Amec
Associação de Investidores no Mercado de Capitais

ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

Data e Local da Reunião: São Paulo, 21 de março de 2018, às 11:00 hs, na sede social da Associação, situada na Rua Joaquim Floriano, n.º 1.120, conjunto 101, bairro do Itaim Bibi, Cidade e Estado de São Paulo e por videoconferência.

Presentes: Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec; Daniela Zolko (Amec) e **por videoconferência (São Paulo, Rio de Janeiro e Londres):** André Caminada (Victoire); Bárbara Rejani (Claritas); Daniela da Costa (Robeco); Daphne Breyer (Banco do Brasil); Isabella Saboya (redatora do código Amec de Stewardship);Jaime Gornsztejn (Hermes); Paulo Sá (Fundação CESP); Renato Eid e Alexandre Gazzotti (Itaú); Renato Vetere (Amec) e Tiago Lourenço (Aberdeen).

• **Ata preparada por**: Daniela Zolko	**Em**: 22 de março de 2018

PRINCIPAIS PONTOS DISCUTIDOS E DECISÕES DA REUNIÃO

O Presidente Executivo deu boas-vindas aos participantes e iniciou a reunião, perguntando se os participantes gostariam de alguma alteração na ata da reunião do dia 07 de fevereiro de 2018. Em não havendo manifestações, o Presidente Executivo declarou aprovada a ata.

1. Atualização dos signatários sobre o relatório de 2017 – o Presidente Executivo explicou que a página de signatários no site da Amec - https://www.amecbrasil.org.br/stewardship/signatarios/ - sofrerá modificações para absorver as informações sobre os relatórios de 2017. Junto a cada logo de signatário, haverá um link para o relatório, ou a identificação das seguintes situações:
! prazo adicional solicitado
x relatório não disponível
* novo signatário – relatório de 2017 não obrigatório
Também informou que alguns signatários já encaminharam seus relatórios de 2017.
Daphne (BBDTVM) informou que o relatório está pronto, já passou ela avaliação do Presidente e, agora, passa pela avaliação da diretoria. A previsão de entrega do relatório para a Amec é dia 29/03. Daniela (Robeco) informou que encontraram dificuldade para reportar o engajamento aplicado por conta das regras de Compliance, que não permitem falar diretamente o nome das companhias. Jaime (Hermes) informou que no relatório da Hermes nomes de companhias são publicados apenas na parte de cases, com as autorizações prévias das respectivas companhias. O Presidente Executivo solicitou à Daniela (Robeco) que transformassem as informações que já estão disponíveis em um resumo de duas páginas para o Brasil, sem citar as companhias. Daphne (BBDTVM) informou que optaram por apresentar as informações de engajamento na forma de gráfico.

Tel.: 55 11 3707 0727
Rua Joaquim Floriano nº 1.120 – 10º andar – Conj. 101
CEP 04534-004 – Itaim Bibi – São Paulo - SP
www.amecbrasil.org.br

Paulo Sá (Fundação CESP) explicou que iniciaram o trabalho de *stewardship* com uma consultoria externa, mas que não obtiveram bons resultados e optaram por mudar a estratégia de atuação. Por isso, estão atrasados com o relatório. O Presidente Executivo lembrou que a Fundação CESP aderiu ao Código de Stewardship em setembro de 2017 e que por isso não tem obrigação de apresentar o relatório do referido ano. Bárbara (Claritas) informou que o relatório está pronto e em aprovação com a diretoria. Explicou, ainda, que seguiram a linha de relatar o que foi possível realizar em 2017 e quais são as metas de aprimoramento.

2. **Minuta de regulamento** – o Presidente Executivo lembrou que a proposta da iniciativa do Código de Stewardship contemplava não haver *enforcement* até o relatório de 2.020, o que se assemelha à abordagem do FRC, que levou dez anos para realizar ações de *enforcement*. Em reunião com alguns fundos de pensão, houve a manifestação de que tal estratégia estivesse formalizada. Somando-se ao fato de o Termo de Adesão mencionar uma Comissão de Análise dos relatórios, a Diretoria da Amec deliberou sobre a redação de um regulamento para tais formalizações, desde que previamente aprovado pelo Grupo de Trabalho de Stewardship. Posteriormente, o documento deve ser encaminhado para aprovação do Conselho Deliberativo da Amec. A minuta aborda a Comissão de Análise de forma similar ao Conselho de Regulação da Anbima e trará um prazo para análise dos relatórios a partir do dia 31 de março. Sobre a minuta de regulamento, Isabella Saboya questionou se as manifestações citadas no parágrafo 13 serão públicas. O Presidente Executivo informou que as manifestações a princípio seriam privadas. Adicionalmente, afirmou que providenciará a tradução do documento para o inglês.

3. **Conferência do CII** – O Presidente Executivo narrou aos participantes as principais discussões da conferência do CII em Washington e se mostrou preocupado com o atraso nos debates no Brasil. Na conferência, o Presidente constatou os avanços internacionais nos temas governança, *stewardship* e ESG. O CII elencou as prioridades de atuação da entidade, dentre as quais estão inseridos os assuntos remuneração de executivos, o poder do acionista de mudar o estatuto social da companhia e o *disclosure* na indicação de conselheiros. No evento, também foi abordado o risco de as assembleias virtuais acabarem com o ativismo social. As alterações dos índices com ações sem direito a voto foi tema do evento. O mesmo assunto foi apontado no relatório recente do BTG e, também, no artigo Opinião Amec Tsunami. Daniela (Robeco) relatou que o MSCI perguntou a opinião deles sobre a alteração do índice. A Robeco se posicionou contrariamente, pois prejudicaria muito o Brasil (em função dos bancos) e que a função de avaliar distintamente os papeis de companhias com superpreferenciais seria dos investidores e não do MSCI. Jaime (Hermes) explicou que a equipe da Hermes concorda com a equipe da Robeco, mas consideram que existe um vácuo deixados pelas bolsas de valores, que só estão focadas em atrair IPOs e não deslistagem. Com esse cenário, o MSCI poderia cobrir essa lacuna. Esse foi o posicionamento da Hermes à consulta do MSCI. O Presidente Executivo seguiu resumindo as reuniões e os painéis dos quais a Amec participou no evento do CII. Destacou o interesse dos estrangeiros no nosso voto a distância e no nosso mapa analítico de votos, que permite auditoria. Iniciativa inédita no mundo. Informou, ainda, que o CII disponibilizará os links das gravações das palestras e que compartilhará com os associados.

Tel.: 55 11 3707 0727
Rua Joaquim Floriano nº 1.120 – 10º andar – Conj. 101
CEP 04534-004 – Itaim Bibi – São Paulo - SP
www.amecbrasil.org.br

4. **Calendário de reuniões 2018** – O Presidente Executivo propôs que as reuniões passem a ser bimestrais, uma vez que os relatórios de 2017 já serão entregues no final de março. Os signatários concordaram e assumiram o calendário abaixo:
11 de maio, às 11h
29 de junho, às 11h
14 de setembro, às 11h
23 de novembro, às 11h

Em não havendo outros assuntos propostos pelos integrantes do grupo de trabalho, o Presidente Executivo agradeceu a participação de todos e encerrou a reunião.

Assinaturas:
Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo_____
Participantes:

_____

_____
Assessora de Comunicação:
Daniela Zolko_____

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 21.03.2018.