

O maior fundo de pensões no mundo se envolve na divulgação sobre emissões de carbono



Reid Steadman
Diretor Geral e Diretor Mundial de ESG
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no [blog Indexology[®] no dia 8 de novembro de 2018](#).

Este artigo foi redigido em conjunto com Richard Mattison, CEO da Trucost, parte da S&P Global.

No dia 25 de setembro de 2018, o Fundo de Pensão do Governo do Japão (conhecido como GPIF por sua sigla em inglês) — o maior fundo de pensão do mundo — anunciou a escolha de dois novos índices compostos por empresas com baixas emissões de carbono, o [S&P/JPX Carbon Efficient Index](#) e o [S&P Global Ex-Japan LargeMid Carbon Efficient Index](#), com uma alocação de 1,2 trilhões de ienes japoneses (aproximadamente US\$ 10,6 bilhões).¹

Norihiro Takahashi, presidente do GPIF, comentou que “o GPIF espera que os índices de ações ambientais globais proporcionem uma oportunidade para as empresas trabalharem na eficiência de carbono e divulgação das emissões. Além disso, os índices podem incluir empresas de pequeno porte não abrangidas por outros índices ESG, o que concorda com a ideia do GPIF de melhorar a sustentabilidade do mercado geral. O GPIF vai continuar se envolvendo no investimento em fatores ESG a fim de manter as reservas de pensão para as futuras gerações”.²

A abordagem de mercado geral utilizada pelo GPIF é um estudo de caso bem interessante. Mas, pode uma abordagem de investimento passivo tradicional ajudar com a transição para uma economia de baixo carbono?

Os primeiros indícios são positivos. Desde o lançamento dos índices, a Trucost — uma divisão da S&P Global e provedor de dados para o S&P Carbon Efficient Index — viu uma alta de 700% no número de consultas de empresas que buscam entender como o seu desempenho em termos de emissões de carbono é avaliado (e como eles podem melhorá-lo no futuro).

Embora o investimento do GPIF em índices eficientes em carbono pode ser descrito como de estilo passivo, a equipe está tomando uma abordagem ativa para o engajamento com o mercado. Só durante esta semana, 500 empresas e investidores encheram o “Foro de Objetivos de Desenvolvimento Sustentável”, organizado em Tóquio pelo jornal Nikkei. O presidente do GPIF junto com Mark Carney, presidente do Banco da Inglaterra, e Richard Mattison, CEO da Trucost, destacaram a importância da transição para uma economia baixa em carbono. A S&P Dow Jones Indices e a Trucost salientaram os componentes principais da série de índices S&P Carbon Efficient.

Mark Carney enfatizou a importância das recomendações do Grupo de Trabalho Sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima (TCFD) e incentivou as empresas e investidores a avaliarem a resistência de sua estratégia em diferentes quadros de transição climática, utilizando técnicas de análise para diferentes

¹ <https://www.gpif.go.jp/en/topics/GPIF%20Selected%20Global%20Environmental%20Stock%20Indices.pdf>

² <https://www.gpif.go.jp/en/topics/GPIF%20Selected%20Global%20Environmental%20Stock%20Indices.pdf>

cenários. Muitas empresas que atenderam o evento falaram sobre a dificuldade de realizar este tipo de análise e Richard Mattison destacou como os novos conjuntos de dados da Trucost sobre o risco associado ao preço do carbono irão ajudar as empresas e investidores a entenderem como a rentabilidade de seus ativos será afetada até 2030 em um cenário de aquecimento global de dois graus por ano. A S&P Dow Jones Indices também utilizou estes dados para criar a [S&P Carbon Price Risk Adjusted Index Series](#).

Tradicionalmente, as empresas na região de Ásia-Pacífico estão mais atrasadas do que seus pares de Europa e América na apresentação de relatórios sobre emissões de carbono. Contudo, o Japão já está demonstrando uma liderança importante na região (confira a figura 1). Claramente, um mês não é suficiente para avaliar completamente o impacto do compromisso do GPIF a respeito das emissões de carbono, mas os primeiros sinais são promissórios e estaremos olhando de perto os números para futuros relatórios sobre este interessante estudo de caso. Este engajamento com o mercado por parte do maior fundo de pensão do mundo poderia levar a um aprimoramento da divulgação, mercados mais eficientes e, ao longo do tempo, a uma redução significativa das emissões de carbono.

Desde o lançamento do S&P/JPX Carbon Efficient Index e o S&P Global Ex-Japan LargeMid Carbon Efficient Index, os índices [S&P Global 1200 Carbon Efficient Index](#), [S&P 500[®] Carbon Efficient Index](#) e [S&P Europe 350 Carbon Efficient Index](#) foram adicionados à série de índices S&P Carbon Efficient. Estes índices agora estão [disponíveis](#) para todos os investidores.

Figura 1: Apresentação de relatórios em 2018

REGIÃO	NÚMERO TOTAL DE EMPRESAS PESQUISADAS PELA TRUCOST	% DE EMPRESAS QUE RELATAM EMISSÕES DE CARBONO RELACIONADAS ÀS OPERAÇÕES	% DE EMPRESAS QUE RELATAM EMISSÕES DE CARBONO RELACIONADAS À COMPRA DE ENERGIA ELÉTRICA	% DE EMPRESAS QUE RELATAM EMISSÕES DE CARBONO RELACIONADAS ÀS OPERAÇÕES ONDE A CORREÇÃO/APRIMORAMENTO DE DADOS É SOLICITADA PELOS ANALISTAS DA TRUCOST
Ásia-Pacífico	6749	18	16	32
Japão (Componente da região Ásia-Pacífico)	1728	25	23	43
Europa	1987	57	53	17
América	3639	19	17	14

Fonte: Trucost, uma divisão de S&P Global. Dados de 1 de novembro de 2018. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

AVISO LEGAL

© 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, uma divisão da S&P Global. Todos os direitos reservados. Standard & Poor's®, S&P 500® e S&P® são marcas comerciais registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), uma empresa filial da S&P Global. Dow Jones® é uma marca comercial registrada 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. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. 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 em conexão com a licença de seus índices a terceiras partes. O desempenho de um índice no passado não é uma garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice está 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. A S&P Dow Jones Indices 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 veículo. 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 de fontes consideradas como confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índice, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (Conteúdo) pode ser modificada, submetida à engenharia reversa, reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenada 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. As partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS SE LIMITANDO 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 se aconselhado da possibilidade de tais danos.

A S&P Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. A S&P Dow Jones Indices 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.