

GT Instrumentos Financeiros e Investimento de Impacto



Laboratório de Inovação Financeira

1ª Reunião anual

20 de junho de 2024

Consultores: Caroline Busatto e Leonardo Bastos

Índice

Participantes	2
Pauta da Reunião	3
Objetivo	4
Breve Relato	4
Principais Avanços do Ciclo Anterior	5
Subgrupo Estruturas de Blended Finance:.....	5
Subgrupo Diversidade no Sistema Financeiro:.....	5
Subgrupo Métricas e Gestão do Impacto:.....	5
Principais Reflexões para o Próximo Ciclo	6
Subgrupo Estruturas de Blended Finance:.....	6
Subgrupo Diversidade no Sistema Financeiro:.....	6
Subgrupo Métricas e Gestão do Impacto :.....	7
Links	7

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

Participantes

Amanda Burlamaqui ANBIMA	Fábio Henrique Nunes Conexus	Mauro Oddo Nogueira Ipea
Antonio Matheus Sá ANBIMA	Nathiele Mendes Conexus	Caroline Busatto LAB
Welson Alves ANBIMA	Bruno Fainguelernt CVM	Enilce Melo LAB
Maria Rita Spina Anjos do Brasil	Débora S. Rocha Desenvolve SP	Felipe Vignoli LAB
Giovana Santos Banrisul	Mayara Oliveira DNV	Larissa Mazolli LAB
Anna Clements BNDES	Paulo Arias DNV	Leonardo Bastos LAB
Fabiana Schneider BNDES	Oneliton Santos Fund Grupo Boticário	Rachel Sampaio LAB
Sofia Tavares Bradesco BBI	Lucas Castro Fundepar	Francine Basile Peres MAPA
Daniel Moura BRASFI	Nathalia Cipoleta Fundo Vale	Natalia Leite TNC
Luciana Sardeiro BRASFI	Marina Kim IBGC	Roberto Vianna Vieira Rezende
Rodrigo Paes de Barros Candido de Oliveira	João Caldeira Impact Capital	Luiza Diogenes Vox Capital
Aline Schwaderer Conexus	Greta Gogiel Salvi Especialista Independente	Lucy Pamboukdjian WCD
	Beatriz Camões Especialista Independente	

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

Pauta da Reunião

Hora	Conteúdo	Palestrante
14:00 - 14:10	Abertura (10 min) Boas-vindas e considerações sobre a agenda da reunião	ABDE BID CVM
14:10 - 14:30	Contextualização e relato dos avanços (20 min)	Caroline Busatto LAB Leonardo Bastos LAB
14:30 - 15:15	Blended Finance (45 min): Contribuições do subgrupo no primeiro semestre de 2023 (10 min) - Publicação 'Considerações técnicas sobre o uso de Estruturas de Blended Finance para a Mobilização de Recursos para o Desenvolvimento Sustentável' - Contribuição ao Regulador do Mercado de Capitais Brasileiro Comentários sobre os aprendizados e contribuições ao ecossistema (15 min)	Caroline Busatto LAB <i>Convidados:</i> Rachel Sampaio Anna Clements BNDES Roberto Vianna Barros Vieira e Rezende Advogados
15:15 - 16:00	Diversidade (45 min): avanço da agenda de transparência das instituições financeiras para ampliação da inclusão e acesso ao sistema financeiro por MPMEs diversas: evolução do Plano de Trabalho e próximos passos (15 min) Comentários sobre perspectivas futuras para avançar na inclusão e igualdade de acesso de MPMEs diversas ao sistema financeiro (15 min)	Leonardo Bastos LAB
16:00 - 16:45	Métricas (45 min): Avanços do subgrupo no primeiro semestre: publicação "Oferta de Recursos para MPMEs - Casos Práticos de Instrumentos de Impacto Positivo no Brasil" Comentários sobre os aprendizados e contribuições ao ecossistema (15 min)	Leonardo Bastos LAB <i>Convidados:</i> Felipe Vignoli Impacta
16:50 - 17:00	Encerramento (10 min)	LAB ABDE BID CVM

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

Objetivo

A primeira reunião anual do GT Instrumentos Financeiros e Investimento de Impacto teve como objetivo principal o debate sobre as atuais entregas e as possíveis contribuições que os subgrupos em funcionamento podem trazer para o planejamento do segundo ciclo do ano de 2024 (Estruturas de Blended Finance, Diversidade no Sistema Financeiro e Métricas e Gestão do Impacto). Nesse aspecto, para cada subgrupo em funcionamento, houve uma apresentação dos temas e debate entre os membros para refletir sobre os próximos passos.

Breve Relato

A reunião foi dividida em três seções, conforme os subgrupos: Blended Finance, Diversidade e Métricas. Após a abertura, os consultores fizeram uma breve contextualização na qual foi apresentada a convergência entre os assuntos abordados por todos os subgrupos e um resumo das iniciativas e avanços para, assim, seguir-se para o debate dos temas específicos de cada subgrupo (veja os slides da apresentação aqui).

A primeira parte foi voltada ao subgrupo de blended finance. O foco dessa seção foi a estrutura da publicação “Considerações técnicas sobre o uso de Estruturas de Blended Finance para a Mobilização de Recursos para o Desenvolvimento Sustentável - Contribuição ao Regulador do Mercado de Capitais Brasileiro” e as boas práticas para o avanço da agenda compiladas a partir das contribuições do subgrupo. Na sequência, tivemos um debate com três especialistas: Anna Clements (BNDES), Rachel Sampaio e Roberto Barros (Vieira Rezende).

A segunda parte foi dedicada ao subgrupo de diversidade e teve como principal tema a apresentação do plano de trabalho, focada na transparência da alocação de crédito das instituições financeiras (IFs) para expandir o acesso e a inclusão de MPMEs diversas (em termos de raça, gênero e outras). Falamos sobre o mapeamento do contexto que foi realizado pelo subgrupo, com destaque para alguns pontos-chave: (1) a evolução de alguns indicadores de paridade de gênero, racial e por faixa etária e PCD no Brasil; (2) as dificuldades e necessidades dos empreendimentos desses grupos minorizados; (3) principais barreiras do setor financeiro no atendimento a esses grupos. Na sequência, foram apresentados desafios e melhores práticas com destaque para: (1) a identificação de lacunas e necessidades das instituições financeiras em termos de ampliação da transparência da carteira de clientes, (2) o mapeamento de práticas internacionais sobre o estado da arte em termos de transparência e coleta de dados de diversidade e Identificação de produtos e serviços financeiros alinhados a critérios de DE&I. Por fim, foi apresentada uma síntese e recomendações, trabalho esse que será concluído até agosto, composto da compilação dos desafios para transparência dos dados e das oportunidades já implementadas em outros países, da identificação de

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

possíveis alternativas e caminhos para superar as barreiras atuais e das potenciais sugestões de regulação para estimular o aumento da transparência nas IFs.

Na última parte, contamos com o convidado Felipe Vignoli (Ex LAB e atual Impacta) para apresentar a versão final da publicação [“Oferta de Recursos para MPMEs: Casos Práticos de Instrumentos de Impacto Positivo no Brasil”](#). Felipe apresentou a estrutura do documento, os principais aprendizados com a compilação dos diferentes modelos e critérios de avaliação do negócio e do impacto adotados pelas duas organizações estudadas, e as potencialidades de ampliação da criação de padrões no ecossistema. Também foi discutida a estratégia de lançamento e divulgação do documento.

Principais Avanços do Ciclo Anterior

Abaixo, seguem as principais entregas e avanços realizados no âmbito dos trabalhos do GT Instrumentos Financeiros e Investimento de Impacto em 2024. As principais entregas estão organizadas por seus respectivos subgrupos.

Subgrupo Estruturas de Blended Finance:

- Publicação “Considerações técnicas sobre o uso de Estruturas de Blended Finance para a Mobilização de Recursos para o Desenvolvimento Sustentável - Contribuição ao Regulador do Mercado de Capitais Brasileiro” (em andamento)
- Webinar para disseminação da publicação e discussão de próximos passos (não iniciado)

Subgrupo Diversidade no Sistema Financeiro:

- Publicação do Mapeamento da Transparência para expandir o acesso a crédito por MPMEs diversas (em andamento)
- Webinar para disseminação da publicação e discussão de próximos passos (não iniciado)

Subgrupo Métricas e Gestão do Impacto:

- Publicação “Oferta de Recursos para MPMEs: Casos Práticos de Gestão de Impacto Positivo no Brasil” (em andamento)
- Webinar para discussão da publicação (não iniciado)

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

Principais Reflexões para o Próximo Ciclo

Conforme debatido no grupo, as principais reflexões de temáticas para o próximo ciclo estão consolidadas nos pontos abaixo:

Subgrupo Estruturas de Blended Finance:

- Possíveis pautas para o próximo ciclo:
 1. Aprofundar a discussão sobre a evolução da visão do dever fiduciário, envolvendo convidados como o PRI e/ou o CFA.
 2. Promover uma sessão de troca de conhecimentos com a Convergence e com a GAIL (Global Alliance of Impact Lawyers) para compreender que outros mercados e reguladores estão debatendo o tema de blended finance e como podemos somar esforços.
 3. Criação de um observatório com o objetivo de trazer aprendizados sobre projetos piloto.

Subgrupo Diversidade no Sistema Financeiro:

Foram apresentados duas possibilidades de caminhos a serem seguidos para avanço da agenda, a primeira focada no mercado de crédito e a segunda focada no mercado de capitais:

- **Mercado de Crédito (foco no Sistema Nacional de Fomento e bancos comerciais)**
 1. Entender as necessidades das instituições financeiras de desenvolvimento e de fomento
 2. Diagnosticar os desafios internos e externos (ex. sistema, cultura, regulação)
 3. Identificação dos *champions* do sistema (quem já conseguiu avançar nessa agenda)
 4. Mapeamento dos potenciais apoiadores (ex. bancos multilaterais)
 5. Entender como *frameworks* estabelecidos podem contribuir (ex. 2X, IFC)
 6. Papel do regulador
- **Mercado de capitais (especialmente investimento de impacto)**
 1. Como gênero e raça podem ser inseridos de forma transversal a outros temas-chave (ex. mudança climática)?
 2. Mapear se e como as gestoras de ativos segmentam a alocação de investimento com lente de diversidade (sobretudo gênero e cor/raça)
 3. Identificação dos champions do ecossistema nacional e mapeamento internacional de melhores práticas
 4. Entender como frameworks estabelecidos podem contribuir no contexto

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

nacional (ex. 2X, IFC).

Subgrupo Métricas e Gestão do Impacto:

- O subgrupo de métricas será pausado no próximo ciclo, portanto não foram abordadas novas pautas de continuidade na reunião.

Links

Gravação da reunião: [Gravação Reunião Geral GT Impacto](#)

Apresentação utilizadas na reunião: [Apresentação GT Impacto - Reunião Geral](#)



www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com