

## Instituto Ethos e Abrapp lançam critérios de investimentos socialmente responsáveis para Fundos de Pensão

*É a primeira iniciativa deste gênero no mundo e, portanto, um marco referencial da área financeira internacional. A adoção destes critérios pode mudar o perfil de investimentos em renda variável no Brasil, influir no comportamento de investidores e acionistas de empresas, e trazer um avanço significativo para o movimento de Responsabilidade Social Empresarial no Brasil, com impacto no mercado e na sociedade.*

O Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social e a Abrapp — Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar firmaram parceria em agosto de 2003, com o objetivo de disseminar a agenda de responsabilidade social empresarial (RSE) no setor. Isto incluiu, entre outras atividades, iniciar a gestão socialmente responsável nos próprios Fundos de Pensão, incentivar as empresas nas quais eles já investem a fazer o mesmo e utilizar estes princípios na escolha das empresas a investir no futuro. Veja no quadro abaixo algumas das empresas em que os Fundos de Pensão já investem e que poderão ser impactadas nesse processo.

O primeiro resultado da parceria celebrada entre as entidades é a elaboração dos onze *Princípios Básicos de Responsabilidade Social*. Os critérios baseados na RSE foram apresentados em outubro do ano passado, durante o congresso anual dos Fundos de Pensão, sendo disponibilizados para consulta pública a partir de então. O processo de sugestões se encerrou com

várias contribuições que foram sistematizadas nos critérios finais. É o primeiro caso democrático de construção de critérios de investimentos para Fundos de Pensão de que se tem notícia no mundo.

### O que é investimento socialmente responsável

É aquele que leva em conta, além dos resultados financeiros para o investidor, considerações ambientais, éticas e/ou sociais para selecionar ou dar continuidade a investimentos realizados em empresas.

Nos EUA, os SRFs (*Socially Responsible Funds*), como são chamados os fundos que utilizam princípios de responsabilidade social para definir investimentos, existem desde a década de 80 e, hoje, movimentam mais de 3 trilhões de dólares no mercado financeiro. Na década de 90, tiveram um desempenho 15% superior aos fundos "tradicionais", de acordo com o *Dow Jones Sustainability Index*. Esses fundos também vêm desenvolvendo critérios específicos para incentivar as empre-

sas a desenvolver temas voltados à diversidade, valorização da mulher e inclusão de portadores de deficiência, entre outros.

### Fundos de Pensão

No Brasil, os Fundos de Pensão foram constituídos há 30 anos e, pelo regime de capitalização que os forma, possuem grande eficiência e vitalidade: seus recursos provêm tanto do trabalhador participante quanto da empresa empregadora. Como não visam a distribuição de lucros, há uma acumulação de poupança que se torna importantíssima como recurso investidor. Tais fundos possuem, hoje, injetados em praticamente todos setores da economia, 232 bilhões de reais, montante que representa 16% do PIB nacional.

A adoção dos *Princípios de Responsabilidade Social*, além de nortear as futuras aplicações dos Fundos de Pensão, vai, também, servir de exemplo para que outras entidades do mercado financeiro adotem prática semelhante.

Verifique, a seguir, quais são os critérios.

### Algumas empresas em que os Fundos de Pensão investem.

Acesita, Alparagatas, AmBev, Aracruz, Banco Alfa de Investimento, Banco do Brasil, Belgo-Mineira, Bicletas Monark, Bombril, Bomprego Bahia, Brasil Ferrovias, Brasil Telecom, Braskem, Bunge Brasil, Caraiba Metais, Celesc, Celpe, Ceran, Cia. Iguazu de Café, Cia. Hering, CLN, Coelba, Cosern, Costa do Sauípe, Coteminas, CPFL, CST, Cia. Vale do Rio Doce, Duratex, Eletrobras, Eluma, Embraer, Embratel, Enercan, Eucatex, Ferroban, Ferronorte, Ferrovia Novoeste, Gerdau, Hopi Hari, Inepar, Ipiranga Petróleo, Itausa, Kepler Weber, Klabin, La Fonte Participações, Linha Amarela S.A., Lojas Americanas, Marcopolo, Marisol S.A., Melpaper, Paranapanema, Perdigão, Petrobras, Petroflex, Randon, RGE, Ripasa, Sadia, Santos Brasil, Seara Alimentos, Suzano Papel e Celulose, Suzano Petroquímica, Teka, Tele Celular Sul, Tele Nordeste Celular, Tele Norte Celular, Telemar, Telemig Celular, Telesp Celular, Tupy, Usiminas, Valepar, Votorantim Papel e Celulose, Weg.

# Princípios Básicos de Responsabilidade Social

## 1 Governança corporativa

Para empresas de capital aberto listadas na Bolsa de Valores, dar prioridade àquelas que estão no Novo Mercado ou no Nível I ou no Nível 2. Para empresas de capital aberto não listadas na Bolsa, sociedades de propósito específico ou empresas limitadas, verificar as que possuem critérios equivalentes aos do Novo Mercado, Nível I ou Nível 2.

## 2 Balanço social

Verificar se a empresa publica ou não Balanço Social. Caso publique, analisar a relevância, clareza e, se possível, a veracidade das informações. Caso a empresa não publique balanço social, estabelecer como meta para o próximo ano sua publicação. A existência de Balanço Social deve valorizar a análise da empresa.

## 3 Inclusão social

Verificar, através do Balanço Social ou de informação da empresa, se há políticas claras de não discriminação e políticas afirmativas com relação a mulheres, negros e portadores de deficiência. Políticas desse tipo valorizam a empresa.

## 4 Mão-de-obra

Apesar do uso de mão-de-obra infantil e do trabalho compulsório serem proibidos por lei, solicitar à empresa declaração de não utilização desse tipo de mão-de-obra em suas operações diretas e declaração de que exigiu o mesmo comportamento de todos seus fornecedores. Caso a empresa seja certificada pela SA 8000, a solicitação não é necessária e valoriza a empresa. No caso de mão-de-obra infantil, se a empresa tiver o selo "Empresa Amiga da Criança", da Fundação Abrinq, não é necessária outra declaração.

## 5 Mão-de-obra terceirizada

Avaliar se, nos contratos de terceirização, a empresa propicia condições de igualdade de tratamento (salários, benefícios etc.) entre seus funcionários e os terceirizados. Caso haja muita diferença de tratamento entre eles, a empresa deve ser orientada a buscar condições de igualdade de tratamento. Empresas que já têm essa prática devem ser valorizadas.

## 6 Meio ambiente

É importante averiguar autuações ambientais sofridas pela empresa. Isso pode trazer riscos para o negócio. Verificar, através de informações fornecidas pela empresa, situação dos programas de prevenção de poluição, tratamento de resíduos, minimização de uso de recursos naturais e programas de reciclagem. Empresas com preocupação ambiental devem ser valorizadas.

## 7 Geração de renda

Avaliar se a empresa tem programas de desenvolvimento de pequenos fornecedores ou se emprega profissionais das localidades onde estão instaladas suas operações. Avaliar se há programas outros que objetivem gerar trabalho e renda para comunidades.

## 8 Projetos sociais

A empresa que apresenta um programa consistente de investimentos sociais deve ser valorizada. Isso pode ser verificado através da análise do Balanço Social, quando houver.

## 9 Ética e Transparência

A empresa possui código de ética estruturado e disseminado pela organização? A empresa, caso faça doações para campanhas políticas, apresenta os valores doados e quem são os beneficiários?

## 10 Apresentação da política de investimentos

Pela Resolução CMN 3121, regulamento anexo, art. 6º e 7º, todo Fundo de Pensão deve apresentar, anualmente, sua política de investimentos à secretaria de Previdência Complementar e, uma vez que princípios de responsabilidade social constem dessas políticas, eles devem ser explicitamente indicados.

## 11 Critérios tradicionais

Aplicar os critérios já tradicionalmente utilizados pelos comitês de investimentos dos fundos para definição das empresas a investir.

Para mais informações,  
acesse [www.abrapp.org.br](http://www.abrapp.org.br)

### Consulte também:

[www.ethos.org.br/CN\\_2004/destaque/destaque.asp?CDA\\_DESTAQUE=15](http://www.ethos.org.br/CN_2004/destaque/destaque.asp?CDA_DESTAQUE=15) – [www.aaam.com.br/fundo\\_ethical/fundoethical.shtm](http://www.aaam.com.br/fundo_ethical/fundoethical.shtm) – [www.forbesonline.com.br/edicoes/69/artigo372-1.asp?o=s](http://www.forbesonline.com.br/edicoes/69/artigo372-1.asp?o=s) – [www.InnovestGroup.com](http://www.InnovestGroup.com) – [www.SRIStudies.org](http://www.SRIStudies.org) – [www.SocialInvest.org](http://www.SocialInvest.org) – [www.ProgressiveAssetManagement.com](http://www.ProgressiveAssetManagement.com)