

Recursos Financeiros e Economia Verde

Paula Peirão

Gvces

Finanças Sustentáveis



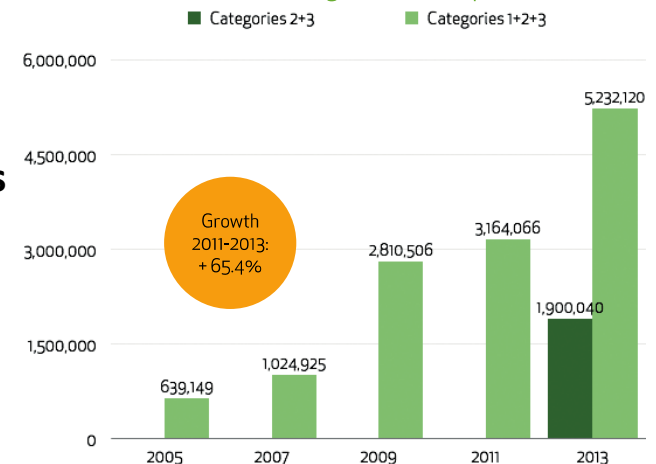
TABLE 12: Market Growth by Strategy

In € million (EU 13)	2011	2013	CAGR 2011 - 2013	Growth 2011-13
Sustainability Themed	€ 48,046	€ 58,961	10,8%	22,6%
Best-in-Class	€ 283,081	€ 353,555	11,8%	24,9%
Norms-based Screening	€ 2,132,394	€ 3,633,794	30,5%	70,4%
Exclusions	€ 3,584,498	€ 6,853,954	38,3%	91,2%
ESG Integration (incl. research available)	€ 3,164,066	€ 5,232,120	28,6%	65,4%
Engagement and Voting	€ 1,762,687	€ 3,275,930	36,3%	85,8%
Impact Investing	€ 8,750	€ 20,269	52,2%	131,6%
EU Industry (EFAMA est.)	€ 13,800,000	€ 16,800,000		21,7%

Source: Eurosif Note: EFAMA estimates of European professionally managed assets (AuM) cover 27 markets.

- **Europa 2104: Crescimento em todas as categorias de estratégias de SRI acima do crescimento da Industria**
- **Integração sistemática : 2 trilhões euros, 11% to total dos ativos sob gestão na europa**
- **Impact Investing crescimento mais alto embora categoria em termos absolutos, menos relevante**

FIGURE 7: Growth of ESG Integration in Europe



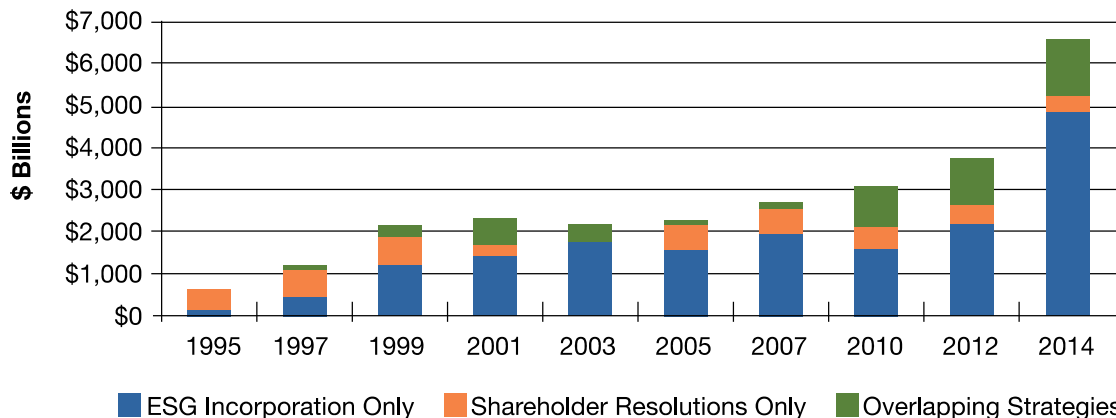
SOURCE: Eurosif

Contexto internacional SRI

USSFI: SRI EUA 2014

- SRI cresceu de US\$3.74 trilhões em 2012 para US\$6.57 trilhões em 2014, crescimento de 75%
- US\$4.8 trilhões integração ESG em gestão de recursos, de U\$1.7 trilhões
- US\$4.04 trilhões em integração ESG em investidores institucionais
- SRI 18% do mercado de US\$36,8 trilhões de AUM

Fig. A: Sustainable and Responsible Investing in the United States 1995–2014



SOURCE: US SIF Foundation.

Fonte: USSIF, 2014



Integração

- Necessidade de mais disclosure de estratégia e escopo
- Necessidade de treinamento e informação

Contexto internacional SRI

- **Crescimento de mercado SRI mundo de US\$13.3 trilhões 2012 para US\$21.4 trilhões.**

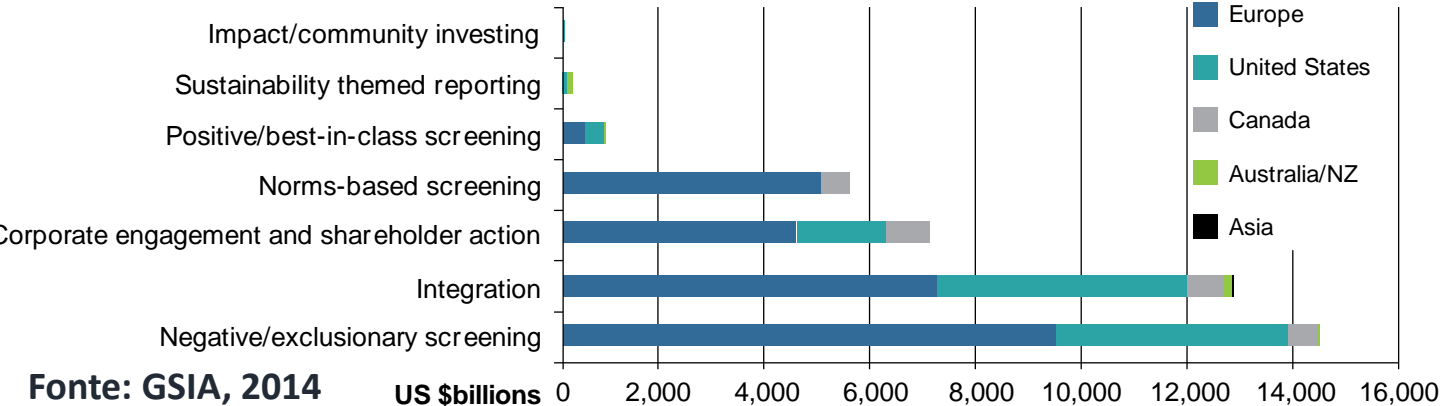
	2012	2014	Growth
Europe	\$8,758	\$13,608	55%
United States	\$3,740	\$6,572	76%
Canada	\$589	\$945	60%
Australia/NZ	\$134	\$180	34%
Asia	\$40	\$53	32%
Total	\$13,261	\$21,358	61%

Note: Asset values are expressed in billions.

	2012	2014
Europe	49.0%	58.8% ⁴
Canada	20.2%	31.3%
United States	11.2%	17.9%
Australia	12.5%	16.6%
Asia	0.6%	0.8%
Global	21.5%	30.2%



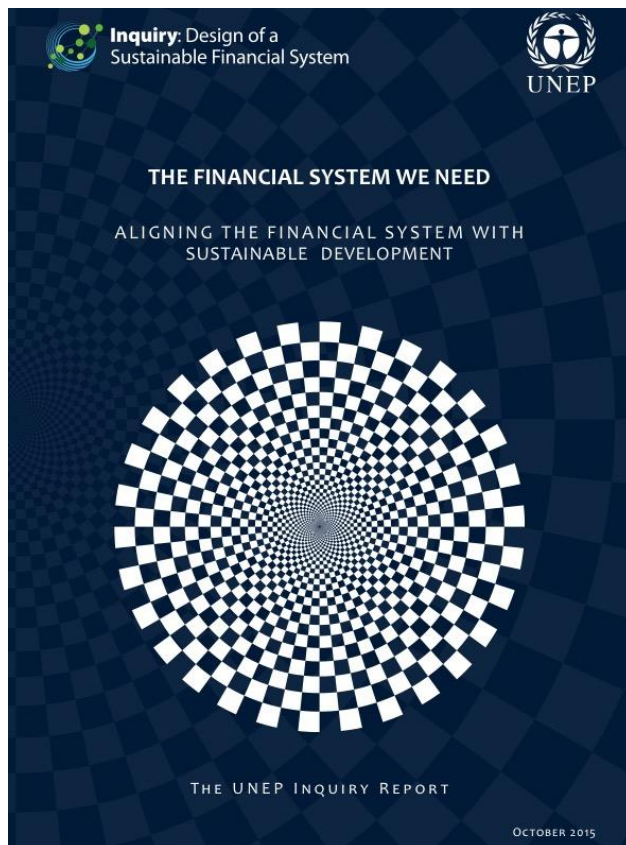
Figure 2: SRI Assets by Strategy and Region



Fonte: GSIA, 2014

US \$billions

Contexto Internacional: UNEP INQUIRY e FEBRABAN



- **FEBRABAN parte do *Inquiry into the Design of a Sustainable Financial System* da UNEP**
- **OBJETIVO: Estudar possíveis caminhos para alavancar a transição à Economia Verde (EV) no Brasil por meio do Setor Financeiro Nacional (SFN).**
- **2014 e 2015: Volume de recursos direcionados para economia verde**

Mensurando Recursos Financeiros alocados para Economia Verde no Brasil

O Sistema Financeiro Nacional e a Economia Verde

ALINHAMENTO AO DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL
PRIMEIRA EDIÇÃO - SETEMBRO DE 2014



CENTRO DE ESTUDOS EM SUSTENTABILIDADE DA
FUNDAÇÃO GETULIO VARGAS (GVces / FGV-EAESP)

PREPARADO PARA UNEP E FEBRABAN NO ÂMBITO DA INQUIRY INTO THE DESIGN OF A SUSTAINABLE FINANCIAL SYSTEM

- **VALOR ESTRATÉGICO:** importância de medir, controlar, avaliar e gerenciar recursos alocados para uma economia verde e sua evolução para:
 - Melhor compreender o Perfil de risco da carteira
 - Criar estratégia de como fomentar mais recursos para tal

FEBRABAN
Federação Brasileira de Bancos



RESULTANTE
CONSULTORIA
ESTRATÉGICA

FGV EAESP

CENTRO DE ESTUDOS
EM SUSTENTABILIDADE

Escopo e Abrangência do Projeto

Financiamentos e Empréstimos

- Bancos Públicos
- Bancos Privados
- Fundos Constitucionais
- Fundos Não Reembolsáveis

Investimentos

- Fundos de Pensão
- Gestores de Recursos de Terceiros

Seguros

- Gestão de Reservas
- Práticas Corporativas

Limitações

- Ausência de uniformidade e comparabilidade dos dados sobre o financiamento socioambiental entre as instituições financeiras
- Baixa disponibilidade de dados quantitativos sobre os processos e produtos específicos para Economia Verde/ SRI

Escopo e Abrangência do Projeto

FIGURA 4. METODOLOGIA



Resultados – Investimentos Fundos de Pensão

Dezembro 2013

FIGURA 6. METODOLOGIA INVESTIMENTOS

FUNDOS DE PENSÃO E GESTORES DE RECURSOS DE TERCEIROS

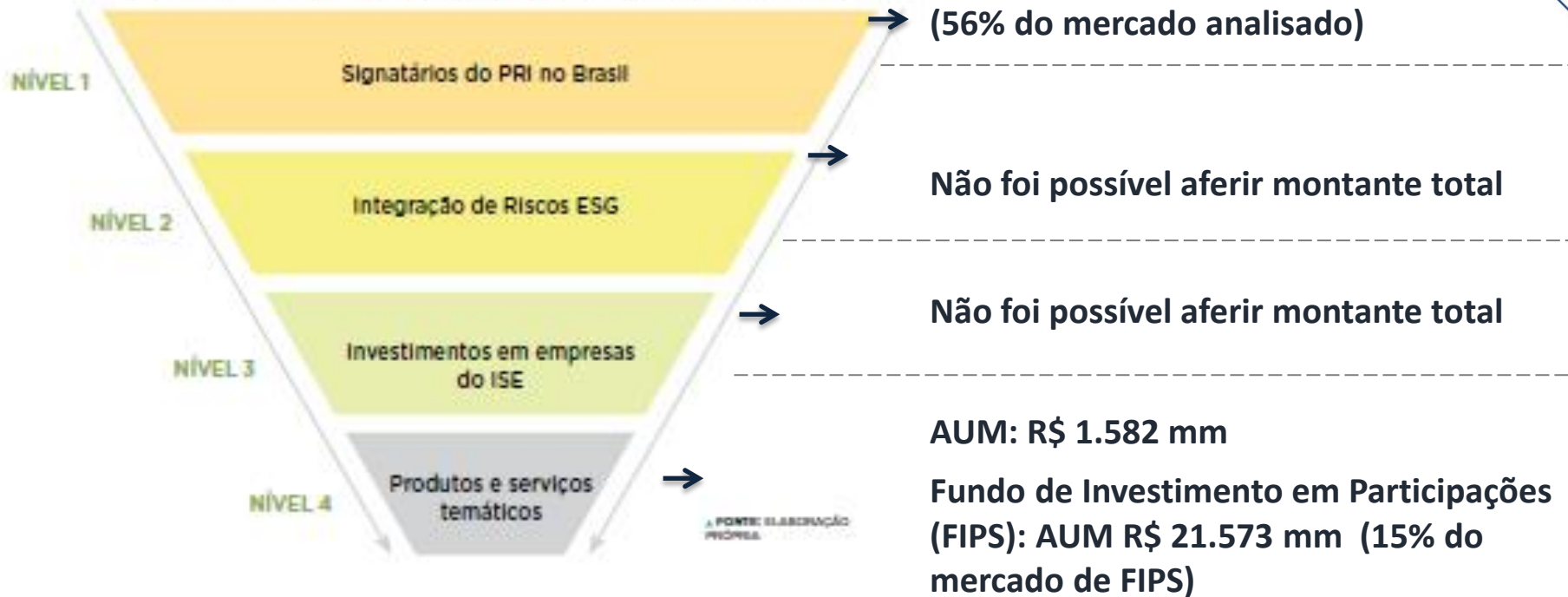


PRI: Princípios para o Investimento Responsável
ESG: *Environmental, Social and Governance*
ISE: Índice de Sustentabilidade Empresarial

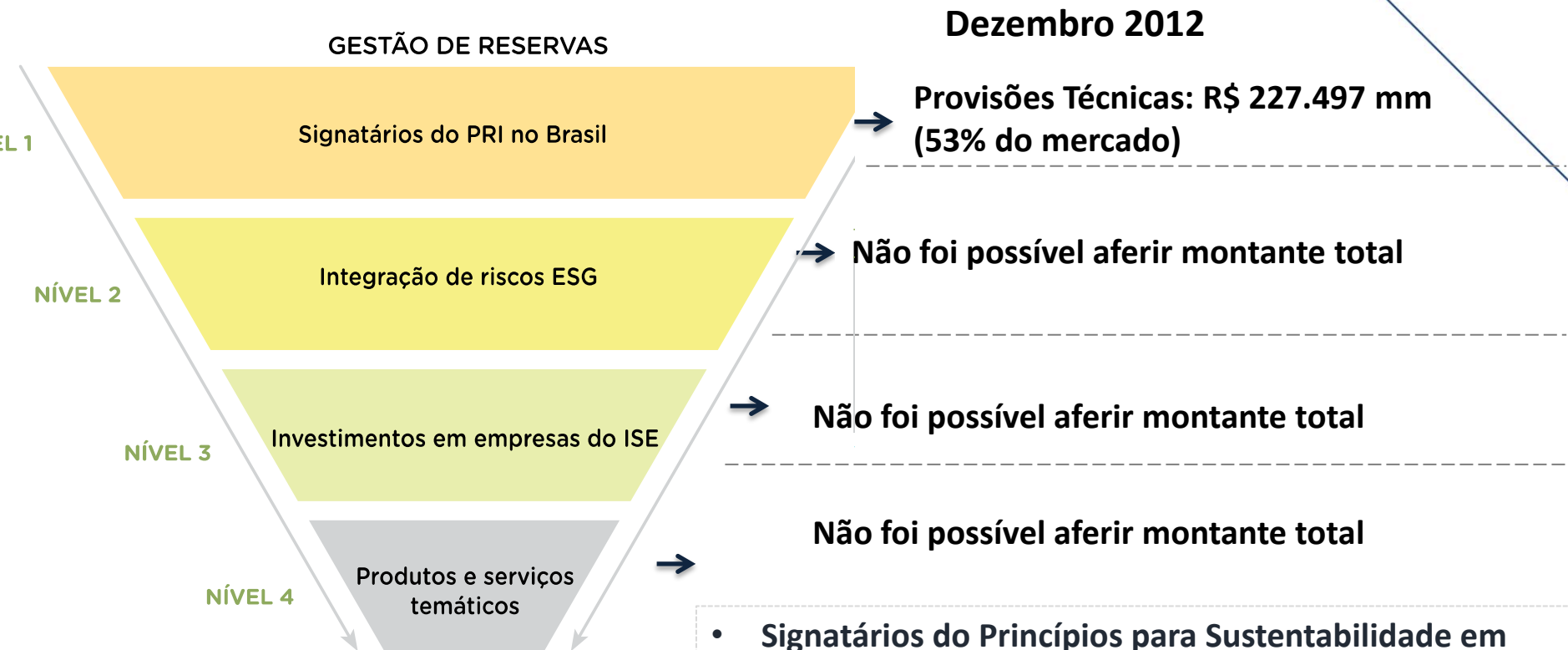
Resultados – Investimentos Gestores de Recursos de Terceiros

FIGURA 6. METODOLOGIA INVESTIMENTOS

FUNDOS DE PENSÃO E GESTORES DE RECURSOS DE TERCEIROS



Resultados – Investimentos Gestão de Reservas



- **Signatários do Princípios para Sustentabilidade em Seguros (PSI): 8 instituições**
- **Signatários do PRI ou Gestora de Recursos de Terceiros: 5 instituições**
- **Política de Risco Socioambiental em Seguros: 4 instituições**

INVESTIMENTOS

- Número Significativo de signatários do PRI no Brasil
- Maioria de fundos de pensão e gestores de recursos de terceiros possuem políticas socioambientais formalizadas
- Integração de riscos socioambientais na gestão liderado por gestores de recursos de terceiros
- Baixa demanda por produtos e serviços socioambientais

SEGUROS

- País com o maior número de signatários do PSI do mundo
- Liderança do engajamento da Confederação Nacional das Seguradoras (CNseg) no tema
- Alinhamento conceitual sobre o tema em desenvolvimento
- Número reduzido de práticas e produtos que consideram as questões socioambientais

Conclusões e Recomendações

- **Informação e Transparência:** Padronizar e monitorar recursos periodicamente
 - Continuação de levantamento de informações em 2016
- **Engajamento:** Anbima, BM&FBovespa, ABRAPP, FEBRABAN, outros...
 - Ex. Comissão intrasetorial, PRI, Reguladores,
- **Instrumentos econômicos** alinhados com uma Agenda Estruturante de mercado de capitais
 - Ex. Green Bonds
- **Integração:** Aumentar a integração da análise de risco socioambiental em fundos de pensão
 - Mandatos mais precisos e monitoramento ativo
 - Desenvolver ferramentas que facilitem o processo de análise de

risco socioambiental