

# Princípios para o Investimento Responsável

A background image of a financial chart with a candlestick pattern and a bar chart below it, overlaid with various trend lines and a red circle highlighting a specific data point.

São Paulo, 6 de fevereiro de 2012  
Maria Eugênia Buosi  
Gestora Finanças Sustentáveis - QUINTESSA



**UNEP Finance Initiative**  
Innovative financing for sustainability



**United Nations** Global Compact

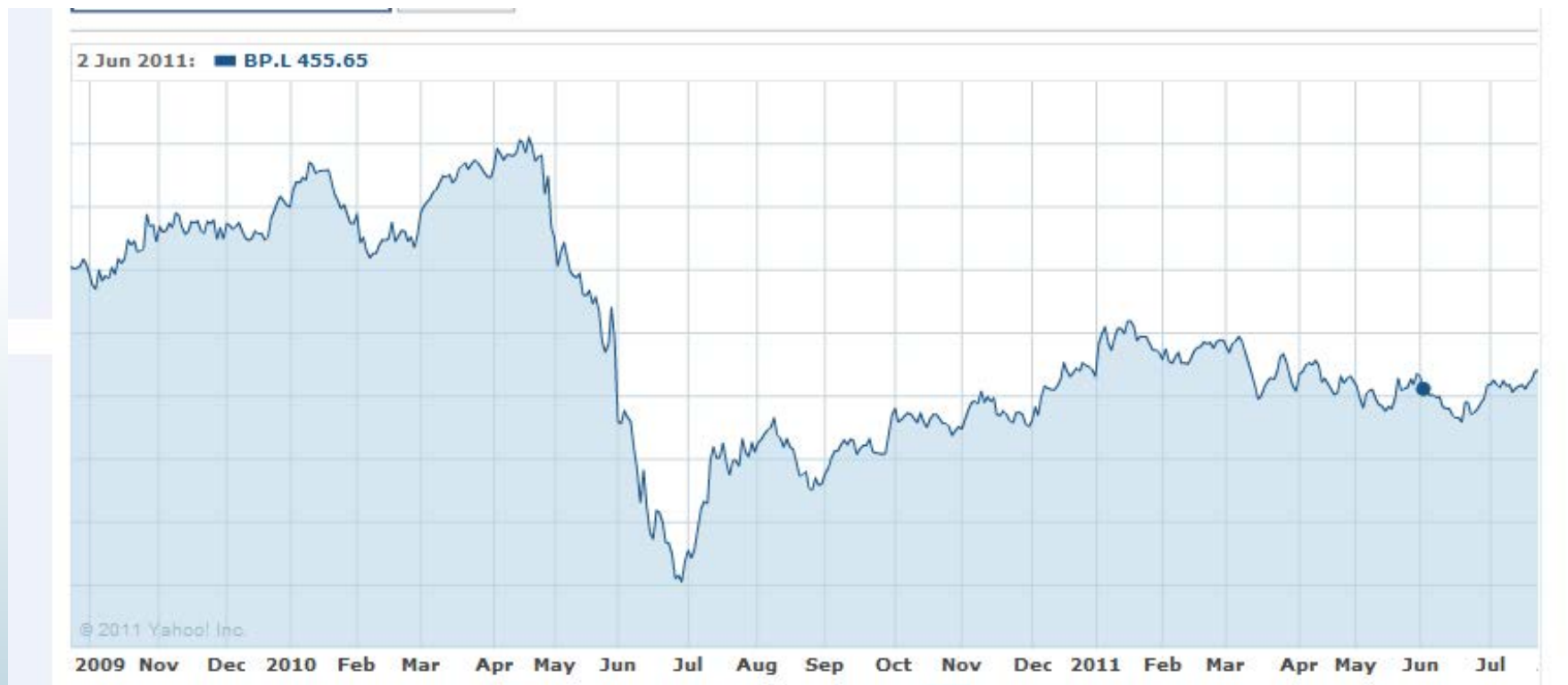
# Investimento responsável



# Investimento responsável

- O que é: integração de ESG (*enviromental, social and governance issues*) no processo de tomada de decisões de investimento
- Razão: Estamos enfrentando uma série de grandes questões e tendências como mudanças climáticas, governança corporativa, direitos humanos, escassez de água, desflorestamento, perda de biodiversidade, etc.
- Essas questões afetam o retorno dos investimentos direta e indiretamente e muitos investidores não as abordam de maneira adequada.

# BP – impacto no preço da ação



# NewsCorp – impacto no preço da ação

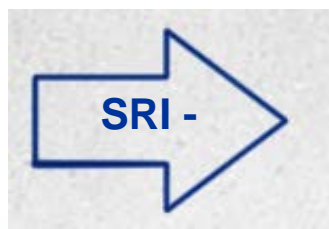


Escândalo dos  
grampos ilegais

# O que os investidores podem fazer?

- Abordar as questões **antes** da tomada de decisão de investimento: questões ESG afetam a seleção de investimentos
- Abordar as questões **depois** da tomada de decisão de investimento: usar a posição de acionista para exercer influência na companhia

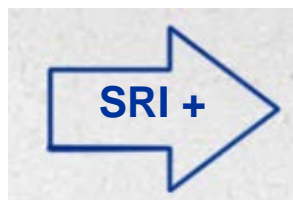
# Evolução do mercado



Negative

**Negative  
screening**

• Anos 60/70



Positive

**Positive  
screening**

• Anos 80



Best in

**Best in  
class**

• Anos 90/00



ESG

**ESG  
Analysis**

• Hoje e amanhã



# Momentum para RI

- Questões ESG colocam riscos de governança de países e do mercado no epicentro da crise financeira atual: gerenciamento falho de títulos de dívida. Investidores estão reconsiderando o *asset allocation* e suas estratégias de curto prazo.
- Evidências crescentes de que mudanças climáticas é um problema sério geram interesse em investimentos em eficiência energética e energia renováveis.
- Investidores precisam de mercado financeiro com visão de longo prazo



# O PRI

# Histórico

- **JUNHO 2005** - 20 dos maiores investidores institucionais do mundo reúnem-se em Nova Iorque, p/ dar início ao PRI. O grupo se encontra outras três vezes, até jan/2006, com o suporte de mais de 70 especialistas em investimentos e sustentabilidade
- **ABRIL 2006** - O PRI é lançado oficialmente, na Bolsa de Valores de Nova Iorque, com a presença do Secretário Geral da ONU, Kofi Annan
- **MAIO 2006** - Lançamento do PRI no Brasil, Rio de Janeiro
- **ABRIL 2007** - Cerimônia de adesão dos signatários brasileiros, na BOVESPA

# Histórico

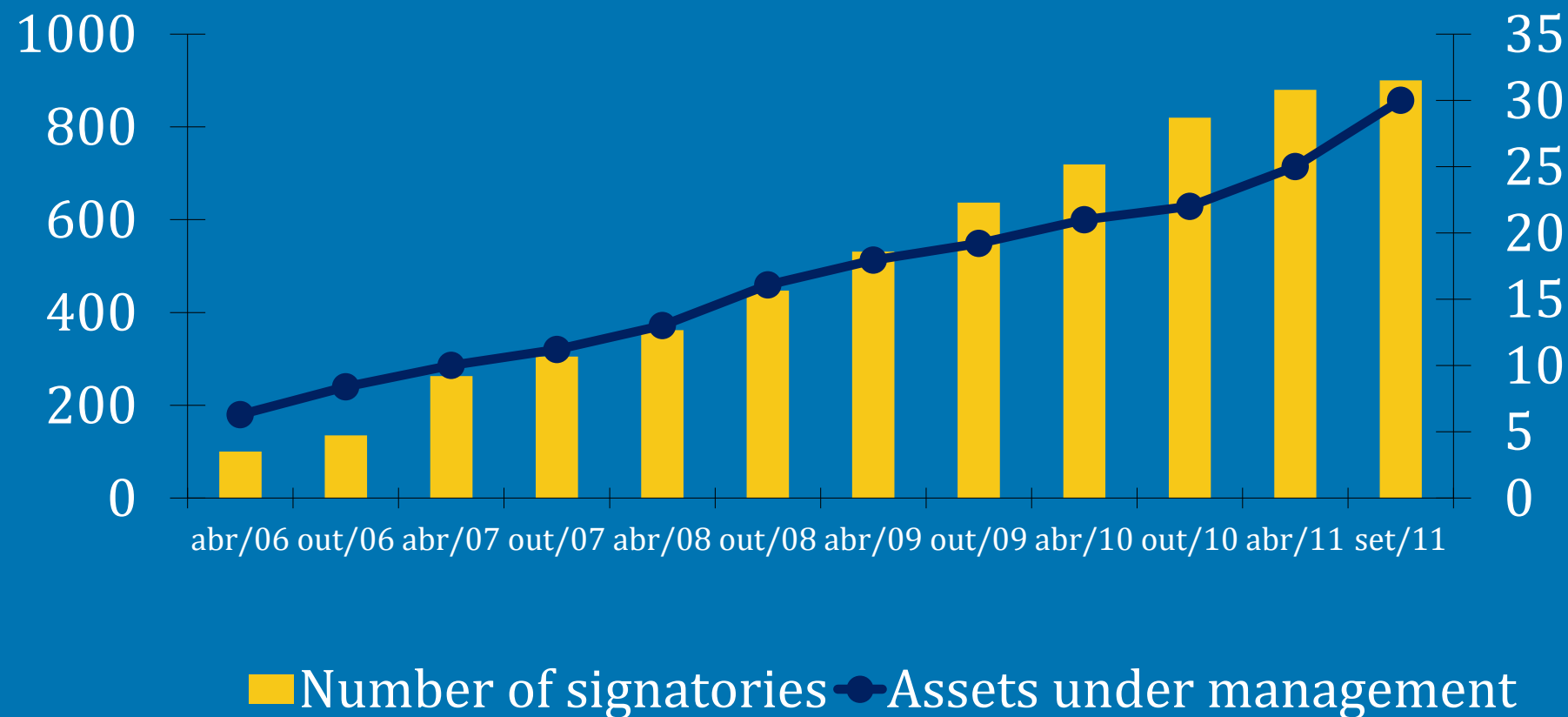
- **MAIO 2008** - Workshop dos Signatários do PRI na América Latina, no Rio de Janeiro
- **NOVEMBRO 2008** – Início da Rede Brasileira de Signatários do PRI
- **AGOSTO 2009** – II Workshop dos Signatários Brasileiros do PRI, em São Paulo
- **MARÇO 2010** – III Workshop dos Signatários Brasileiros do PRI, no Rio de Janeiro
- **JULHO 2010** – IV Workshop dos Signatários Brasileiros do PRI, em São Paulo
- **MARÇO 2011** – V Workshop de Signatários Brasileiros do PRI, no Rio de Janeiro

# Os Princípios

1. **Integraremos** questões ESG nas análises de investimento e nos processos de tomada de decisão
2. Seremos **proprietários ativos** e incorporar os temas de ESG nas políticas e práticas de detenção de ativos
3. Buscar a **transparência** adequada nas empresas em que investimos quanto às questões de ESG
4. **Promover** a aceitação e a implementação dos princípios no conjunto de investidores institucionais
5. **Trabalhar juntos** para reforçar nossa eficiência na implementação dos princípios
6. **Reportar** nossas atividades e progressos em relação à implementação dos princípios

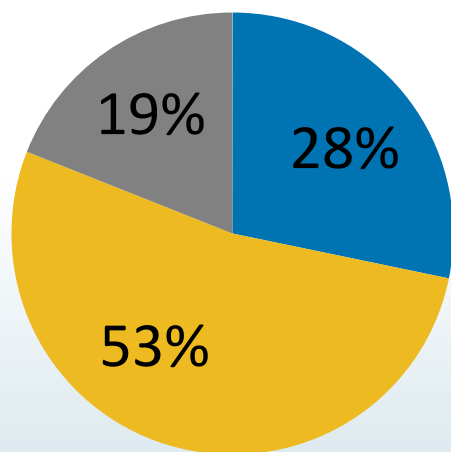
# 990 signatários | \$30 trilhões AUM

## Crescimento de signatários e AUM



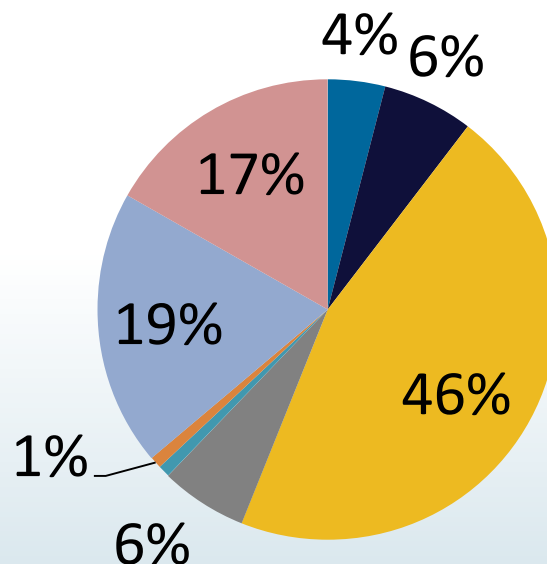
# Nossos signatários

## Type (by number)



- Asset owner
- Investment manager
- Service provider

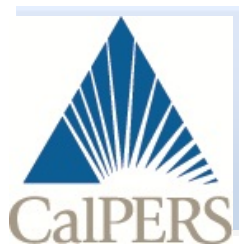
## Region (by number)



- Africa
- Europe
- Middle East
- North America
- Asia
- Latin America
- Multiple regions
- Oceania



# Signatários incluem:



CalPERS, USA



VicSuper,  
Australia



BT Pension  
Scheme, UK



National Pension  
Service, S. Korea



PGGM,  
Netherlands



PREVI, Brazil



# O que é o PRI...

- um kit de ferramentas para integrar as questões ESG em práticas de investimento 'mainstream' e entre diferentes classes de ativos
- baseado no dever fiduciário
- voluntário e aspiracional
- uma rede colaborativa global de investidores
- um fórum de discussão e ação concreta sobre gestão de risco e influenciadores de desempenho
- um Secretariado que fornece orientações sobre novas práticas em questões de ESG e apoio de implementação aos signatários





# ...e o que o PRI não é

- não prega o sacrifício do retorno financeiro para salvar o mundo
- não é uma iniciativa de filantropia
- não promove a exclusão papéis de empresa de determinados setores dos portfólios (ex. bélica, tabaco, etc.)
- não é um padrão prescritivo e/ou de compliance

# Suporte a implantação



Fixed income



Listed equity



Property



Private equity



Infrastructure



Commodities



Hedge funds



Inclusive  
finance

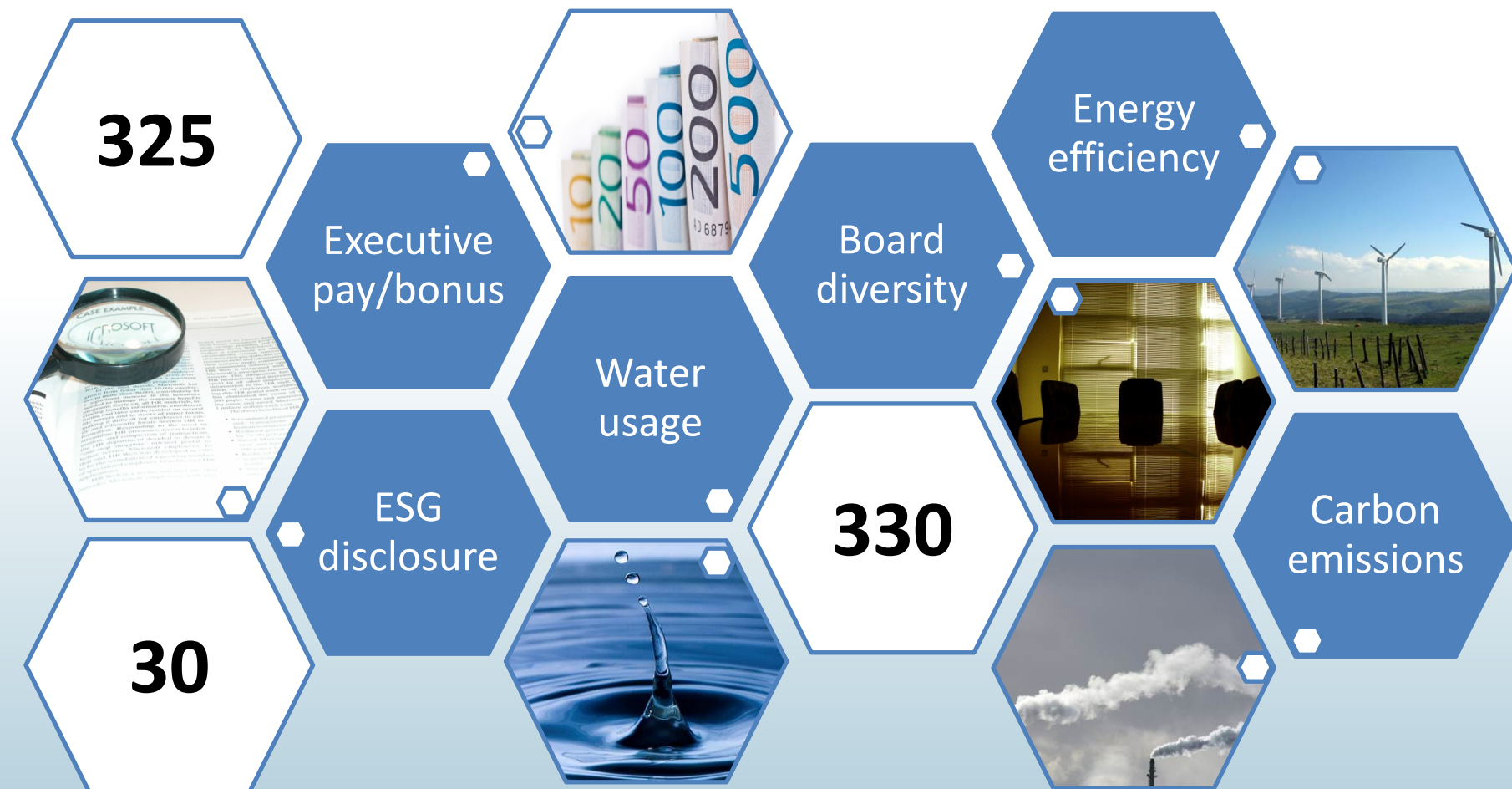


Investing with  
impact



Small  
investors

# Engagement Clearinghouse



# PRI country networks



Maria Eugênia Buosi  
QUINTESSA

# O PRI no Brasil – GTs

- **Política de investimento:** o grupo de política de investimentos é exclusivo para fundos de pensão e tem como objetivo construir um modelo que permitirá a equalização das políticas de investimentos no que se refere à adoção de critérios de RSA
- **Integração:** o grupo de integração busca desenvolver uma metodologia padrão para a incorporação de questões ambientais, sociais e de governança corporativa na análise de investimentos
- **Recrutamento:** o objetivo do grupo é aumentar a conscientização do mercado brasileiro sobre investimento responsável e aumentar a base de signatários do PRI no Brasil
- **Engajamento:** o objetivo do grupo é reunir investidores para realizar ações de engajamento e buscar uma mudança no comportamento corporativo no que tange o gerenciamento de questões de ESG

# O PRI no Brasil – agenda

## RIO +20

- UNEP FI e Pacto Global estão participando ativamente
- Sustainable Stock Exchange (UNGC/UNEP FI/UNCTAD/PRI)

## PRI in Person

- 28-29 de junho de 2012
- +500 investidores – a principal conferência de investimento responsável
- Oportunidade de mostrar a liderança do Brasil nessas questões

# Principles for Responsible Investment



Maria Eugênia Buosi

[eugenia.buosi@quintessa.com.br](mailto:eugenia.buosi@quintessa.com.br)

Marcela Zonis

[marcela.zonis@unpri.org](mailto:marcela.zonis@unpri.org)

A background image of a financial chart with a blue and yellow color scheme. The chart features a candlestick pattern at the top and a bar chart at the bottom. A red dashed line and a white solid line represent different data series. The word 'Obrigada' is overlaid in large white letters.

Obrigada



**UNEP Finance Initiative**  
Innovative financing for sustainability



**United Nations** Global Compact