

Reguladores e investidores procuram converter ESG em tendência principal na América Latina



Silvia Kitchener

Diretora, Índices Globais de Renda Variável, América Latina
S&P Dow Jones Indices

Embora muitos investidores estejam interessados no investimento ESG na América Latina, a demanda por essas estratégias pode ser impulsionada principalmente pelos administradores de fundos de pensão e reguladores da região. Os administradores de fundos de pensão na América Latina administram bilhões de dólares dos milhões de trabalhadores que economizam para suas aposentadorias. Não surpreende que os reguladores de fundos de pensão reconheçam a importância de implementar normas e políticas ESG para salvaguardar esses investimentos. Vários países estão procurando promulgar regulamentações que exigiriam que os administradores de fundos de pensão incluíssem critérios ESG em suas decisões de investimento.

Atividades regulatórias na região

- A CONSAR (Comissão Nacional do Sistema de Economia para a Aposentadoria) do México estabeleceu que a partir de janeiro de 2022, as AFORES (administradores de fundos de pensão) devem implementar algum tipo de critério ESG em suas decisões de investimento. Muitas delas já cumpriram essa regra.¹
- A SBS (Superintendência de Banca, Seguros e AFP) do Peru está em consulta com o mercado local para incluir critérios ESG possivelmente em julho de 2021.²
- A Superintendência de Pensões do Chile exige que as AFP (administradores de fundos de pensão) acrescentem critérios ESG, bem como considerar questões de risco climático em suas decisões de investimento até maio de 2021.³
- A Superintendência Financeira da Colômbia (SFC) está avaliando incluir critérios ESG, embora sem uma data definitiva. O grupo de trabalho da SFC publicou recentemente seus dois objetivos principais: promover o financiamento verde e mitigar o risco climático e ESG no sistema de fundos de pensão.⁴
- A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC) está consultando com os fundos de pensão locais sobre quais critérios ESG deveriam fazer parte de suas decisões de investimento.⁵

¹ <https://www.gob.mx/consar/documentos/normativa-normatividad-emitida-por-la-consar-circulares-consar-23509>

² <https://intranet2.sbs.gob.pe/Preproyectos/6208REQYWRRUBZ8EEIITQVRKQHW0ATV9S9A.PDF>

³ <https://www.spensiones.cl/portal/institucional/594/w3-article-14248.html>

⁴ <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/industrias-supervisadas/finanzas-sostenibles-10104520>

⁵ <https://www.gov.br/economia/pt-br/orgaos/entidades-vinculadas/autarquias/previc/centrais-de-conteudo/noticias/previc-lanca-pesquisa-sobre-a-utilizacao-de-criterios-asg-na-avaliacao-de-investimentos>

Todas essas iniciativas estão criando uma demanda por benchmarks e por índices que possam servir de base para produtos financeiros ESG. Esta demanda também está incentivando as empresas a implementar ou aprimorar seus programas ESG corporativos, para não ficarem de fora destes novos benchmarks.

A SAM, parte da S&P Global, acompanha a adesão das empresas aos princípios ESG utilizando uma pesquisa abrangente e renomada chamada Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA), que reúne entre 600 e 1.000 pontos de dados de cada empresa, dando a cada uma delas uma noção da sua posição no investimento ESG em relação a seus pares. De maneira voluntária, mais empresas do que nunca participam atualmente da Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA) da SAM, e mais dados significam índices mais direcionados.

Usando esses dados, agora temos a capacidade de construir índices desenvolvidos para atender às metas ESG dos investidores, permanecendo sensíveis à dinâmica única de cada mercado local da América Latina. Recentemente, a S&P DJI lançou novos índices ESG para o México, Brasil e Chile.

Índices ESG lançados recentemente na América Latina

- O S&P/BMV Total Mexico ESG Index tem escopo amplo e inclui tanto ações quanto fundos de investimento imobiliário, chamados de FIBRAS no México. O índice aplica exclusões baseadas em atividades comerciais (relacionadas ao tabaco, armas controversas e carvão) e o incumprimento dos princípios do Pacto Global das Nações Unidas (UNGC). As ações do índice são ponderadas pelas pontuações ESG da S&P DJI.
- O Índice S&P/B3 Brasil ESG também é um índice amplo que aplica as mesmas exclusões com base em atividades comerciais e o incumprimento dos princípios do UNGC. As ações, no entanto, são ponderadas por uma combinação de pontuações ESG da S&P DJI e liquidez para garantir que o índice seja replicável e possa suportar um produto financeiro.
- O S&P IPSA ESG Tilted Index procura medir o desempenho de títulos elegíveis do S&P IPSA que cumprem com critérios de sustentabilidade, enquanto tenta melhorar a sua pontuação ESG da S&P DJI em relação ao S&P IPSA mediante a ponderação elevada ou reduzida das empresas (“inclinação”) com base em suas pontuações ESG da S&P DJI. Mais uma vez, as exclusões básicas também são aplicadas.

Ainda há trabalho pela frente para empresas, reguladores, proprietários de ativos, administradores de ativos e investidores individuais que procuram investir de forma sustentável, mas a boa notícia é que um caminho está se desenvolvendo rapidamente na América Latina e muitos já estão nele.

Leia mais em indexologyblog.com

AVISO LEGAL

© 2021 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiras partes e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão rendimentos positivos de investimento. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. Potenciais investidores são aconselhados a fazerem investimentos em tais fundos ou outro veículo somente após considerarem cuidadosamente os riscos associados a investir em tais fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento similar que seja preparado por ou em nome do emitente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultoria fiscal. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um título em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal título, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento.

Estes materiais foram preparados unicamente com fins informativos baseados nas informações geralmente disponíveis para o público e obtidas de fontes consideradas como confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados dos índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (Conteúdo) poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integralidade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". S&P DOW JONES INDICES PARTIES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de rendimentos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

A S&P Global mantém algumas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas unidades de negócios da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de títulos, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos títulos ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em portfólios modelos, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá.