



Evento	Salão UFRGS 2022: SIC - XXXIV SALÃO DE INICIAÇÃO CIENTÍFICA DA UFRGS
Ano	2022
Local	Campus Centro - UFRGS
Título	Práticas de sustentabilidade afetam o risco dos investimentos?
Autor	LUCAS BENETTI DE OLIVEIRA
Orientador	MARCELO BRUTTI RIGHI

Autor: Lucas Benetti de Oliveira
Orientador: Prof. Marcelo Brutti Righi
Universidade Federal do Rio Grande do Sul

As práticas de sustentabilidade realizadas pelas empresas tem sido tema de vários estudos. Nesse estudo buscamos avaliar se existe diferença no nível de risco de mercado das empresas que pertencem aos índices de sustentabilidade em relação as empresas que pertencem ao mercado analisado.

Para globalizar a ideia da pesquisa, buscou-se utilizar índices de sustentabilidade de diferentes regiões geográficas, entre eles: *Dow Jones Sustainability Indexes* (DJSI), *EURO STOXX Sustainability Index* (STOXX), *FTSE4GOOD-IBEX* (FTSE4) e *Índice de Sustentabilidade empresarial (ISE)* – índice do Brasil. O período amostral analisado compreende de 09/07/2012 até 28/05/2021.

Para cada índice de sustentabilidade, considerou-se um índice representativo do mercado ou região analisada, com a finalidade de comparar os resultados identificados entre empresas que realizam práticas de sustentabilidade e o mercado em geral. De modo geral, o risco do índice sustentável global DJSI foi comparado com o índice MSCI World, FTSE4 foi comparado com o índice IBEX 35, o índice brasileiro ISE foi comparado com a própria Bovespa e o STOXX foi comparado com a Euronext. Toda a análise ocorreu utilizando o software R. Para quantificar o risco usamos a *Expected Shortfall* (ES) e o *Value at Risk* (VaR). Ambas as medidas foram computadas considerando diferentes janelas de estimação rolante e diferentes níveis de significância. A estimação do risco foi realizada usando o modelo AR(1)-GARCH(1,1) com diferentes distribuições para o termo aleatório. Com os resultados parciais observados no decorrer da pesquisa e dos dados gerados foi possível observar que os índices usados como comparação possuem maior volatilidade que os índices sustentáveis. Os valores do VaR e ES calculados também mostram que existe maior risco de se investir em índices não sustentáveis.