

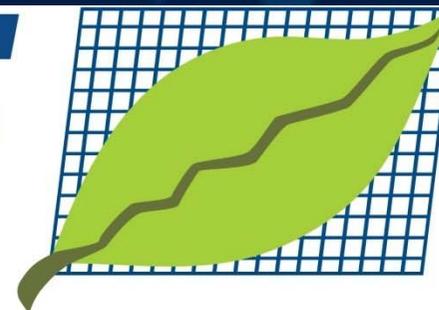
**BM&FBOVESPA**

*A Nova Bolsa*



**Índice de  
Sustentabilidade  
Empresarial**

**ISE**





# 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**

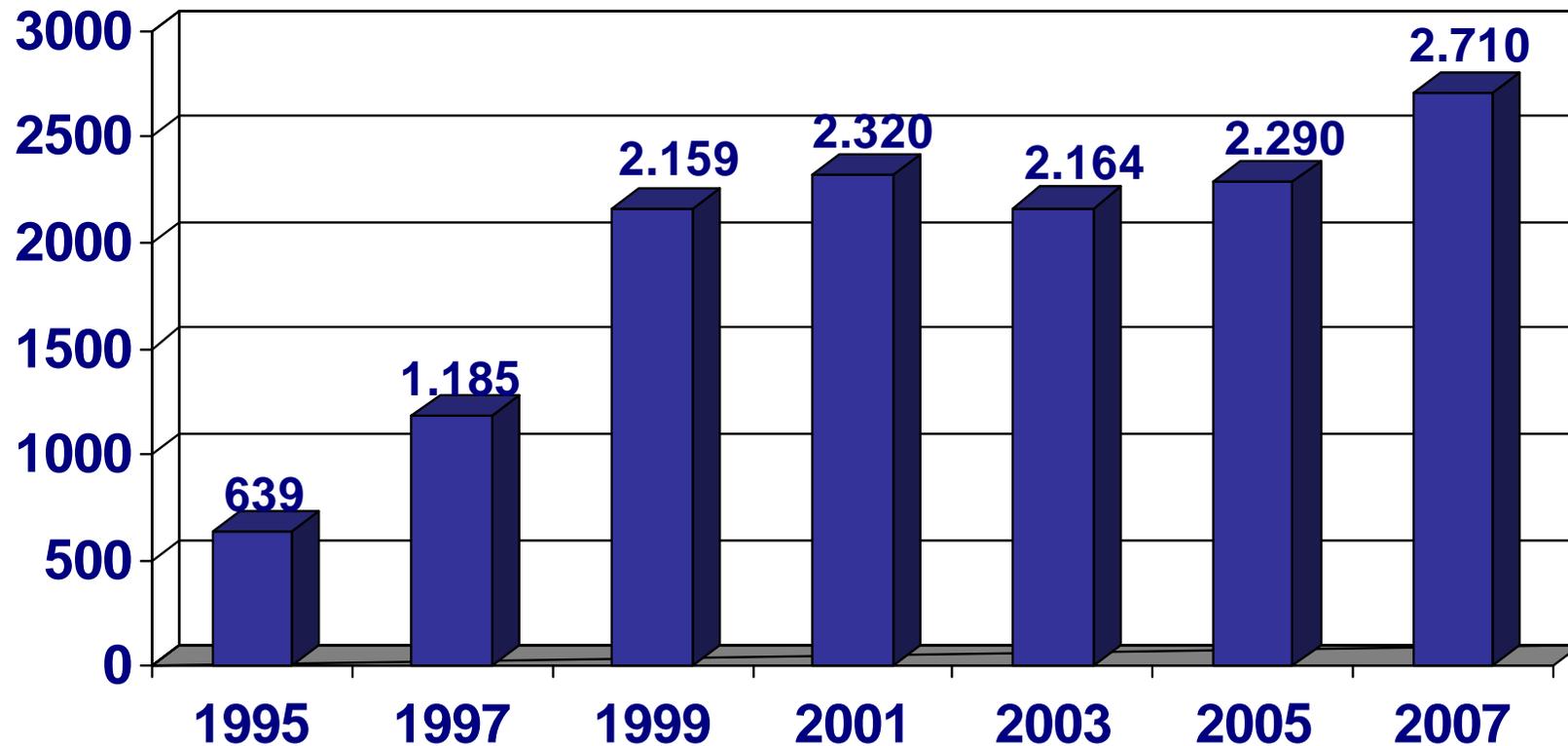


- O investimento “SRI” está crescendo rapidamente nos Estados Unidos.
- De 1995 a 2007 o montante de investimento envolvido com “SRI” cresceu mais de 320%.
- Ao final de 2007, dos US\$ 25,1 trilhões aplicados na indústria de fundos, US\$ 2,7 trilhões (10,76%) estavam aplicados em fundos “SRI”.

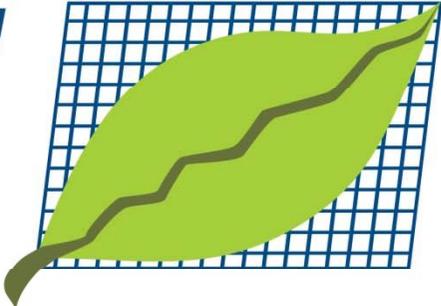
FONTE: 2007 REPORT ON SOCIALLY RESPONSIBLE  
INVESTMENT TRENDS IN THE UNITED STATES

# Crescimento dos Investimentos em SRI

US\$ BILHÕES





**Índice de  
Sustentabilidade  
Empresarial** **ISE** 

# 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, ANBIMA
- Ongs: ETHOS, IBGC
- Ministério do Meio Ambiente
- PNUMA

## 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.



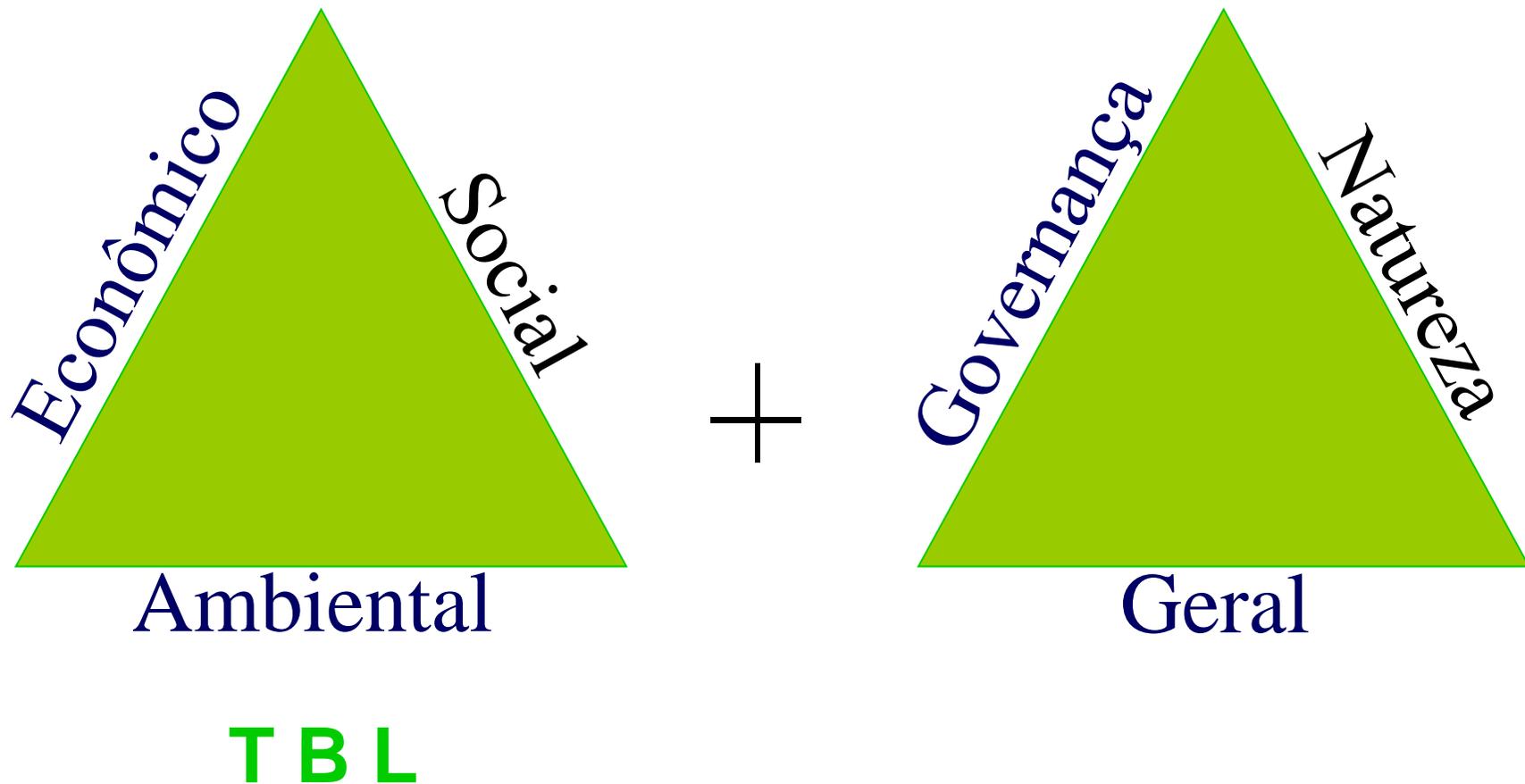
## Seleção da Carteira

- São encaminhados questionários às empresas pré-selecionadas, com as 200 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





## 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



# CARTEIRAS DO ISE

		2005/6	2006/7	2007/8	2008/9	2009/10
Empresas		28	34	32	30	34
Ações		33	43	40	38	43
Setores		12	14	13	12	16
Valor de Mercado (R\$ bilhão)		504,2	700,7	927,0	374,2	735,2
Part.% (Cap. Total)		34,9%	48,5%	39,6%	26,4%	32,4%
Carteira Anterior	Class.	-	29	35	34	26
	Não Class.	-	4	8	6	2
Novas Empresas		-	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
Fechamento Capital		-	1	2	-	2



# Distribuição Setorial das Empresas

Setor	Anterior = 30	Atual = 34
Água e Saneamento	1	1
Alimentos Processados	2	1
Construção e Engenharia	-	1
Energia Elétrica	11	11
Intermediários Financeiros	4	4
Madeira e Papel	3	3
Máquinas e Equipamentos	-	1
Material de Transporte	1	1
Previdência e Seguros	-	1
Produtos de Uso Pessoal e Limpeza	1	1
Químicos	1	1
Saúde	2	1
Serviços Financeiros Diversos	-	1
Siderurgia e Metalurgia	2	3
Telefonia Fixa	1	1
Telefonia Móvel	1	2



## Distribuição Setorial das Empresas - %

<b>Setor</b>	<b>Anterior = 30</b>	<b>Atual = 34</b>
Água e Saneamento	1,29	2,93
Alimentos Processados	2,87	9,84
Construção e Engenharia	-	0,41
Energia Elétrica	18,85	15,0
Intermediários Financeiros	54,69	14,4
Madeira e Papel	1,92	6,45
Máquinas e Equipamentos	-	0,41
Material de Transporte	2,99	5,15
Previdência e Seguros	-	1,37
Produtos de Uso Pessoal e Limpeza	1,09	4,65
Químicos	0,56	2,28
Saúde	0,91	2,54
Serviços Financeiros Diversos	-	0,62
Siderurgia e Metalurgia	8,08	15,0
Telefonia Fixa	5,20	9,79
Telefonia Móvel	1,54	9,17



## 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 Jan/2010 (R\$mil)
BB TOP AÇÕES ÍNDICE SUSTENTAB EMPRES FIA	31.056,30
BRDESCO FIA ÍNDICE SUSTENTAB EMPRESARIAL	72.865,70
CAIXA FI AÇÕES ISE	7.771,75
FIA SUSTENTABILIDADE	1.637,00
HSBC FI DE AÇÕES SRI	90.301,16
ITAÚ EXCELÊNCIA SOCIAL AÇÕES FI	347.462,01
LEEG MASON AÇÕES SUSTENT EMPRESARIAL FI	105.383,26
REAL FI AÇÕES ETHICAL II	395.450,16
SAFRA ISE FI AÇÕES	5.031,79
UNIBANCO SUSTENTABILIDADE FIA	7.889,18
<b>TOTAL</b>	<b>1.064.848,31</b>



**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.

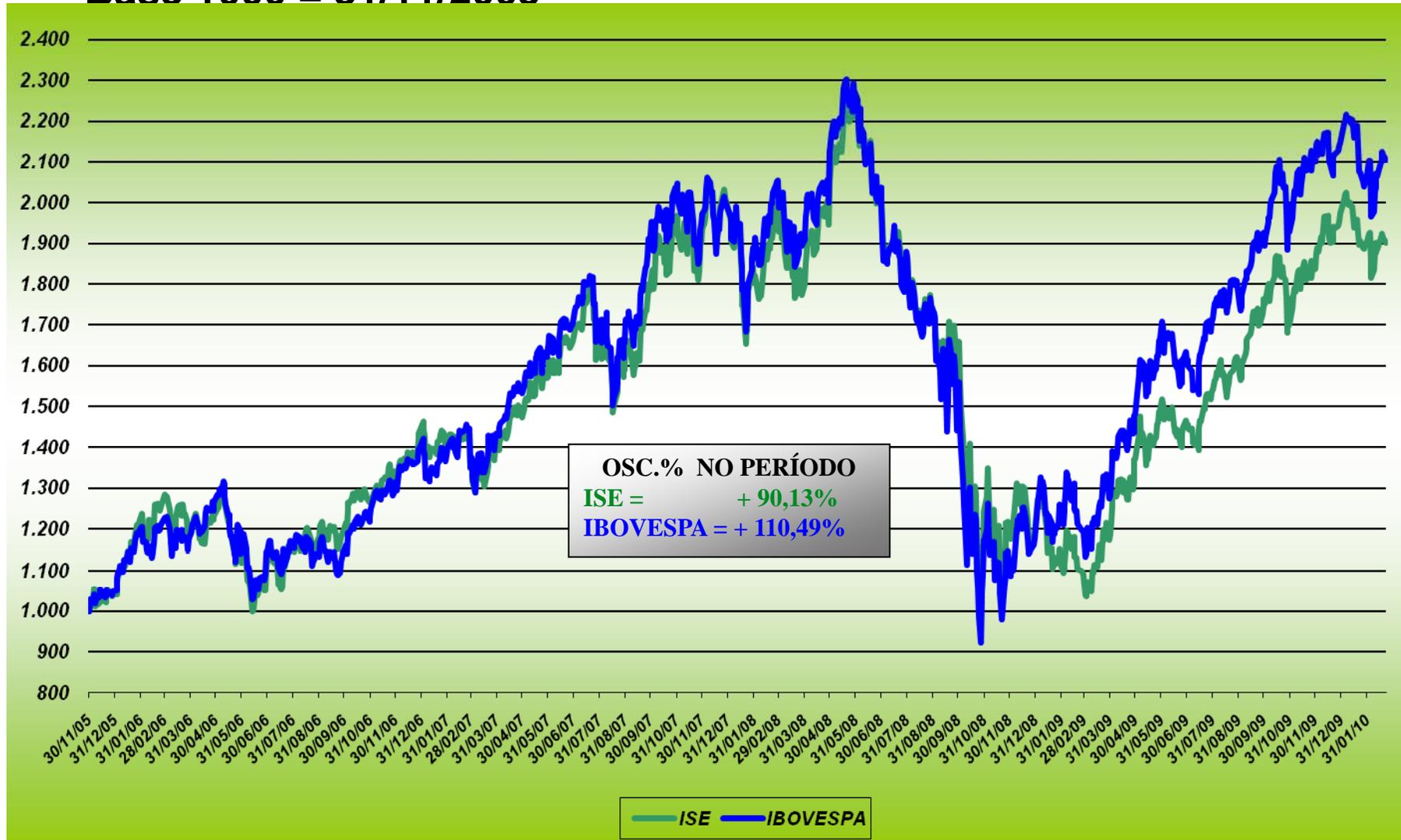
# DJSI WORLD x MSCI WORLD

Base 100 = 31/12/1993



# ISE x IBOVESPA

Base 1000 = 31/11/2005



Until 27/02/2009



## 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 200 ações mais líquidas da Bovespa.
- Seleção das melhores classificadas (máximo 40).

**BM&FBOVESPA**

*A Nova Bolsa*



**Índice de  
Sustentabilidade  
Empresarial**

**ISE**

