

Tendências regulatórias e de mercado que formam e promovem os mercados de títulos temáticos

Agosto 12, 2020



Agenda

- Abertura
Maria Netto (IDB), Jose Alexandre Vasco (CVM)
- Ratings ASG e divulgação: o quê, por quê para emissores de títulos temáticos
Yvonne Vogt (HPL)
- O papel das bolsas de valores na indução de boas práticas e desenvolvimento de produtos ASG
Fabio Zenaro (B3)
- Experiências práticas do mercado brasileiro
Sandro N. Damásio (Electrobras)
- P & R

Tendências regulatórias e de mercado que formam e promovem os mercados de títulos temáticos



Agenda

Palestrante y moderador

- Abertura
- Ratings ASG e divulgação: o quê, por quê para emissores de títulos temáticos
- O papel das bolsas de valores na indução de boas práticas e desenvolvimento de produtos ESG
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P & R



Jose Alexandre Vasco
Superintendente de
Proteção e Orientação aos
Investidores da Comissão de
Valores Mobiliários
CVM



Maria Netto
Especialista Líder de Instituições Financeiras
Divisão Conectividade, Mercados e
Finanças
IDB

Tendências regulatórias e de mercado que formam e promovem os mercados de títulos temáticos

A inclusão de fatores ASG na análise ajuda a antecipar as oportunidades e a gerar melhores avaliações de risco



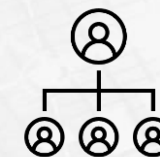
Ambiental

- Emissão de carbono
- Uso de recursos naturais
- Eficiência energética
- Poluição
- Tecnologia limpa



Social

- Políticas e relações de trabalho
- Política de inclusão e diversidade
- Treinamento da força de trabalho
- Direitos humanos
- Privacidade e segurança de dados



Governança

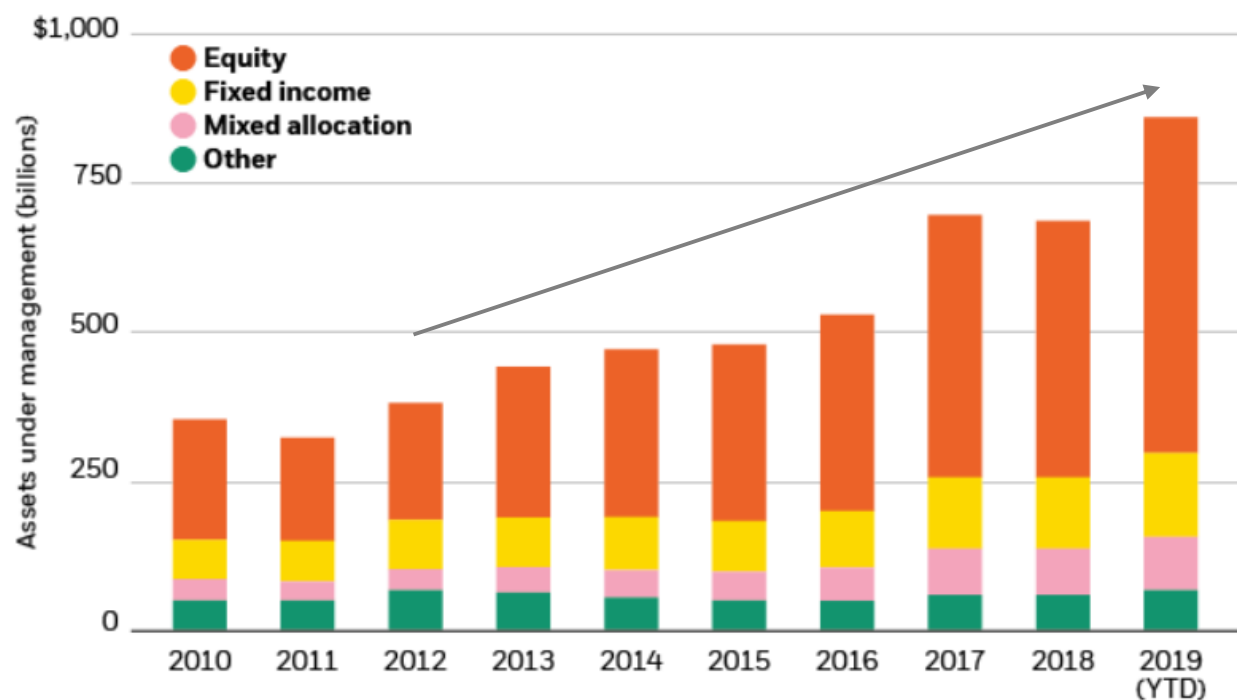
- Independência do conselho
- Diversidade na composição do conselho de administração
- Remuneração do conselho de administração
- Ética
- Transparência

Para mais informações, veja ANBIMA (2020), [Guia ASG - Anexo II - Regulação no Brasil e referências internacionais](#)

A gestão de fatores ambientais, sociais e de governança é crítica para a capacidade de uma organização de gerar valor a longo prazo. O mercado percebeu isso

Ganhando impulso

Crescimento dos fundos ASG sob gestão, 2010-2019



BlackRock Investment Institute, with data from IMF, June 2019. Notes: Data are based on IMF staff calculations using Bloomberg Finance data. The year-to-date (YTD) 2019 data are as of June. The chart shows global ESG-mandated funds only.

[Blackrock, sustainability: the bond that endures](#)

- Ativos globais baseados em dados ASG atingem US \$ 40,5 trilhões in 2020¹
 - Los investimentos ASG serão o tipo mais representativo de investimento na Europa, nos Estados Unidos, no Canadá, no Japão e na Nova Zelândia nos próximos anos
- O tamanho médio geral dos fundos ESG é agora de cerca de US \$ 250 milhões em ativos sob gestão¹
- No Brasil, o investimento em fundos sustentáveis chega a R\$ 543,4 milhões - +29% em relação ao mesmo mês de 2019² (baseado em dados de ANBIMA junho de 2020)

(1) Pension and Investment (2020), [Global ESG-data driven assets hit \\$40.5 trillion](#); (2) Valor Investe (2020), [Conheça quais investimentos sustentáveis estão disponíveis para o brasileiro](#) – Nota: No Brasil não há dados exatos de quanto a indústria ESG movimentou

A gestão de fatores ASG passou a ser uma prioridade para reguladores, investidores e mercado

Existem diversas regulamentações que abordam questões ASG no Brasil e além.

No Brasil, Resolução 4.661/181 - 2018, p.e. determina que as EFPCs devem considerar na análise de riscos os aspectos relacionados à sustentabilidade econômica, ASG dos investimentos.



Fatores ESG são financeiramente materiais. Agências de classificação estão integrando os fatores ASG nas classificações de crédito. As questões ASG influenciam cada vez mais as avaliações da qualidade de crédito



Relatório obrigatório

Alguns países introduzem requisitos obrigatórios para que os investidores divulguem como eles consideram os critérios ESG e os aspectos relacionados ao carbono em seus investimentos



Art 173 de la Ley de Transición Energética, Francia

Dever fiduciário e código stewardship. Os investidores consideram o gerenciamento de fatores ASG como parte integrante de seus deveres fiduciários e estão cada vez mais integrando-os em suas atividades de decisão e administração de investimentos. Eles estão pedindo divulgação!



BlackRock

Oferta de apoio integral do BID

SOVEREIGNS	BOLSAS DE VALORES	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	EMPRESAS
▪ Apoio financeiro sustentável personalizado ▪ Avaliação ASG ▪ Apoio na emissão de títulos verdes, sociais e de sustentabilidade	▪ Apoio no desenvolvimento de ▫ Orientação de relatórios ASG, integrando assuntos de TCFD e SDGs ▫ Segmento de listagem dedicado para títulos temáticos ▫ Índices de Sustentabilidade	▪ Apoio financeiro sustentável personalizado ▪ Diagnóstico ASG e planejamento de ação ▪ Avaliação ASG ▪ Desenho e implementação de um Sistema de Gestão de Riscos Ambientais e Sociais ▪ Estratégia de finanças sustentáveis e desenvolvimento de produtos ▪ Apoio na emissão de títulos verdes, sociais e de sustentabilidade	▪ Apoio financeiro sustentável personalizado ▪ Diagnóstico ASG e planejamento de ação ▪ Avaliação ASG ▪ Desenho e implementação de um Sistema de Gestão de Riscos Ambientais e Sociais ▪ Estratégia de investimento sustentável ▪ Apoio na emissão de títulos verdes, sociais e de sustentabilidade
Capacitação e compartilhamento de conhecimento			

Obrigada!

Maria Netto

Divisão Conectividade, Mercados e Finanças
Banco-Interamericano de Desarrollo | BID

MNETTO@iadb.org

www.iadb.org

<https://www.greenfinancelac.org/>



Tendências regulatórias e de mercado que formam e promovem os mercados de títulos temáticos



Agenda

- Abertura
- Ratings ASG e divulgação: o quê, por quê para emissores de títulos temáticos
- O papel das bolsas de valores na indução de boas práticas e desenvolvimento de produtos ESG
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P & R

Palestrante



Fabio Zenaro
Diretor de Produtos Balcão, Commodities e
Novos Negócios
B3

Obrigado!

Tendências regulatórias e de mercado que formam e promovem os mercados de títulos temáticos



Agenda

Palestrante

- Abertura
- Ratings ASG e divulgação: o quê, por quê para emissores de títulos temáticos
- O papel das bolsas de valores na indução de boas práticas e desenvolvimento de produtos ESG
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P & R



Yvonne Vogt
Associate
HPL



Ratings ASG e divulgação

**O quê, por quê para emissores de
títulos temáticos**

- 1 Fatores ASG**
- 2 Processo de emissão de títulos temáticos**
- 3 Avaliação externa**
- 4 Divulgação ASG**
- 5 Oportunidades**

Ambiental



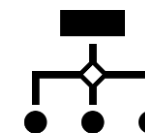
- ☐ Emissão de carbono
- ☐ Uso de recursos naturais
- ☐ Eficiência energética
- ☐ Poluição
- ☐ Tecnologia limpa

Social



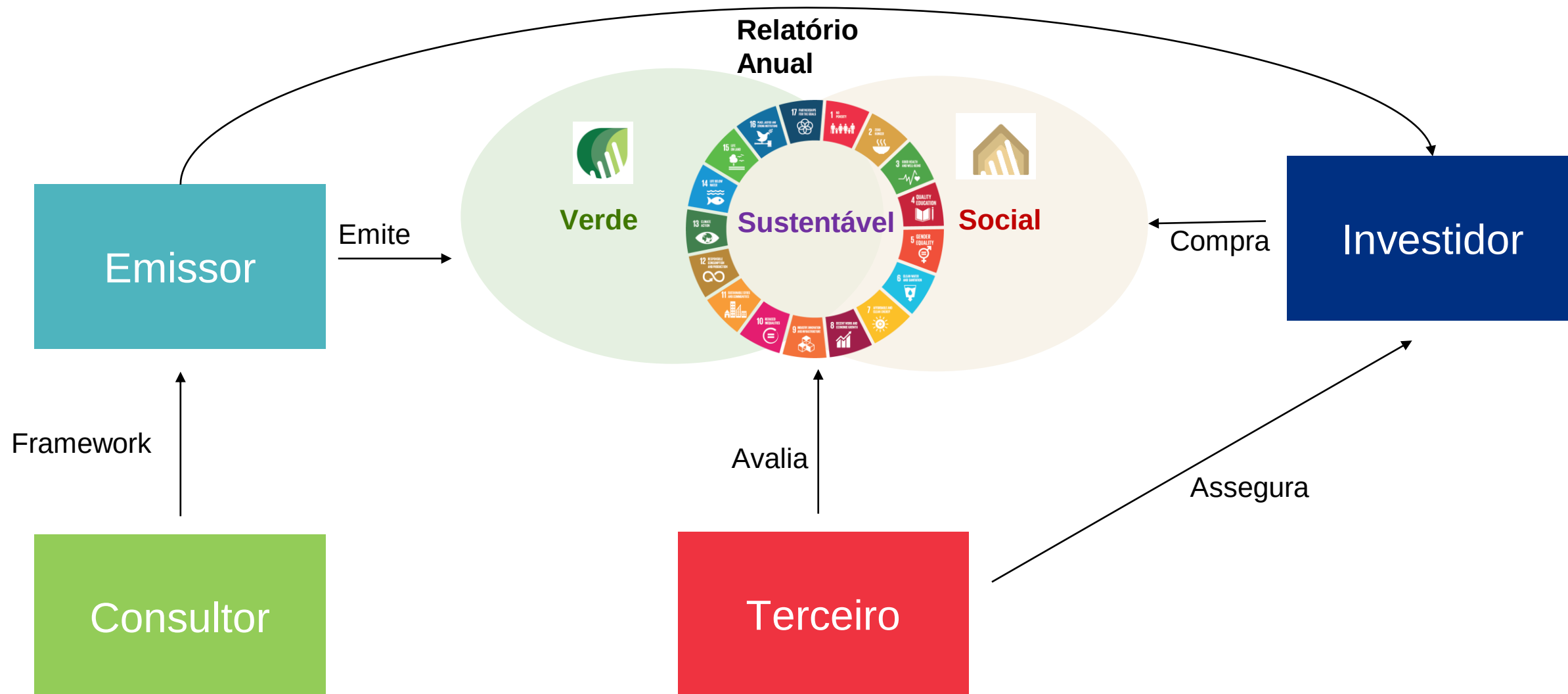
- ☐ Políticas e relações de trabalho
- ☐ Política de inclusão e diversidade
- ☐ Treinamento da força de trabalho
- ☐ Direitos humanos
- ☐ Privacidade e segurança de dados

Governança



- ☐ Independência do conselho
- ☐ Diversidade na composição do conselho de administração
- ☐ Remuneração do conselho de administração
- ☐ Ética
- ☐ Transparência

2 | Processo de emissão de títulos temáticos



Avaliação da Emissão

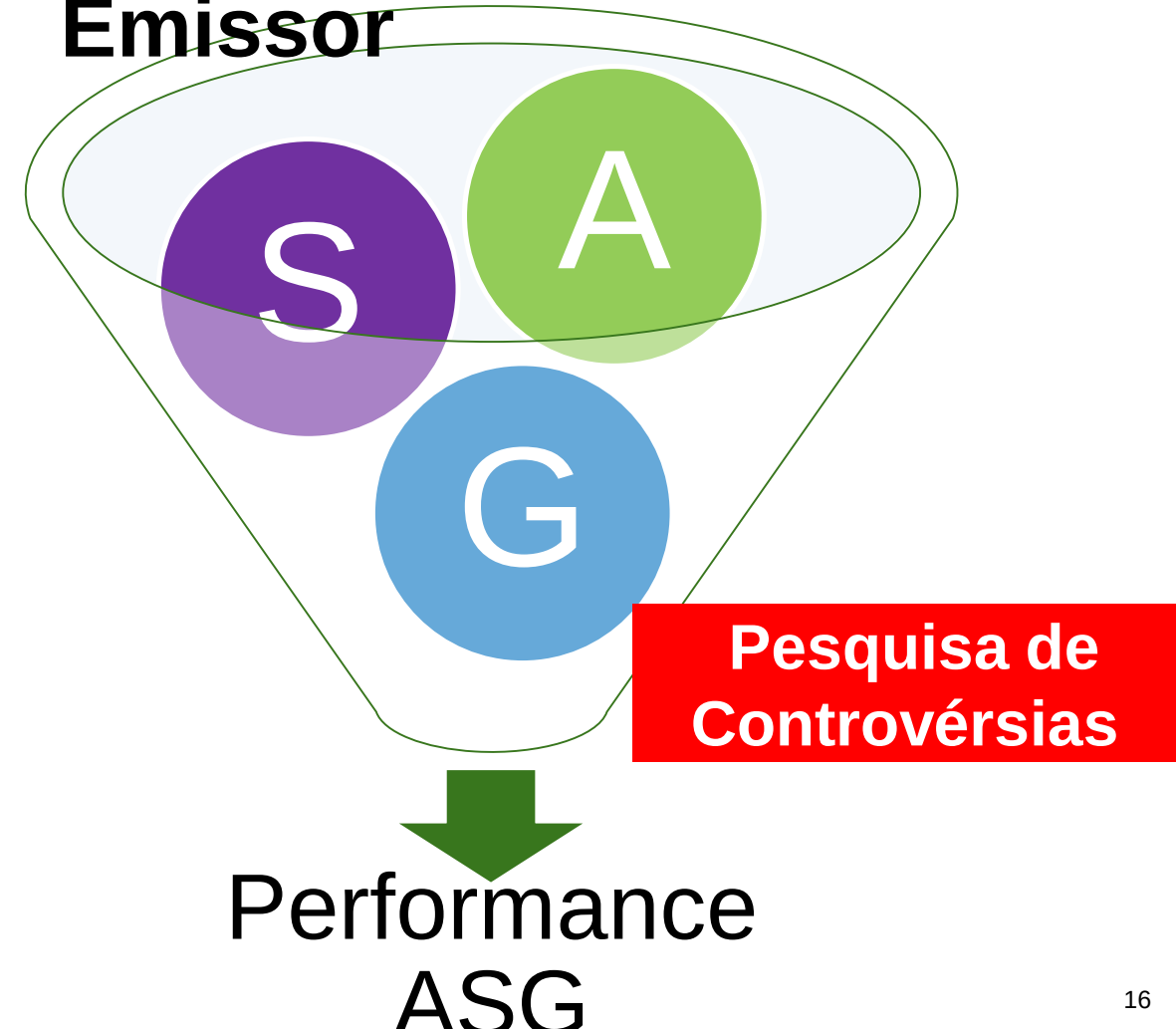
Uso dos recursos

Avaliação e seleção de projetos

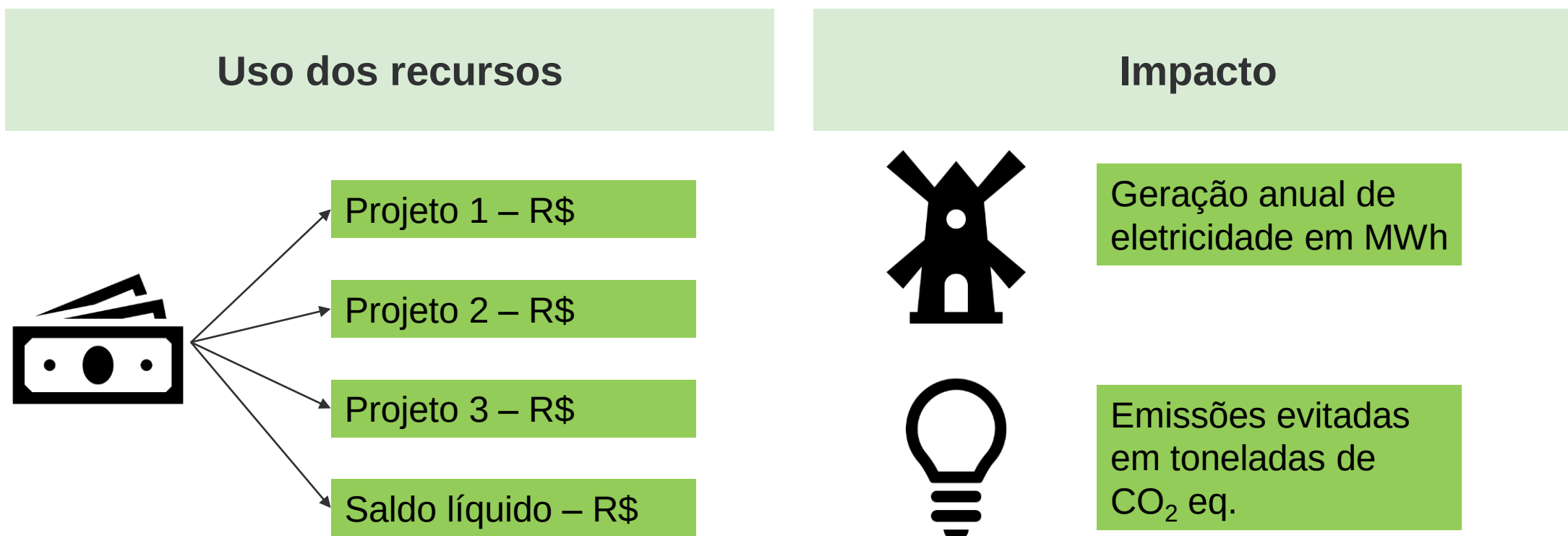
Gestão de recursos

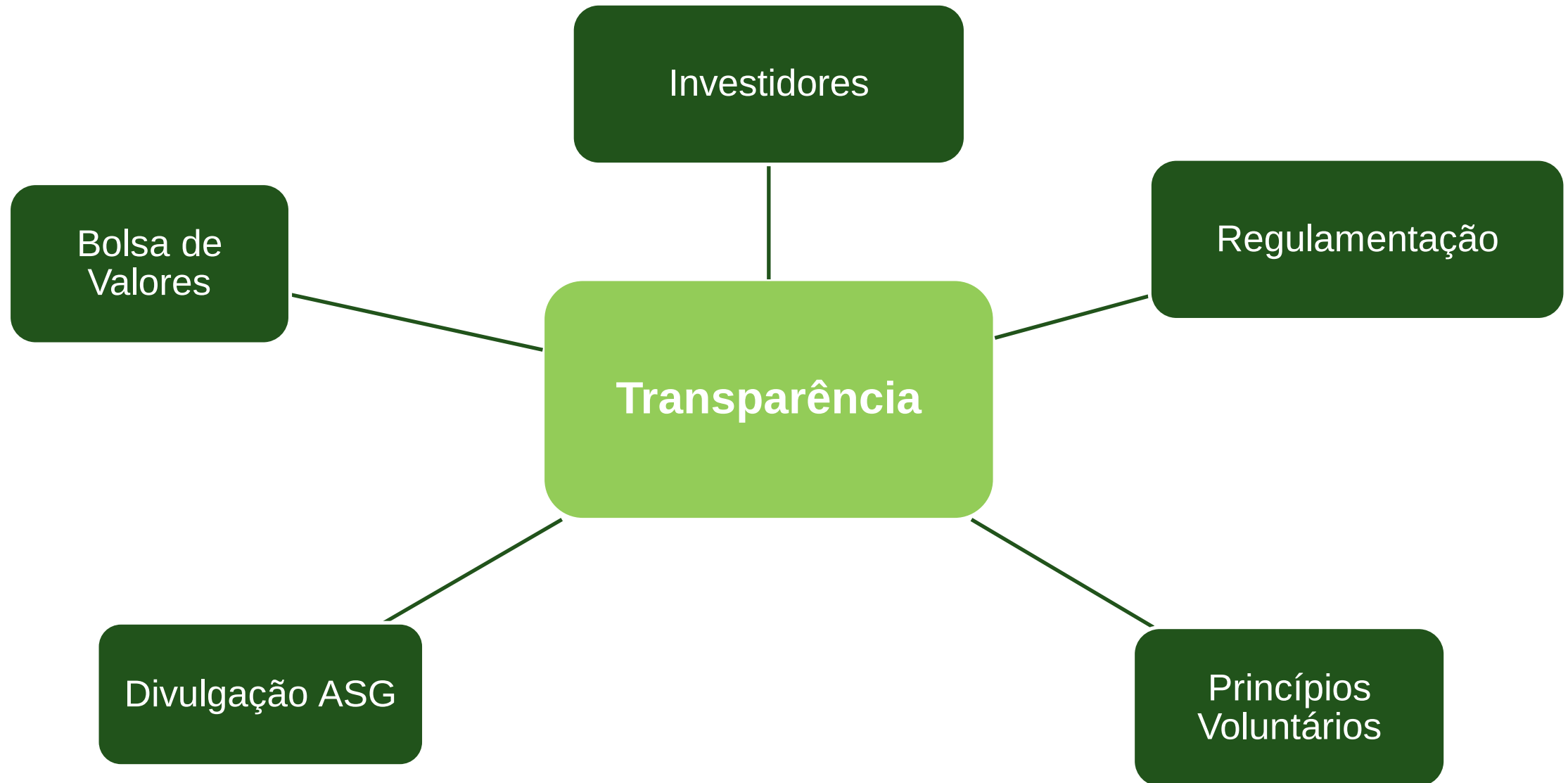
Relatório Anual

Avaliação do Emissor



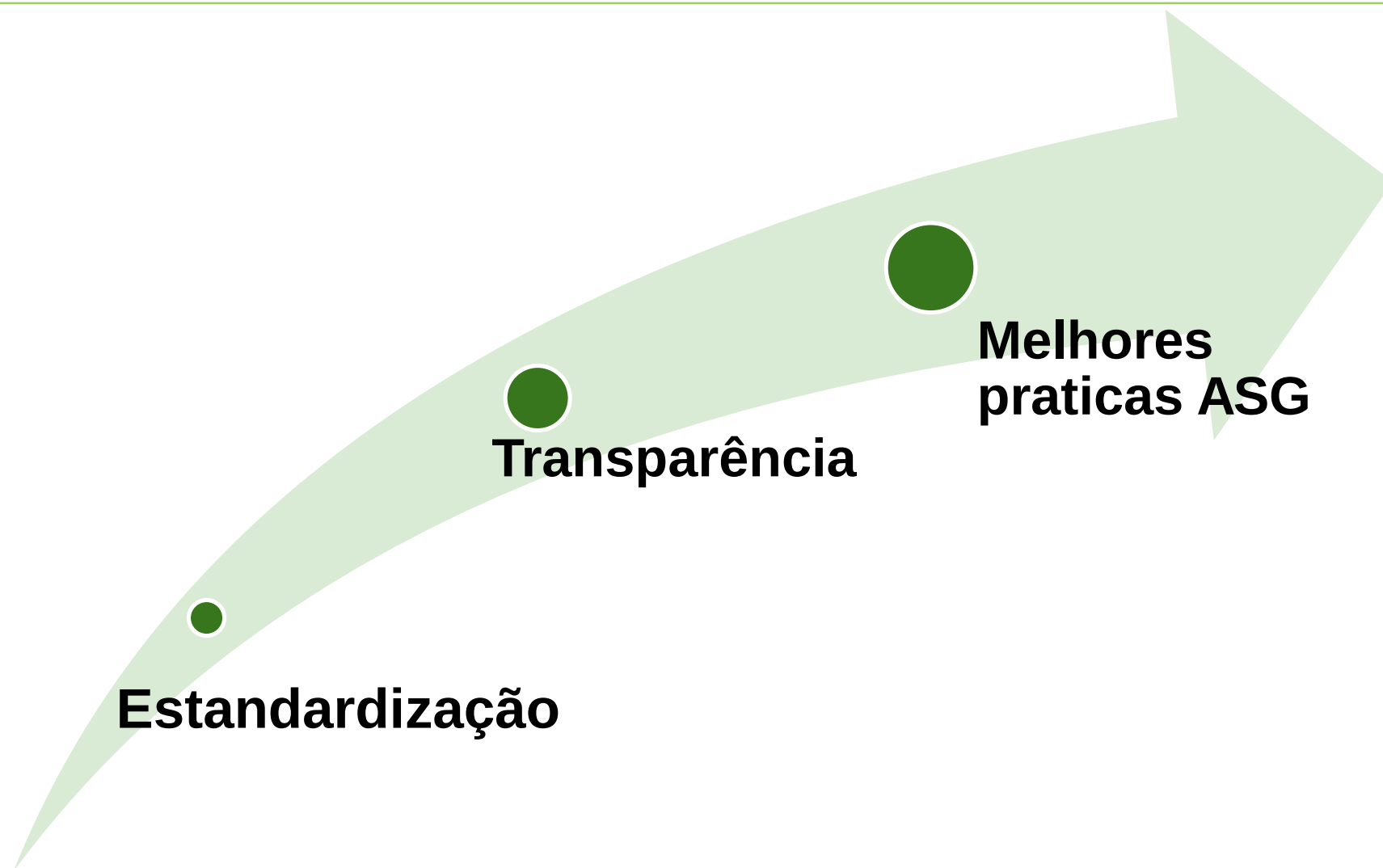
- O relatório cria transparência, que é chave para a integridade do mercados de títulos temáticos
- O relatório tem duas partes:





A medida que
as emissões
de títulos
temáticos
continuam a
proliferar...

E a demanda
dos
investidores
por ASG
domina a
indústria...



Muito |
Obrigada!

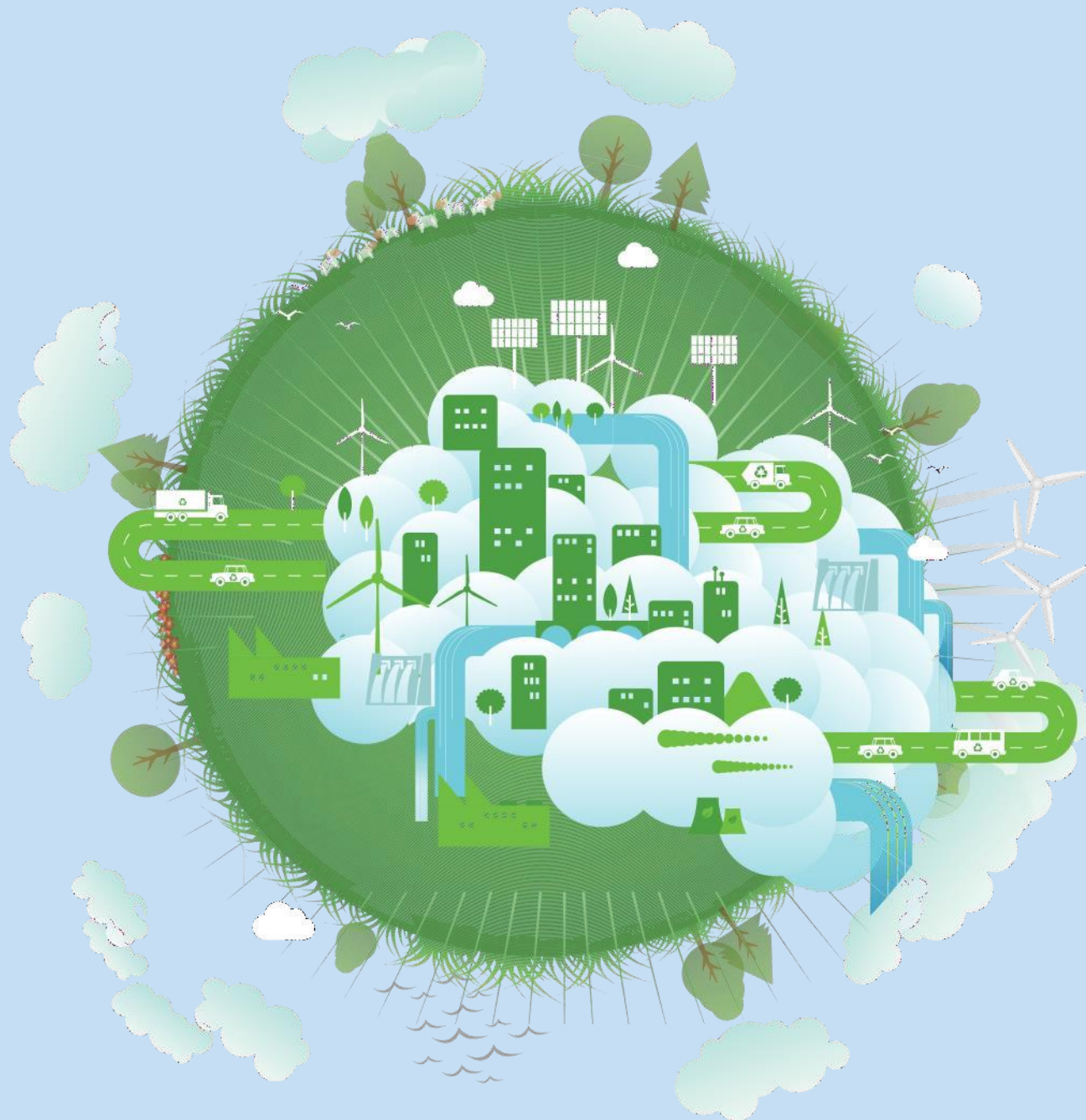
Agenda

Palestrante

- Abertura
- Ratings ASG e divulgação: o quê, por quê para emissores de títulos temáticos
- O papel das bolsas de valores na indução de boas práticas e desenvolvimento de produtos ESG
- Experiências práticas do mercado brasileiro
- P & R



Sandro N. Damásio
Assessor do Diretor de Sustentabilidade
Electrobras



Eletrobras

Sustentabilidade Desempenho ASG Experiência

12.08.2020

Diretoria de Gestão e Sustentabilidade - DS



Liderança em Geração e Transmissão de Energia Elétrica

GERAÇÃO

51.143

MW DE CAPACIDADE INSTALADA EM 2019

30,1%

DA CAPACIDADE INSTALADA DO BRASIL

96%

DA CAPACIDADE EM FONTES DE ENERGIA LIMPA*

GERAÇÃO DE

185.025 GWh EM 2019

TRANSMISSÃO

71,154 MIL

Km de linhas de transmissão em 2019

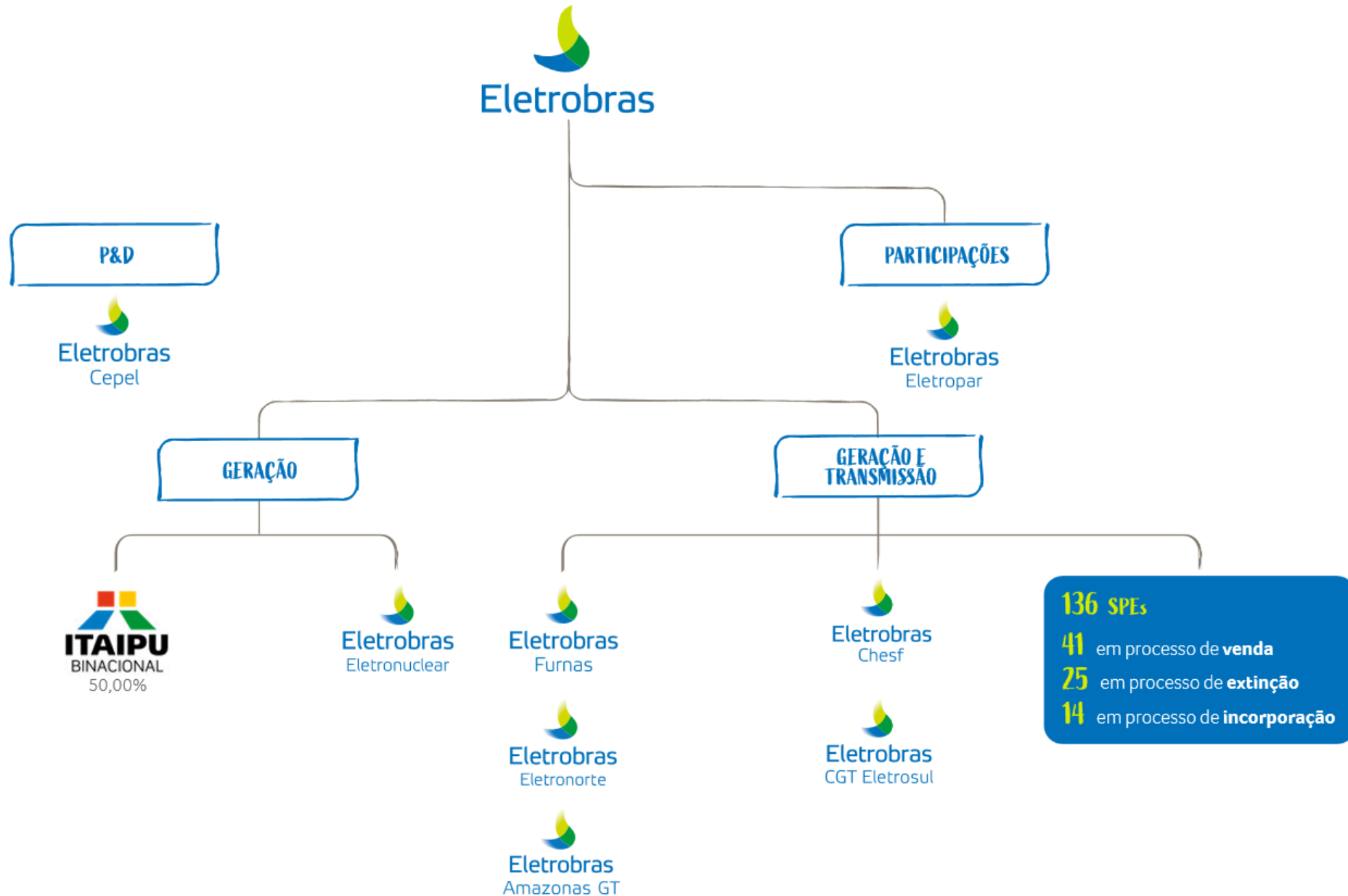
45,2%

da transmissão do sistema
interligado nacional



* Inclui fontes de energia renovável e nuclear.

ESTRUTURAS SOCIETÁRIA



SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL

- **Propósito:** Colocamos toda nossa energia para o desenvolvimento sustentável da sociedade.
- **Visão de Futuro:** Ser uma empresa inovadora, de **energia limpa**, reconhecida pela **excelência e sustentabilidade**.
- **Sustentabilidade é a nossa maneira de fazer negócios.** Ela é uma premissa que determina as diretrizes da companhia, transversal a toda a sua estratégia e aos demais processos da companhia.



RELATÓRIO ANUAL DA ELETROBRAS – 2019 (REPORTE ASG)

AMBIENTAL

- ✓ Mudanças Climáticas
- ✓ Água
- ✓ Aspectos socioambientais
- ✓ P&D+I
- ✓ Transição Energética

30 indicadores

SOCIAL

- ✓ Direitos Humanos
- ✓ Engajamento Stakeholders
- ✓ Fornecedores
- ✓ Recursos Humanos
- ✓ Comunidades

28 indicadores

GOVERNANÇA

- ✓ Governança Corporativa
- ✓ Riscos
- ✓ Integridade
- ✓ Ética

33 indicadores

91

DEMAIS INDICADORES

- ✓ Perfil Corporativo
- ✓ Resultados Financeiros
- ✓ Cibersegurança e Transformação Digital
- ✓ Indicadores Setoriais (G&T)

49 indicadores

140 indicadores



ISEB3

Dow Jones
Sustainability Indices

In collaboration with  **SAM**
a RobecoSAM brand

vigeo  eiris

 **CDP**
DISCLOSURE INSIGHT ACTION



+ Demandas de
Investidores

COMISSÃO EXECUTIVA DE GESTÃO DA SUSTENTABILIDADE



MOTIVADORES DO PROGRAMA:

- Matriz de Materialidade 2020
- Plano Diretor de Negócios e Gestão
- Agenda 2030: 5 ODS Priorizados
- Principais Temas ASG (Ambientais, Sociais e de Governança)
- Política de Sustentabilidade
- Índices de Sustentabilidade



MOTIVADORES DO PROGRAMA:

Principais Temas ESG | Emissão de *Green Bonds*

- Aspectos de Governança do Empreendimento
- Direitos Humanos, Trabalhistas e Qualidade do Emprego
- Saúde, Segurança e Condições de Trabalho
- Comunidades Locais
- Aspectos Socioambientais na Cadeia de Suprimentos
- Biodiversidade
- Gestão Ambiental (certificações, mitigação de impactos, indicadores etc.)



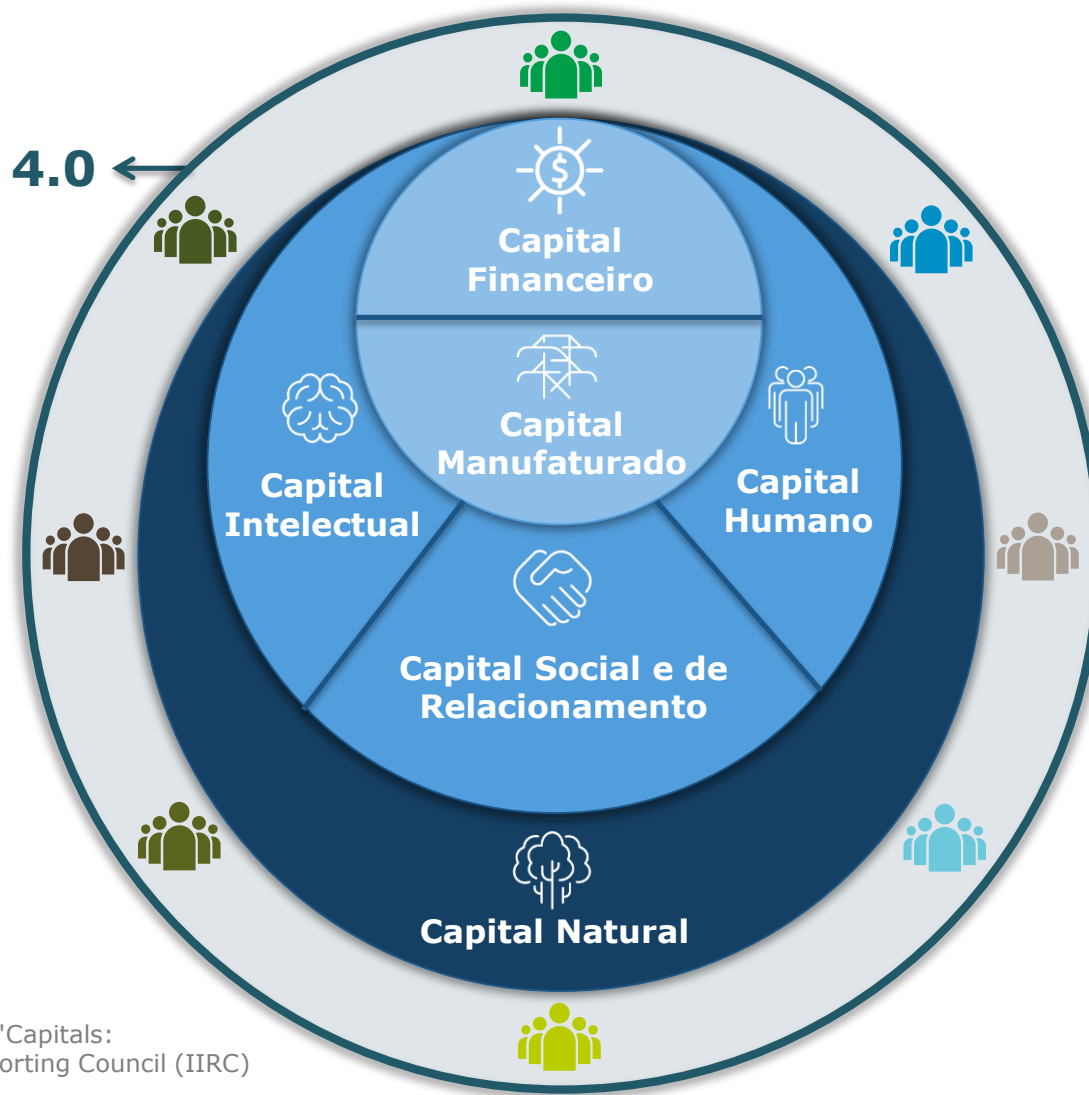
Programa Sustentabilidade 4.0 ←

Composto por projetos relacionados a todos os capitais do *framework* do Relato Integrado e a todos os *stakeholders* da Eletrobras.

Stakeholders | Plano Estratégico:

-  Acionistas, Investidores e Analistas de Mercado
-  Fornecedores, Parceiros e Patrocinados
-  Força de Trabalho e Familiares
-  Comunidades
-  Sociedade
-  Governo, Parlamentares e Órgãos Reguladores
-  Imprensa e Formadores de Opinião
-  Clientes

Fonte: "A Estrutura Internacional para Relato Integrado" e "Capitals: Background Paper for <IR>" - International Integrated Reporting Council (IIRC)



PROJETOS DO PROGRAMA:



RESULTADO ELETROBRAS | QUESTIONÁRIO VIGOEIRIS



AS.2 Prospector oportunidade via "Green Bond"

Desafio 22 Líder do projeto: Tatiana Valpassos

Posição em: 22/02/2018

O Projeto

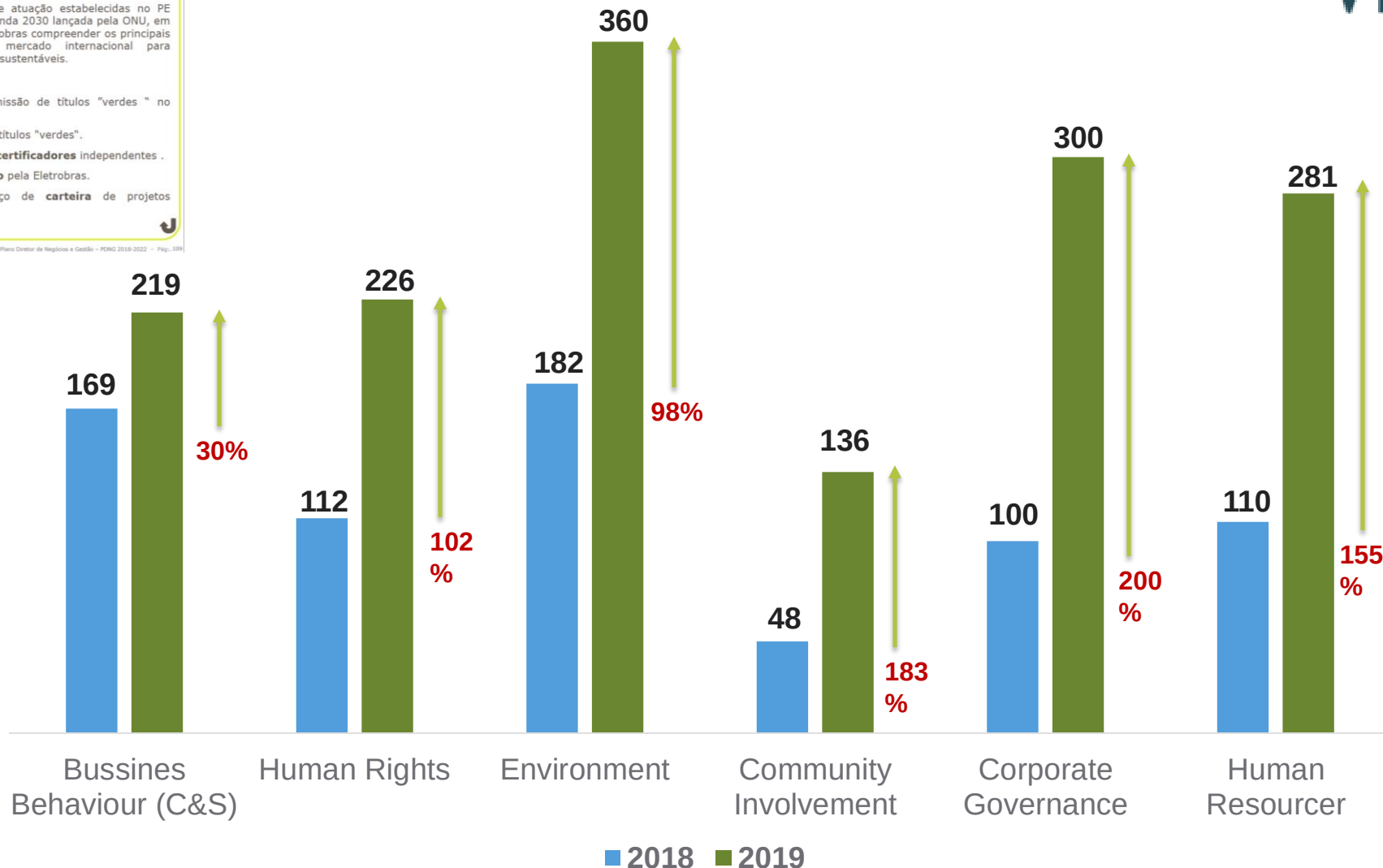
Descrição

Em consonância com as diretrizes estratégicas de atuação estabelecidas no PE 2015- 2030 e do alinhamento pretendido com a Agenda 2030 lançada pela ONU, em um ambiente de **restrição de crédito**, cabe à Eletrobras compreender os principais mecanismos de financiamento utilizados no mercado internacional para **desenvolvimento e refinanciamento** de projetos sustentáveis.

Objetivos

- Identificar os **canais e mecanismos** de emissão de títulos "verdes " no mercado financeiro global.
- Identificar **tendências e riscos** da emissão de títulos "verdes".
- Mapear potenciais **agentes coordenadores e certificadores** independentes .
- Avaliar o potencial de utilização do **instrumento** pela Eletrobras.
- Definir critérios de **elegibilidade** e esboço de **carteira** de projetos sustentáveis.

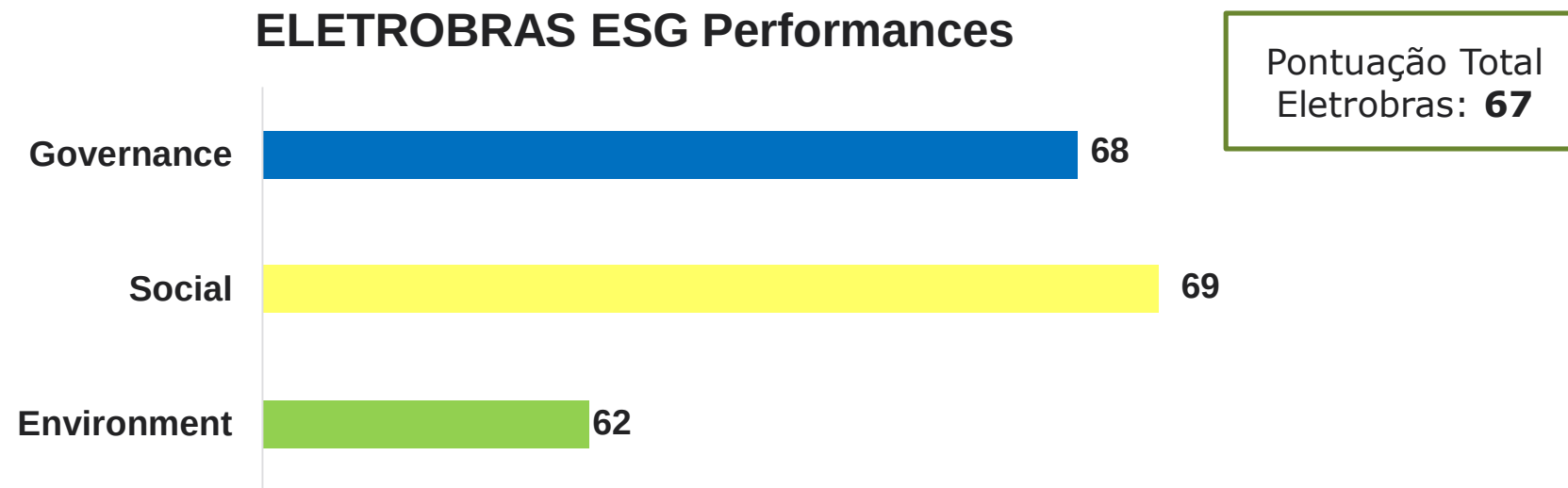
ESF Corporativo - Eletrobras - Plano Diretor de Negócios e Gestão - PDNG 2019-2022 - Pág. 109



RESULTADO ELETROBRAS | ASG RATING 2019

1º lugar no total de 49 empresas do Setor de Eletricidade e Gás nos mercados emergentes

34º lugar no universo total da Vigeo (até 7000 emissores)



*Dados considerados em uma escala de 100

NOVOS DESAFIOS

→
Sustentabilidade

é uma **jornada**, não
um **destino!** →



Sandro Damásio

Diretoria de Gestão e Sustentabilidade

ds@eletrobras.com

Visite o nosso site e acesse o
nosso Relatório Anual em:

www.eletrobras.com



P & R

Escreva suas mensagens na caixa de bate-papo



Tendências regulatórias e de mercado que formam e promovem os mercados de títulos temáticos

