



# **PRI EM UM MUNDO EM MUDANÇA (PRI IN A CHANGING WORLD)**

**CONSULTA A SIGNATÁRIOS**

Dezembro de 2022

# PRI MISSION AND PRINCIPLES

## PRI'S MISSION

We believe that an economically efficient, sustainable global financial system is a necessity for long-term value creation. Such a system will reward long-term, responsible investment and benefit the environment and society as a whole.

The PRI will work to achieve this sustainable global financial system by encouraging adoption of the Principles and collaboration on their implementation; by fostering good governance, integrity and accountability; and by addressing obstacles to a sustainable financial system that lie within market practices, structures and regulation.

## THE SIX PRINCIPLES

- 1 We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.**
- 2 We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.**
- 3 We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.**
- 4 We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.**
- 5 We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.**
- 6 We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.**



## PRI DISCLAIMER

The information contained on this document is meant for the purposes of information only and is not intended to be investment, legal, tax or other advice, nor is it intended to be relied upon in making an investment or other decision. All content is provided with the understanding that the authors and publishers are not providing advice on legal, economic, investment or other professional issues and services. PRI Association is not responsible for the content of websites and information resources that may be referenced. The access provided to these sites or the provision of such information resources does not constitute an endorsement by PRI Association of the information contained therein. PRI Association is not responsible for any errors or omissions, for any decision made or action taken based on information on this document or for any loss or damage arising from or caused by such decision or action. All information is provided "as-is" with no guarantee of completeness, accuracy or timeliness, or of the results obtained from the use of this information, and without warranty of any kind, expressed or implied.

### Content authored by PRI Association

For content authored by PRI Association, except where expressly stated otherwise, the opinions, recommendations, findings, interpretations and conclusions expressed are those of PRI Association alone, and do not necessarily represent the views of any contributors or any signatories to the Principles for Responsible Investment (individually or as a whole). It should not be inferred that any other organisation referenced endorses or agrees with any conclusions set out. The inclusion of company examples does not in any way constitute an endorsement of these organisations by PRI Association or the signatories to the Principles for Responsible Investment. While we have endeavoured to ensure that information has been obtained from reliable and up-to-date sources, the changing nature of statistics, laws, rules and regulations may result in delays, omissions or inaccuracies in information.

### Content authored by third parties

The accuracy of any content provided by an external contributor remains the responsibility of such external contributor. The views expressed in any content provided by external contributors are those of the external contributor(s) alone, and are neither endorsed by, nor necessarily correspond with, the views of PRI Association or any signatories to the Principles for Responsible Investment other than the external contributor(s) named as authors.

# AS EXPECTATIVAS RELACIONADAS A INVESTIMENTOS RESPONSÁVEIS MUDARAM

Desde a sua fundação em 2006, o [Principles for Responsible Investment \(PRI\)](#) (Princípios para o Investimento Responsável) tem sido um ator essencial entre a comunidade de investidores responsáveis, dando suporte e incentivando a adesão expressiva às políticas de investimento responsável que observamos nos mercados globais. Mais de 5.000 signatários do PRI, representando US\$ 120 trilhões em AUM, em todo o mundo, se comprometeram com os [seis Princípios](#).

Junto a esse crescimento, interpretações diferentes do que significa ser um investidor responsável também ganharam força, o que gerou divergência em relação ao que é investimento responsável e o que representa o status de signatário, incluindo acusações de *greenwashing*.

Intenções e abordagens diferentes ao investimento responsável são esperadas levando-se em conta diferentes mandatos do investidor, diferentes expectativas do cliente e diferentes requisitos regulamentares. Cada finalidade e abordagem exerce um papel legítimo no ecossistema de investimentos responsáveis. Aderir aos princípios do PRI não exige que o investidor necessariamente faça uma contribuição positiva a um [mundo próspero para todos](#) nem tampouco assegura que eles o farão.

No entanto, as expectativas (e as consequências) dessas diferentes abordagens agora exigem uma análise mais profunda.

Além disso, crescem as expectativas de que os investidores devam desempenhar um papel importante nos impactos no mundo real, com cada vez maiores demandas de clientes, beneficiários, agentes reguladores e outras partes interessadas. Isso se dá em parte devido aos acordos e iniciativas globais – como os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS), o Acordo de Paris (2015) e os Princípios Orientadores da ONU sobre Direitos Humanos nas Empresas

– que cada vez mais se transformam em objetivos nacionais. Não há dúvidas de que as questões sobre o papel e a relevância dos investimentos responsáveis têm se ampliado, uma vez que os riscos ambientais, sociais e de governança (ESG) também aumentaram. Muitos dos riscos ESG ameaçam causar impacto em sistemas financeiros, econômicos e políticos. Seis limites planetários seguros foram rompidos nos últimos oito anos, e as emissões de gases do efeito estufa subiram acima dos níveis recordes em 2022.<sup>1</sup>

Há um papel importante a ser desempenhado por investidores no avanço dos investimentos responsáveis no momento, e é importante para o PRI estar alinhado com os investidores nesse empreendimento.

Pretendemos entender as opiniões dos signatários sobre mudanças nas expectativas para os investidores responsáveis, e como elas podem mudar o papel do PRI no suporte a signatários.

Esta pesquisa pretende examinar os principais aspectos para o futuro do investimento responsável e os signatários, incluindo a visão, a missão e o propósito do PRI e o valor que agregamos aos signatários.

Gostaríamos de saber quais são as suas prioridades.

## **NESTA PESQUISA, ANALISAMOS SETE ÁREAS:**

1. O que significa investimento responsável nos dias de hoje?
2. Expectativas em relação à evolução dos signatários
3. O papel dos investidores responsáveis no sistema financeiro e em influenciar mudanças regulatórias; e as barreiras à ação dos signatários nos resultados relacionados à sustentabilidade
4. A resposta do PRI às necessidades dos signatários (em termos globais e locais) e os desafios que eles enfrentam
5. A abordagem da definição da estratégia e a governança do PRI
6. A missão do PRI
7. A participação e a satisfação dos signatários com o PRI

Junto às perguntas da pesquisa, oferecemos contexto às questões em discussão e nossa opinião em decorrência das fases iniciais da consulta.

# PROCESSO E CRONOGRAMA DA CONSULTA

Como uma organização formada por signatários, incentivamos todos a participarem da consulta PRI in a Changing World (PRI em um mundo em mudança).

Esta pesquisa é a segunda fase da consulta:

## Fase 1: Discussões com os signatários (setembro–dezembro 2022)

Realizamos uma série de workshops nos principais mercados, criando uma oportunidade para discussão dos temas sob consulta junto aos signatários. Conduzimos 38 workshops presenciais em 30 cidades e um workshop on-line, conversando com mais de 650 signatários.

## Fase 2: Pesquisa (novembro de 2022–janeiro de 2023)

Esta pesquisa on-line é o meio pelo qual buscamos capturar feedback formal de todos os signatários. Um link, único para cada organização, será enviado a todos os contatos principais e secundários do PRI em cada signatário.

- Solicitamos o envio de **uma pesquisa por organização**.
- Os signatários devem enviar as respostas até as 17h00 GMT de **27 de janeiro de 2023**.

Para facilitar a análise, preferimos respostas escritas em inglês sempre que possível; no entanto, respostas em chinês, japonês, francês, português e espanhol também serão avaliadas, e faremos esforços para avaliar respostas em outros idiomas.

O conselho do PRI revisará os feedbacks formais da consulta, discutirá quaisquer propostas oriundas da análise e chegará a um acordo sobre os próximos passos a serem tomados. O PRI divulgará:

- uma resposta formal do conselho do PRI;
- um resumo das respostas da pesquisa;
- todas as respostas da pesquisa, integralmente, mas não atribuídas para signatários individualmente.

Para obter mais informações, consulte a página [PRI in a Changing World](#) (PRI em um mundo em mudança) e ouça o [webinar](#). Se tiver alguma pergunta adicional, envie um e-mail para [PRIConsultation@unpri.org](mailto:PRIConsultation@unpri.org).

## CONSULTAS FORMAIS DO PRI

Esta é uma [consulta formal](#), que realizamos ao discutir ou propor mudanças significativas na organização – mudanças que podem afetar as expectativas, a participação ou o compromisso dos signatários.

Devemos realizar consultas formais antes de adotar um plano estratégico de três anos ou de fazer quaisquer mudanças importantes na estrutura de governança, objetivos, missão, princípios ou estrutura de tarifas. Tópicos das [consultas formais passadas](#) incluíram: nossos planos estratégicos de três anos, reporte e avaliação, accountability e requisitos mínimos dos signatários e nosso programa de trabalho em relação ao sistema financeiro sustentável.

Para cada consulta formal, o PRI deve publicar um questionário concedendo um período de consulta de pelo menos quatro semanas, e fornecerá vários canais para que os signatários deem feedback, incluindo eventos regionais e webinars. Sempre publicaremos um resumo dos feedbacks escritos recebidos, as respostas completas da consulta (mas não atribuídas a signatários individuais) e a resposta formal do conselho do PRI.

# 1.

## O QUE SIGNIFICA INVESTIMENTO RESPONSÁVEL HOJE?

Houve mudanças substanciais na compreensão e nas expectativas relacionadas a investimentos responsáveis desde que o PRI foi fundado, há 16 anos.

O PRI é uma organização ampla e inclusiva, e reconhecemos que intenções e abordagens diferentes ao investimento responsável são esperadas considerando os diferentes mandatos do investidor, diferentes expectativas do cliente e diferentes requisitos regulamentares.

As opções na seção 1 presumem que cada abordagem é coerente com os objetivos financeiros relevantes do investidor responsável.

### PERGUNTAS

#### 1.1 Que afirmação descreve com mais precisão o atual entendimento a respeito de investimento responsável em sua organização?

(Selecione uma opção.)

- a) Investimento responsável envolve a gestão de riscos de ESG.  
Exemplo: o uso de informações e de dados de ESG para avaliar o risco de posições na carteira no curto, no médio e no longo prazo, e ajustar as exposições como resultado.
- b) Investimento responsável envolve a gestão de riscos de ESG e a identificação de resultados positivos e negativos relacionados à sustentabilidade no mundo real.  
Exemplo: os investidores revisam ou mapeiam suas carteiras em termos de como estão alinhadas ou não a diferentes ODS, ou monitoram e divulgam emissões de gases do efeito estufa em linha com a TCFD, ou usam uma taxonomia para avaliar o alinhamento de uma carteira com objetivos e metas ambientais.

- c) Investimento responsável envolve a gestão de riscos de ESG e a identificação de resultados positivos e negativos relacionados à sustentabilidade e a adoção de medidas efetivas em relação a tais resultados.

Exemplo: buscam dar forma a resultados associados a um ODS específico ou a outras metas globais, usando alocação de capital, gestão e envolvimento com criadores de política. A intenção pode ser reduzir os resultados negativos ou melhorar os resultados positivos relacionados à sustentabilidade.

#### 1.2 Que afirmação descreve com mais precisão o que o entendimento a respeito de investimento responsável deve significar no futuro em sua organização?

(Selecione uma opção.)

- a) Investimento responsável envolve a gestão de riscos de ESG.  
Exemplo: o uso de informações e de dados de ESG para avaliar o risco de posições na carteira no curto, no médio e no longo prazo, e ajustar as exposições como resultado.
- b) Investimento responsável envolve a gestão de riscos de ESG e a identificação de resultados positivos e negativos relacionados à sustentabilidade no mundo real.  
Exemplo: os investidores revisam ou mapeiam suas carteiras em termos de como estão alinhadas ou não a diferentes ODS, ou monitoram e divulgam emissões de gases do efeito estufa em linha com a TCFD, ou usam uma taxonomia para avaliar o alinhamento de uma carteira com objetivos e metas ambientais.

c) Investimento responsável envolve a gestão de riscos de ESG e a identificação de resultados positivos e negativos relacionados à sustentabilidade e a adoção de medidas efetivas em relação a tais resultados.

Exemplo: buscam dar forma a resultados associados a um ODS específico ou a outras metas globais, usando alocação de capital, gestão e envolvimento com reguladores. A intenção pode ser reduzir os resultados negativos ou melhorar os resultados positivos relacionados à sustentabilidade.

**1.3 Inclua quaisquer comentários adicionais sobre as perguntas nesta seção.**

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

# EVOLUÇÃO DOS SIGNATÁRIOS DO PRI

É esperado que todos os signatários do PRI aperfeiçoem suas práticas de investimento responsável ao longo do tempo. Por meio do sistema de reporte e avaliação, buscamos dar a todos os signatários *insights* sobre como aperfeiçoar as práticas que eles empregam. Também introduzimos requisitos mínimos e definimos expectativas sobre práticas avançadas. Os requisitos mínimos do PRI são:

- uma política de investimento responsável, definindo: a abordagem geral ou as diretrizes sobre fatores de ESG e que inclua >50% dos ativos sob gestão;
- supervisão de nível sênior do investimento responsável;
- equipe (interna e externa) responsável pela implementação do investimento responsável.

Em iniciativas como a Net Zero Asset Owner Alliance e Climate Action 100+, pedimos aos signatários para agir de modo coerente com os cinco comportamentos de liderança: determinado, coerente, transparente, comprometido, responsável (para compreender os resultados e minimizar os danos). Esses comportamentos estão integrados aos objetivos e aos termos de referência dessas iniciativas.

Entre esses requisitos mínimos e comportamentos de liderança, embora haja orientação e oportunidades de aprendizado disponíveis para todos os signatários, as expectativas não são claras. Acusações de *greenwashing* indicam que pode haver falta de clareza se as diferentes finalidades e abordagens de investimento responsável são legítimas, principalmente quando não podem ser explicadas com clareza e validadas de modo transparente.

O *feedback* da consulta até agora indica que os signatários pretendem avançar suas práticas de investimento responsável ao longo do tempo. Também está claro que todos os signatários estão em busca de mais ajuda ao fazer isso e também querem demonstrar o progresso naquilo que é mais relevante para eles. Para o PRI, há desafios, como equilibrar nossos recursos com capacidade de dar suporte a uma base de signatários ampla, diversa e crescente e a necessidade de evitar excessiva prescrição em possíveis abordagens.

Propomos que o PRI, junto aos signatários, desenvolva um modelo de evolução que permita que os signatários se comprometam com as áreas que melhor descrevam objetivos e ações que são relevantes para sua própria organização.

Caso o PRI busque essa abordagem com os signatários, propomos que:

- O modelo de evolução seja desenvolvido em conjunto com os signatários.
- O comprometimento com certas áreas seria voluntário, sem consequências impostas pelo PRI por não o fazer.
- Os signatários possam participar de diversas áreas relevantes e alternar entre elas quando necessário.
- Os signatários não sejam avaliados com base nos seus compromissos e atividades adicionais, a menos que assim desejem.
- O sistema se mantenha simples, possibilitando opções suficientes para descrever com precisão as práticas de investimento responsável, mas não tantas a ponto de o mercado ser absorvido em complexidade.



## PERGUNTAS

### 2.1 Você concorda ou discorda desta afirmação?:

**“Como signatário do PRI, esperamos avançar nossas atividades de investimento responsável ao longo do tempo.”**

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo totalmente
- b) Concordo
- c) Neutro
- d) Discordo
- e) Discordo totalmente

### 2.2 Você concorda ou discorda desta afirmação?:

**“Os signatários do PRI têm intenções e ações diferentes como investidores responsáveis e devem ser mais capazes de demonstrar seu progresso em termos do que é mais relevante para eles.”**

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo totalmente
- b) Concordo
- c) Neutro
- d) Discordo

- e) Discordo totalmente

### 2.3 Quais desses modos você escolheria para demonstrar seu progresso?

(Selecione todas as opções válidas.)

- a) Ao descrever seu(s) objetivo(s) de investimento responsável  
Exemplo: com base nas definições na seção 1
- b) Pela sua abordagem a questões específicas de sustentabilidade  
Exemplo: mudanças climáticas, governança de direitos humanos
- c) Pelo progresso nas suas atividades de investimento  
Exemplo: gestão, alocação de capital, divulgação, seleção/indicação/monitoramento
- d) Pelo progresso nas classes de ativos  
Exemplo: renda fixa, ações na bolsa, mercados privados

e) Outro (especificar)

**2.4 Para cada uma das categorias que você selecionou na pergunta anterior, em que medida você seria publicamente transparente em relação a elas?**

	Completamente transparente	Um pouco transparente	Não seria transparente	Não sei
Ao descrever seu(s) objetivo(s) de investimento responsável Exemplo: com base nas definições na seção	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Pela sua abordagem a questões de sustentabilidade Exemplo: mudanças climáticas, governança de direitos humanos	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Pelo progresso nas suas atividades de investimento Exemplo: gestão, alocação de capital, divulgação, seleção/ indicação/monitoramento	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Pelo progresso nas classes de ativos Exemplo: renda fixa, ações na bolsa, mercados privados	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Outro (sua resposta na pergunta anterior)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

**2.5 O PRI deveria estabelecer um processo definido pelos signatários para um modelo de progressão?**

(Responda sim ou não.)

- a) Sim
- b) Não

**2.6 Se o PRI der continuidade a essa ideia, sua organização gostaria de participar ativamente desse processo?**

(Responda sim ou não.)

- a) Sim
- b) Não

**2.7 Inclua quaisquer comentários adicionais que você tenha sobre as perguntas na seção 2.**

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

# 3.

## SISTEMA FINANCEIRO, REGULAMENTOS E RESULTADOS

### SISTEMA FINANCEIRO SUSTENTÁVEL

A missão do PRI identifica a importância de um sistema financeiro sustentável para possibilitar e recompensar investimentos responsáveis. Definimos um sistema financeiro sustentável como aquele que cria, precifica e negocia ativos financeiros de maneira que influenciam a economia real para atender às necessidades da sociedade no longo prazo.

O principal meio que nós e nossos signatários têm buscado para atingir um sistema financeiro sustentável é a mudança de práticas de investimento, influenciando o mercado e dando suporte ao desenvolvimento de políticas e regulamentos. Os signatários vêm ampliando sua participação na regulação governamental em relação a questões de ESG na divulgação de relatórios, na regulamentação financeira e na transição da economia para atingir metas de sustentabilidade. O suporte do PRI aos signatários na participação na definição de políticas governamentais inclui o envio de artigos e apresentações a governos e agentes reguladores, cartas de posicionamento de signatários e participação em grupos técnicos de trabalho.

O feedback da consulta até o momento indica que o PRI poderia ampliar o foco na formulação de políticas públicas e na regulação no futuro. Cada vez mais é reconhecido que investidores responsáveis ocupam um papel no apoio a formuladores de políticas (ou reguladores), normas e mecanismos que afetarão os resultados sustentáveis, e que, em última instância, exigirão uma alteração regulatória e mudança nas políticas públicas dos governos para concretização dos objetivos de investimento responsável. É importante identificar as associações entre o sistema financeiro e os sistemas econômico, ambiental e social.

As áreas em que o PRI e os signatários poderiam ampliar sua participação na regulação incluem:

- suporte a participações colaborativas junto aos governos;
- suporte a engajamentos colaborativos junto a empresas investidas em relação a suas atividades na agenda da regulação;
- engajamento com reguladores, instituições internacionais e outros atores do sistema financeiro para alinhá-lo a resultados em relação à sustentabilidade.

Ao conduzir quaisquer atividades adicionais de engajamento na regulação, o PRI asseguraria que:

- seremos claros quando os signatários estiverem falando em nome deles e quando não estiverem;
- o posicionamento sobre questões regulatórias é fruto de análise relevante e consulta com os signatários.
- as oportunidades para atuar no engajamento em questões regulatórias estarão disponíveis a todos os signatários.

### PERGUNTAS

#### **3.1 Em quais aspectos do sistema financeiro o PRI e os signatários poderiam influenciar mais para criar o ambiente certo de capacitação para o investimento responsável?**

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

### 3.2 O PRI deveria dar apoio aos signatários ao desempenhar um papel ainda mais ativo no engajamento relacionado à regulação?

(Selecione uma opção.)

- a) Sim, o PRI deveria desempenhar um papel mais ativo de engajamento relacionado a regulação.
- b) Não, o nível atual de engajamento relacionado à regulação é apropriado.
- c) Não, o PRI deveria desempenhar um papel menos ativo de engajamento relacionado à regulação.
- d) N/A - Não conheço o trabalho de engajamento do PRI relacionado à regulação.

### RESULTADOS DE SUSTENTABILIDADE

Apesar das metas de sustentabilidade global mais claras, há uma lacuna substancial entre as metas declaradas e os resultados atingidos no mundo real.

As lacunas crescentes e o mercado em rápida expansão para finanças sustentáveis estão levando a um maior escrutínio por parte dos supervisores de mercado sobre as práticas e sobre o posicionamento dos investidores no mercado financeiro, incluindo a instauração de processo judicial em caso de falhas flagrantes.

Em algumas jurisdições, é esperado que os investidores desempenhem um papel importante na transição para uma economia sustentável, com políticas emergentes, leis e ferramentas que abram o caminho para uma busca mais ampla das metas de impacto de sustentabilidade pelos investidores.

Mais amplamente, nosso projeto [Estrutura legal para impacto](#) detectou que os investidores em um escopo ainda maior de jurisdições estão propensos a ter uma obrigação legal de considerar a adoção de investimentos para causar impacto de sustentabilidade quando isso puder contribuir com seus

objetivos financeiros – além de constatar que, em algumas circunstâncias, os investidores podem buscar metas de sustentabilidade por outras razões além de atingir as metas financeiras e em paralelo a elas.

### PERGUNTAS

#### 3.3 Quais as barreiras que você considera as mais significativas para ação dos investidores nos resultados de sustentabilidade?

(Selecione todas as opções válidas.)

- a) Dados e informações
- b) Contexto legal e regulamentar
- c) Demanda ou mandato do cliente/beneficiário
- d) Falta de normas e expectativas claras
- e) Oportunidades/*pipeline* de investimento
- f) Habilidade para influenciar
- g) Capacitação e cultura
- h) Outro (especificar)

#### 3.4 Por que você selecionou essas opções?

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

#### 3.5 Inclua quaisquer comentários adicionais que você tenha sobre as perguntas na seção 3.

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

# 4.

## A RESPOSTA DO PRI ÀS NECESSIDADES DO SIGNATÁRIO

A posição atual do PRI é de dar suporte a signatários com uma abordagem generalizada e global que inclui:

1. **Liderança de ideias** em questões ou tópicos emergentes
2. **Orientação, ferramentas e treinamento**
3. **Accountability** e expectativas claras
4. Reconhecimento de ação e progresso ao longo do tempo
5. Capacidade de monitorar o progresso e identificar áreas de melhoria
6. Oportunidades para influenciar as normas e possibilitar um ambiente favorável para investidores responsáveis
7. Oportunidades para colaborar e interagir (incluindo por meio de atividades e iniciativas facilitadas pelo PRI)
8. Oportunidades para se reunir e fazer contatos

O crescimento do PRI tem sido rápido (recentemente a 25% ano a ano) e a base de signatários se torna cada vez mais diversa. Os signatários têm diferentes complexidades de implementação de investimento responsável, diferentes contextos regulamentares e operacionais locais e diferentes abordagens de investimento.

Até o momento, contudo, exceto por soluções específicas de política local, o PRI oferece um grupo único de ferramentas globais a todos os signatários em todos os mercados. Muitos signatários valorizam a natureza global da oferta do PRI como um conector importante a boas práticas globais, no entanto, outros pediram ajuda para atender a tipos específicos de investidor, contexto regional e níveis de experiência. O PRI deve equilibrar essas necessidades frente à sua habilidade de prestar serviços em escala.

As perguntas abaixo exploram os elementos do valor ao signatário e o que é particular em termos globais ou locais.

### PERGUNTAS

#### 4.1 Quais atributos do PRI são mais importantes para você?

(Selecione todas as opções válidas.)

- a) Liderança de ideias em questões ou tópicos emergentes
- b) Orientação, ferramentas e treinamento
- c) **Accountability** e expectativas claras
- d) Reconhecimento da ação e do progresso ao longo do tempo
- e) Capacidade de monitorar o progresso e identificar áreas de melhoria
- f) Oportunidades para influenciar as normas e possibilitar um ambiente propício para investidores responsáveis
- g) Oportunidades para colaborar e interagir (incluindo por meio de atividades e iniciativas facilitadas pelo PRI)
- h) Oportunidades para se reunir e fazer contatos
- i) Outro (especificar)

#### 4.2 Para cada uma das opções anteriores, você gostaria que o PRI oferecesse o mesmo, mais ou menos do que oferece hoje?

(Selecione uma opção para cada item: o mesmo, mais, menos.)

- a) Liderança de ideias em questões ou tópicos emergentes
- b) Orientação, ferramentas e treinamento
- c) **Accountability** e expectativas claras
- d) Reconhecimento da ação e do progresso ao longo do tempo
- e) Capacidade de monitorar o progresso e identificar áreas de melhoria
- f) Oportunidades para influenciar as normas e possibilitar um ambiente para investidores responsáveis
- g) Oportunidades para colaborar e interagir (incluindo por meio de atividades e iniciativas facilitadas pelo PRI)
- h) Oportunidades para se reunir e fazer contatos
- i) Outro (sua resposta na pergunta anterior)

#### 4.3 Você concorda ou discorda desta afirmação?:

**“O PRI deveria dar mais suporte ao desenvolvimento de comunidades de prática de investimento responsável locais ou regionais (quando isso tiver como foco a colaboração com organizações que trabalham com metas similares e que buscam evitar a duplicidade do esforço).”**

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo totalmente
- b) Concordo
- c) Neutro
- d) Discordo
- e) Discordo totalmente

#### 4.4 É importante ter um foco na entrega local (além da entrega global existente) em cada um desses aspectos para a sua organização?

(Selecione todas as opções válidas.)

- a) Liderança de ideias em tópicos ou questões emergentes
- b) Orientação, ferramentas e treinamento
- c) *Accountability* e expectativas claras
- d) Reconhecimento da ação e do progresso ao longo do tempo
- e) Capacidade de monitorar o progresso e identificar áreas de melhoria
- f) Oportunidades para influenciar as normas e possibilitar um ambiente para investidores responsáveis
- g) Oportunidades para colaborar e interagir (incluindo por meio de atividades e iniciativas facilitadas pelo PRI)
- h) Oportunidades para se reunir e fazer contatos
- i) Outro (especificar)

#### 4.5 Qual é o maior desafio que você enfrenta como investidor responsável?

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

#### 4.6 Qual seria o suporte ideal para você superar esse desafio?

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

#### 4.7 Inclua quaisquer comentários adicionais que você tenha sobre as perguntas na seção 4.

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

# 5.

## A ABORDAGEM DE DEFINIÇÃO DE ESTRATÉGIA E A GOVERNANÇA DO PRI

### ABORDAGEM DE DEFINIÇÃO DE ESTRATÉGIA

No momento, o PRI adota ciclos de definição de estratégia de três anos. Esse processo inclui uma consulta formal junto aos signatários, a qual solicita sua opinião inicial e feedback subsequente sobre a estratégia proposta. Essa consulta formal é um direito do signatário, previsto no [Estatuto Social do PRI](#).

O ritmo da mudança no ecossistema de investimento responsável está evoluindo com rapidez. Essa consulta está, portanto, considerando se, para o PRI manter a relevância e continuar a agregar valor aos nossos signatários, precisamos nos afastar de um rígido ciclo estratégico de três anos para adotar uma abordagem mais ágil. Como organização em crescimento com mais de 5 mil signatários, é cada vez mais questionável se uma consulta formal sobre a estratégia a cada três anos é o ritmo ou formato certo para estabelecer as prioridades organizacionais.

É papel do conselho eleito do PRI definir a estratégia e direcionar, dentro de um modelo, as prioridades organizacionais combinadas e compreendidas pelos signatários.

O *feedback* no processo de consulta até a data indica que os signatários acolheriam:

- a oportunidade de sugerir prioridades para o processo de definição de estratégia de modo mais regular;
- mais transparência sobre o papel e as decisões do conselho do PRI;
- mais *accountability* do conselho do PRI no fornecimento da estratégia.

### PERGUNTAS

#### 5.1 Para você, quais são as melhores maneiras de obter maior contribuição dos signatários em relação às estratégias e prioridades do PRI?

(Selecione todas as opções válidas.)

- a) Um conselho do PRI mais acessível
- b) Fóruns regionais que identifiquem prioridades anualmente, como contribuição para o conselho do PRI
- c) Uso de comitês consultivos de signatários para identificar prioridades, como contribuição para o conselho do PRI
- d) Agrupamentos comuns de signatários globais, por exemplo, por tipo de investidor ou classe de ativos, para identificar prioridades, como contribuição para o conselho do PRI
- e) Outro (especificar)

## GOVERNANÇA DO PRI (SOMENTE PARA SIGNATÁRIOS PROPRIETÁRIOS DE ATIVOS)

Além de considerar modos para fortalecer a contribuição dos signatários nas estratégias e prioridades do PRI, também estamos considerando a composição do conselho do PRI.

O PRI foi fundado por proprietários de ativos e a composição do conselho do PRI é:

- um presidente independente (confirmado por um voto signatário);
- dez conselheiros eleitos:
  - sete conselheiros eleitos por signatários proprietários de ativos;
  - dois conselheiros eleitos por signatários gestores de investimentos;
  - um conselheiro eleito por signatários prestadores de serviços; e
- dois consultores permanentes das Nações Unidas que são representantes dos parceiros das Nações Unidas fundadores do PRI: o Pacto Global das Nações Unidas e a UNEP Finance Initiative.

Desde a última revisão de governança em 2014, a composição da base signatária mudou e o número de gestores de investimento cresceu como proporção da base signatária. O PRI é uma organização que também cresceu em tamanho e complexidade, e o conselho do PRI depende dos comitês de diretoria para dar suporte ao seu trabalho. Com somente três componentes que não são proprietários de ativos no conselho do PRI, pode ser difícil assegurar que a diversidade de signatários seja completamente representada, principalmente nas discussões dos comitês.

Na Fase 1 da consulta, a maioria dos gestores de investimento e prestadores de serviços disse que eles gostariam de ver mais representação de signatários que não são proprietários de ativos no conselho do PRI.

Qualquer decisão para possibilitar esse enfoque requer a concordância da maioria dos votos dos proprietários de ativos. **Essa pergunta, portanto, é direcionada somente aos proprietários de ativos.**

### PERGUNTAS

#### 5.2 Com qual destas afirmações você concorda?

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo com o equilíbrio de representação atual de signatários proprietários de ativos, gestores de investimento e prestadores de serviços no conselho do PRI.
- b) Eu concordaria com maior representação de signatários que não são proprietários de ativos no conselho do PRI, desde que a maioria global dos proprietários de ativos seja mantida.

#### 5.3 Inclua quaisquer comentários adicionais que você tenha sobre as perguntas na seção cinco.

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)



# A VISÃO, O PROPÓSITO E A MISSÃO DO PRI

A missão atual do PRI inclui muitos elementos relevantes para o investimento responsável hoje, mas pode não orientar adequadamente o PRI ou os signatários de modo ágil e responsivo. A missão orienta o conselho e os executivos do PRI na definição das estratégias e na priorização do suporte a signatários na implementação dos seis princípios.

## A MISSÃO DO PRI

Acreditamos que um sistema financeiro global sustentável e com eficiência econômica seja uma necessidade para a criação de valor no longo prazo. Esse sistema recompensará o investimento responsável e de longo prazo e beneficiará o meio ambiente e a sociedade.

O PRI trabalhará para atingir esse sistema financeiro global sustentável ao incentivar a adoção dos Princípios e a colaboração na sua implementação; ao promover a boa governança, a integridade e a accountability; e ao enfrentar obstáculos a um sistema financeiro sustentável que residem em práticas de mercado, estruturas e regulamentação.

Se a missão foi desenvolvida para ter um apelo amplo em um estágio mais formativo do investimento responsável, agora, mais clareza é necessária para assegurar a relevância continuada do PRI in a changing world (PRI em um mundo em mudança).

Nos estágios iniciais desta consulta, a maioria dos signatários afirmou que a declaração de missão do PRI deveria ser atualizada para extrair e esclarecer a visão, o propósito e a missão do PRI.

Decompor a declaração de missão atual em declarações separadas sobre nossa visão, propósito e missão pode dar uma direção mais clara para a comunidade de investidores responsáveis e proporcionar parâmetros mais definidos

para o suporte aos signatários. Junto a um ciclo de definição de estratégia mais regular – por exemplo, anualmente, com perspectiva de três anos – e menos formalidade nos processos de participação do signatário envolvido, os signatários se beneficiariam de uma abordagem mais responsiva às mudanças nos avanços de mercado.

Se uma proporção significativa de signatários concordar ou concordar totalmente com a proposta, vamos discutir com os signatários as declarações de visão, propósito e missão propostas, e quaisquer mudanças significativas à missão exigirão um voto de aprovação do signatário.

## PERGUNTAS

### 6.1 Você concorda que a declaração de missão do PRI deve ser decomposta em declarações de visão, propósito e missão separadas?

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo totalmente
- b) Concordo
- c) Neutro
- d) Discordo
- e) Discordo totalmente

### 6.2 Inclua quaisquer comentários adicionais que você tenha sobre as perguntas na seção 6.

(Pergunta aberta para resposta em formato de texto livre)

# 7.

## A PARTICIPAÇÃO E A SATISFAÇÃO DOS SIGNATÁRIOS COM O PRI

Embora não seja o foco desta consulta, o PRI gostaria de aproveitar a oportunidade para avaliar os níveis globais de participação e satisfação dos signatários com o PRI.

### PERGUNTAS

#### 7.1 Você concorda ou discorda desta afirmação?:

**“Ser um signatário do PRI agrega valor à minha organização.”**

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo totalmente
- b) Concordo
- c) Neutro
- d) Discordo
- e) Discordo totalmente

#### 7.2 Você concorda ou discorda desta afirmação?:

**“Eu recomendaria os benefícios de ser um signatário do PRI a outras organizações semelhantes.”**

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo totalmente
- b) Concordo
- c) Neutro
- d) Discordo
- e) Discordo totalmente

#### 7.3 Você concorda ou discorda desta afirmação?:

**“Minha organização está comprometida a continuar como signatária do PRI.”**

(Selecione uma opção.)

- a) Concordo totalmente
- b) Concordo
- c) Neutro
- d) Discordo
- e) Discordo totalmente

## The Principles for Responsible Investment (PRI) Initiative

The PRI works with its international network of signatories to put the six Principles for Responsible Investment into practice. Its goals are to understand the investment implications of environmental, social and governance (ESG) issues and to support signatories in integrating these issues into investment and ownership decisions. The PRI acts in the long-term interests of its signatories, of the financial markets and economies in which they operate and ultimately of the environment and society as a whole.

The six Principles for Responsible Investment are a voluntary and aspirational set of investment principles that offer a menu of possible actions for incorporating ESG issues into investment practice. The Principles were developed by investors, for investors. In implementing them, signatories contribute to developing a more sustainable global financial system.

More information: [www.unpri.org](http://www.unpri.org)



The PRI is an investor initiative in partnership with  
**UNEP Finance Initiative** and the **UN Global Compact**.

## United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI)

UNEP FI is a unique partnership between the United Nations Environment Programme (UNEP) and the global financial sector. UNEP FI works closely with over 200 financial institutions that are signatories to the UNEP FI Statement on Sustainable Development, and a range of partner organisations, to develop and promote linkages between sustainability and financial performance. Through peer-to-peer networks, research and training, UNEP FI carries out its mission to identify, promote, and realise the adoption of best environmental and sustainability practice at all levels of financial institution operations.

More information: [www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)



## UN Global Compact

The United Nations Global Compact is a call to companies everywhere to align their operations and strategies with ten universally accepted principles in the areas of human rights, labour, environment and anti-corruption, and to take action in support of UN goals and issues embodied in the Sustainable Development Goals. The UN Global Compact is a leadership platform for the development, implementation and disclosure of responsible corporate practices. Launched in 2000, it is the largest corporate sustainability initiative in the world, with more than 8,800 companies and 4,000 non-business signatories based in over 160 countries, and more than 80 Local Networks.

More information: [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)

