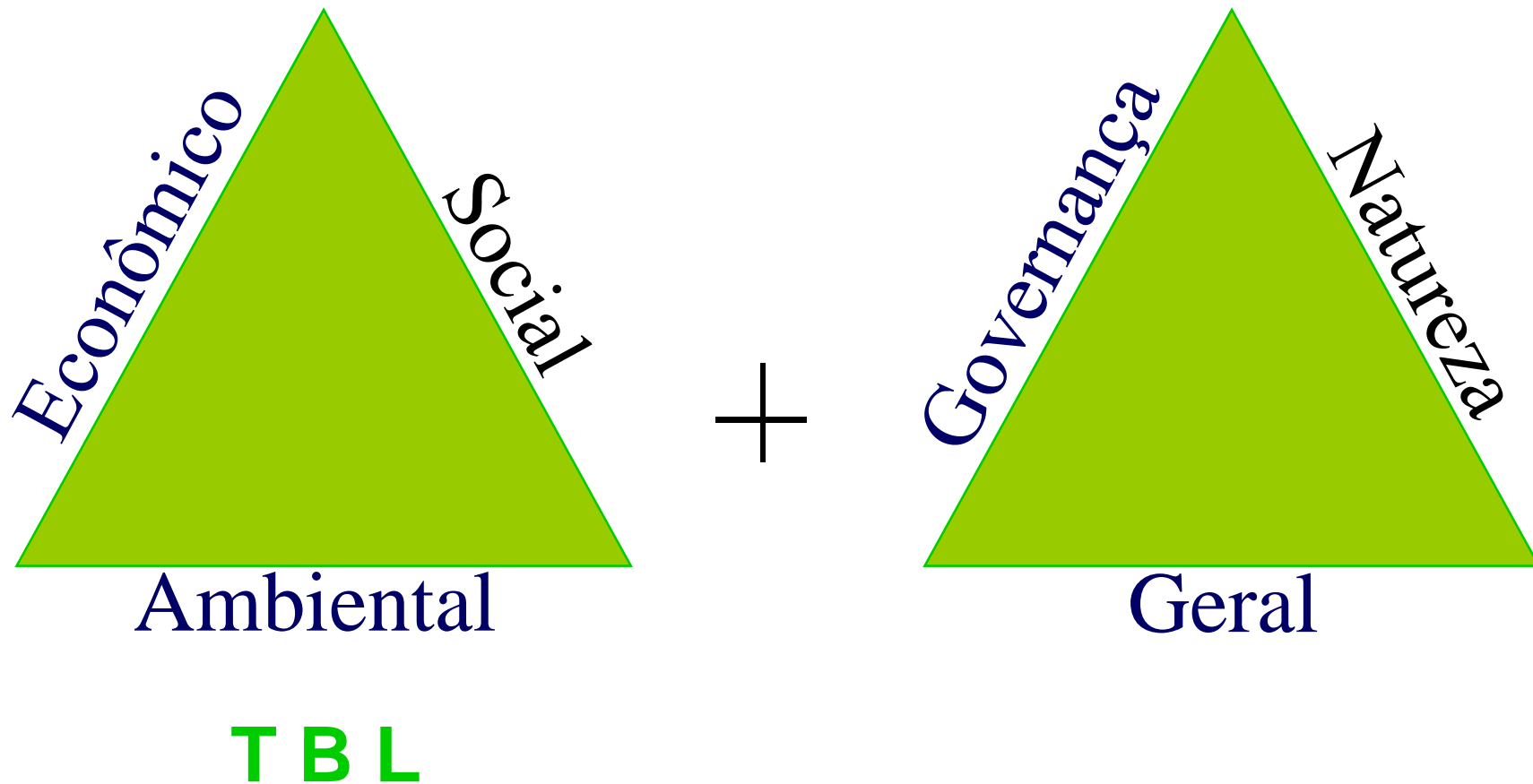
Seleção da Carteira

- São encaminhados questionários às empresas pré-selecionadas, com as 150 ações mais líquidas.
- Conselho escolhe as empresas com melhor classificação, principalmente considerando:
 - relacionamento com empregados e fornecedores;
 - relacionamento com a comunidade;
 - governança corporativa;
 - impacto ambiental de suas atividades.

Obs.: A revisão da carteira é anual.



ISE – Estrutura de Avaliação do Questionário





Exemplos de pontos analisados

Dimensão Geral

- O compromisso com o desenvolvimento sustentável está formalmente inserido na estratégia da companhia?
- A companhia possui compromisso formal em relação ao combate a todas as formas de corrupção?



Exemplos de pontos analisados

Dimensão Natureza do Produto

- O consumo ou utilização normal de produtos produzidos ou comercializados pela companhia ou por suas controladas poderá ocasionar:
 - (a) morte do usuário/consumidor ou de terceiros?
 - (b) dependência química ou psíquica do usuário/consumidor?
 - (c) riscos ou danos à saúde e integridade física do usuário/consumidor ou de terceiros?



Exemplos de pontos analisados

Dimensão Governança Corporativa

- A companhia tem ações preferenciais, no mercado ou em tesouraria?
- A companhia garante direitos de “*tag-along*” para as ações ordinárias além dos que são legalmente exigidos?



Exemplos de pontos analisados

Dimensão Econômica-Financeira

- Existem processos e procedimentos implementados de gestão de oportunidades corporativas que considerem aspectos socioambientais de curto, médio e longo prazo?

A companhia calcula o lucro econômico ou outras medidas de geração de valor econômico?

Dimensão Ambiental

- **Grupo A** Recursos Renováveis
- **Grupo B** Recursos Não Renováveis
- **Grupo C** Matérias Primas e Insumos
- **Grupo D** Transporte e Logística
- **Grupo E** Serviços
- **Grupo IF** Instituições Financeiras e Seguradoras



Exemplos de pontos analisados

Dimensão Ambiental (A a E)

- A companhia possui uma política ambiental documentada e aprovada pela alta direção e amplamente divulgada às partes interessadas?
- Há registro de inquérito ambiental (civil ou criminal), nos últimos três anos, que tenha a companhia ou algum de seus dirigentes como investigados?

Exemplos de pontos analisados **Dimensão Ambiental (Inst. Fin.)**

- A instituição possui uma política corporativa de responsabilidade ambiental, que estabelece as diretrizes para a incorporação dos princípios de sustentabilidade nos negócios?
- A instituição possui uma política socioambiental de avaliação de crédito?



Exemplos de pontos analisados

Dimensão Social

- A companhia possui compromisso formal em relação à(ao):
 - erradicação do trabalho infantil?
 - erradicação do trabalho forçado ou compulsório?
 - combate à prática de discriminação em todas as suas formas?
 - valorização da diversidade?
 - prevenção do assédio moral e do assédio sexual?
 - garantia da livre associação sindical e direito à negociação coletiva?



CARTEIRAS DO ISE

		2005/6	2006/7	2007/8	2008/9
Empresas		28	34	32	30
Ações		33	43	40	38
Setores		12	14	13	12
Valor de Mercado (R\$ bilhão)		504,2	700,7	927,0	374,2
Part.% (Cap. Total)		34,9%	48,5%	39,6%	26,4%
Carteira Anterior	Class.	-	29	35	34
	Não Class.	-	4	8	6
Novas		-	10	7	6
Fechamento Capital		-	1	2	-



Distribuição Setorial das Empresas

Setor	Anterior = 32	Atual = 30
Água e Saneamento	1	1
Análises e Diagnósticos	1	2
Carnes e Derivados	2	2
Energia Elétrica	11	11
Exploração de Rodovias	1	-
Financeiro	3	4
Máquinas e Equipamentos	1	-
Material de Transporte	2	1
Papel e Celulose	3	3
Petroquímicos	2	1
Petróleo, Gás e Biodiesel	1	-
Produtos de Uso Pessoal e Limpeza	1	1
Siderurgia e Metalurgia	3	2
Telecomunicação	-	2



Distribuição Setorial das Empresas - %

Setor	Antiga = 32	Atual = 30
Água e Saneamento	1,43	1,29
Análises e Diagnósticos	0,53	0,91
Carnes e Derivados	2,15	2,87
Energia Elétrica	13,19	18,85
Exploração de Rodovias	0,97	-
Financeiro	37,44	54,69
Máquinas e Equipamentos	1,36	-
Material de Transporte	4,42	3,00
Papel e Celulose	4,38	1,92
Petroquímicos	0,82	0,56
Petróleo, Gás e Biodiesel	25,00	-
Produtos de Uso Pessoal e Limpeza	0,56	1,09
Siderurgia e Metalurgia	7,75	8,08
Telecomunicação	-	6,74



Perfil do Investidor

- Pragmático:

São aqueles que compram ações de empresas listadas em índices de sustentabilidade porque acreditam que essas companhias têm mais chances de permanecerem produtivas pelas próximas décadas e que sofrerão menos passivos judiciais, com ações ambientais, trabalhista e sociais.



Perfil do Investidor

- Engajado:

É aquele que, por comprometimento pessoal, decide privilegiar as empresas que atuam de forma sustentável, com respeito a valores éticos, ambientais e sociais. Ele não quer se envolver com empresas que poluem ou que têm problemas com direitos humanos. Está disposto a pagar um valor maior pela ação de empresas que privilegiam os três pilares de sustentabilidade: econômico, ambiental e social.



- A procura por empresas socialmente responsáveis e com sustentabilidade por parte dos investidores não é recente.
- Os primeiros fundos de investimento nos EUA com esse foco surgiram em meados da década de 80.
- No Brasil, esses fundos foram criados há alguns anos.



Fundos de ações com foco em Sustentabilidade

FUNDO	Patrimônio Líquido em 13/07/2009 (R\$)
BB TOP AÇÕES ÍNDICE SUSTENTAB EMPRES FIA	26.354.194,83
BRADESCO FIA IND SUST EMP	62.860.532,20
CAIXA FI AÇÕES ISE	6.161.955,46
FIA SUSTENTABILIDADE	2.348.032,62
HSBC FIA SUST EMP ISE	78.801.408,53
ITAÚ EXCELÊNCIA SOCIAL AÇÕES FI	310.734.107,77
LEEG MASON AÇÕES SUSTENT EMPRESARIAL FI	91.938.751,16
REAL FI AÇÕES ETHICAL II	352.414.277,49
SAFRA ISE	4.118.603,27
UNIBANCO SUSTENTABILIDADE FIA	4.657.880,90
TOTAL	940.389.744,23



**AS AÇÕES DE EMPRESAS
COM SUSTENTABILIDADE
TÊM MESMO DESEMPENHO
DIFERENCIADO ?**



Índices Internacionais

- **Dow Jones Sustainability Index - DJSI** (lançado em 1999) - representa o valor de um grupo de empresas consideradas sustentáveis segundo critérios financeiros, sociais e ambientais.
- Fazem parte do grupo 317 empresas de 27 países. Estão incluídas sete empresas brasileiras: Aracruz, Bradesco, Cemig, Itaú Unibanco, Itaúsa, Petrobrás e Redecard.
- **FTSE4Good** - Parceria da Bolsa de Londres e do Financial Times.

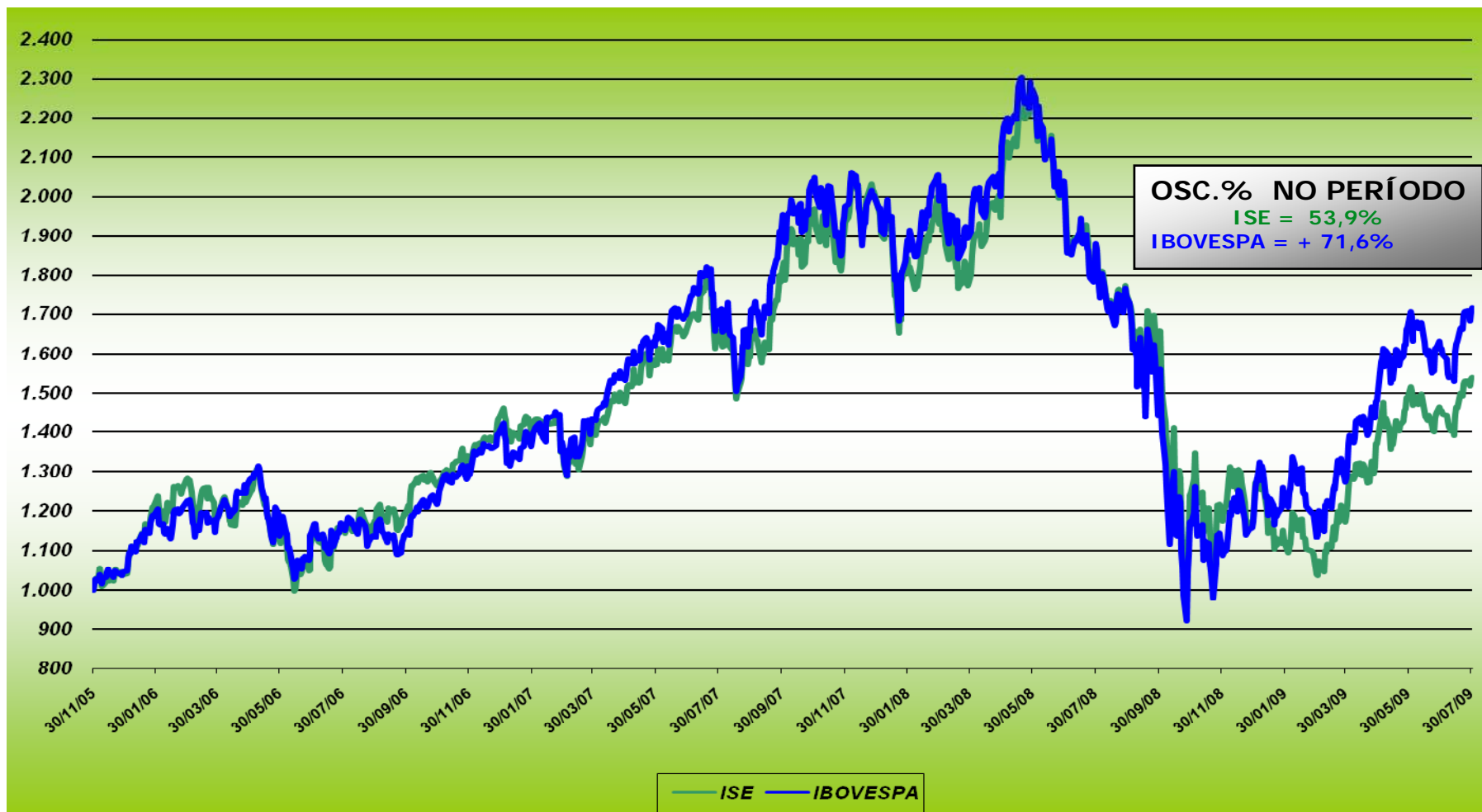
DJSI WORLD x MSCI WORLD

Base 100 = 31/12/1993



ISE x IBOVESPA

Base 1000 = 31/11/2005



Até 31/07/2009



Vantagens para a Empresa

- Reconhecida pelo mercado como empresa que atua com responsabilidade social corporativa.
- Reconhecida como empresa com sustentabilidade no longo prazo.
- Reconhecida como empresa preocupada com o impacto ambiental das suas atividades.
- *Em resumo:* o ISE é um “selo de qualidade”.



Reavaliação Anual

Cronograma de Eventos

- Reavaliação e atualização do questionário.
- Audiências Públicas para validação.
- Envio às empresas emissoras das 150 ações mais líquidas da Bovespa.
- Seleção das melhores classificadas (máximo 40).



BM&F BOVESPA

A Nova Bolsa

