

POLÍTICA, ESTRUTURA E PROCESSO

PANORAMA GERAL

- Este guia para iniciantes traz um resumo de como o investidor pode desenvolver e implementar uma política de investimento responsável e processos relacionados.
- Projetado para proprietários de ativos e gestores de investimento, este guia trata de como incorporar o investimento responsável na estrutura e nos processos da organização – a começar pela política de investimento.
- Leituras adicionais são sugeridas no texto. Para mais informações sobre qualquer assunto deste guia ou sobre o investimento responsável de modo mais amplo, [entre em contato conosco](#).

O PRI define investimento responsável como a estratégia e a prática de se incorporar fatores ambientais, sociais e de governança (ASG) nas decisões de investimento e no exercício da propriedade ativa.

O investimento responsável complementa a análise financeira tradicional e as técnicas de formação de carteira. Os investidores precisam avaliar os fatores ASG relevantes para os emissores, bem como para títulos individuais.

INTRODUÇÃO AO INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

MAIS GUIAS EM BREVE



Em primeiro lugar, este guia trata das etapas da incorporação do investimento responsável na estrutura e nos processos organizacionais:

POLÍTICA	METAS	TREINAMENTO	EQUIPES E COMITÊS DE ASG	CONSULTORES DE INVESTIMENTO	MONITORAMENTO E DIVULGAÇÃO	REVISÃO
Objetivo da política e seus componentes principais	Como transformar compromissos estabelecidos na política em objetivos concretos	Como identificar lacunas de competências e manter-se a par dos últimos acontecimentos	Equipes independentes versus equipes integradas de ASG e investimento	Como alinhar a ajuda externa à política	Como monitorar o progresso em direção às metas e divulgar essas informações para os <i>stakeholders</i>	Como avaliar sucessos e falhas

POLÍTICA

O investimento responsável pode ser integrado às políticas de investimento de várias formas, incluindo declarações públicas da alta administração, um código de práticas de negócio, uma política individual de investimento responsável, ou pode ser incorporado à política principal de investimento da organização.

POLÍTICA INTEGRADA DE INVESTIMENTO	POLÍTICA INDIVIDUAL DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL
Os investidores podem criar uma política central de investimento que cubra todos os fatores de longo prazo, alinhando assim as decisões de investimento responsável com as políticas convencionais.	Nem todos os investidores estão prontos para incorporar seus objetivos de investimento responsável em sua política central de investimento. Criar uma política independente de investimento responsável pode ser um bom ponto de partida.

A política tem muitos propósitos, incluindo:

- servir como ponto de partida para discutir o posicionamento da organização sobre fatores ASG com *stakeholders* externos e internos;
- esclarecer a forma como o investidor interpreta suas responsabilidades fiduciárias com beneficiários e clientes;
- orientar os gestores externos de ativos sobre como devem lidar com fatores ASG;
- demonstrar a abordagem de investimento responsável da organização para órgãos reguladores, clientes e outros *stakeholders*.

COMO ESCREVER A POLÍTICA

Não existe uma abordagem única para escrever uma política; ela deve refletir os atributos, as metas e os objetivos exclusivos da organização e evitar uma linguagem genérica ou padronizada. No entanto, a maioria das políticas inclui os seguintes componentes:

- **Finalidade:** Por que a política foi criada e como a organização define o investimento responsável
- **Escopo:** Se a política é aplicável a todos os ativos sob gestão ou a determinadas regiões geográficas ou classes de ativos
- **Fatores legais e regulatórios:** Os requisitos legais e regulatórios ou as responsabilidades fiduciárias que orientam a organização
- **Responsabilidades:** O(s) indivíduo(s) responsável(is) pelo cumprimento dos compromissos estabelecidos na política

- **Implementação:** Como a organização planeja cumprir os compromissos e monitorar o progresso
- **Engajamento:** Como a organização incentivará as empresas investidas a melhorar a gestão de riscos ASG e desenvolver práticas de negócios mais sustentáveis
- **Divulgação:** Como a organização pretende divulgar seu progresso
- **Revisão:** Como e quando a política será revisada

Desenvolver uma política de investimento responsável – e contar com o comprometimento da alta administração e ter uma equipe interna ou externa para implementá-la – estão entre os [requisitos mínimos](#) para ser um signatário do PRI.

A implementação dos compromissos estabelecidos na política exige que o investidor tenha sistemas apropriados em toda a organização.

Materiais do PRI:

[Guia de Estratégias para Proprietários de Ativos: como elaborar uma estratégia de investimento](#)



Políticas integradas:

[Política de investimento: processo e prática – um guia para proprietários de ativos](#)



Políticas individuais:

[Como escrever uma política de investimento responsável – orientações para proprietários de ativos](#)



[Alinhando valores: por que os planos corporativos de previdência devem refletir os valores de seus patrocinadores](#)



[Banco de dados de políticas do PRI, disponível no Portal de Dados](#)



METAS

Os compromissos estabelecidos na política devem ter o apoio de metas quantitativas ou qualitativas específicas, com prazos sempre que apropriado. Podem ser agrupados em mudanças organizacionais ou impactos na carteira. As áreas a serem abordadas geralmente incluem:

- treinamento de pessoal;
- resultados de engajamento com empresas;
- redução da pegada de carbono da carteira.

TREINAMENTO

O treinamento sobre investimento responsável pode ampliar a conscientização sobre a política dentro da organização e garantir que a equipe tenha as informações e ferramentas necessárias para cumprir os compromissos estabelecidos na política. A PRI Academy, uma plataforma online, oferece os cursos Introdução ao IR, Fundamentos do IR, Análise Avançada de IR e IR para Administradores, tanto para pessoas físicas quanto para organizações.

PRI Academy



EQUIPES E COMITÊS DE ASG

A maneira como a empresa escolhe incorporar a equipe de ASG em sua organização dependerá de uma série de fatores, incluindo os recursos da organização, seu modelo de negócios, sua base de clientes, experiência anterior em investimento responsável e estrutura da equipe. Duas abordagens comuns são ter uma equipe autônoma de ASG ou integrar o conhecimento sobre ASG na equipe de investimento – ou uma mistura de ambas.

Equipes integradas de investimento responsável versus equipes independentes de ASG

EQUIPES INTEGRADAS DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Os gestores de carteira e os analistas de investimento analisam dos fatores ASG e integram seus achados à análise e às decisões gerais de investimento, além de coordenar atividades de engajamento. Essa abordagem geralmente depende mais de dados externos, pesquisa e análise.

EQUIPE INDEPENDENTE DE ASG

A equipe independente de ASG, por outro lado, realiza a análise ASG e conduz as atividades de engajamento, que as equipes de investimento então integram às decisões gerais de investimento. Essa abordagem tende a envolver pesquisas e análises mais personalizadas.

As equipes independentes de ASG e de investimento devem trabalhar em conjunto, reunir-se com regularidade e se comunicar de maneira proativa.

Para os gestores de investimento, os comitês de ASG que supervisionam a integração de ASG nas decisões de investimento e de negócios podem incluir especialistas internos ou externos, com uma combinação de experiências em investimentos, pesquisa, liderança e gestão de riscos, além de gestores de clientes, garantindo que todas as perspectivas organizacionais sejam consideradas durante a implementação da política.

CONSULTORES DE INVESTIMENTO

Os proprietários de ativos devem garantir que os serviços prestados por seus consultores de investimento, sejam tarefas específicas ou o conjunto completo de serviços, estejam alinhados com seus próprios objetivos, estratégias e políticas de investimento responsável, o que envolve avaliar questões como:

- Alinhamento: Os princípios relacionados a ASG do consultor de investimentos estão alinhados com os princípios do proprietário de ativos?
- Compromisso da alta administração: A alta administração do consultor de investimentos e a empresa como um todo estão comprometidos com a prestação de serviços ASG de investimento e com o investimento responsável?
- Qualificações: O consultor de investimentos possui os sistemas, os recursos e a experiência necessários para auxiliar na implementação dos princípios relacionados a ASG do proprietário de ativos?

Consultores de investimento e ASG: um guia para proprietários de ativos

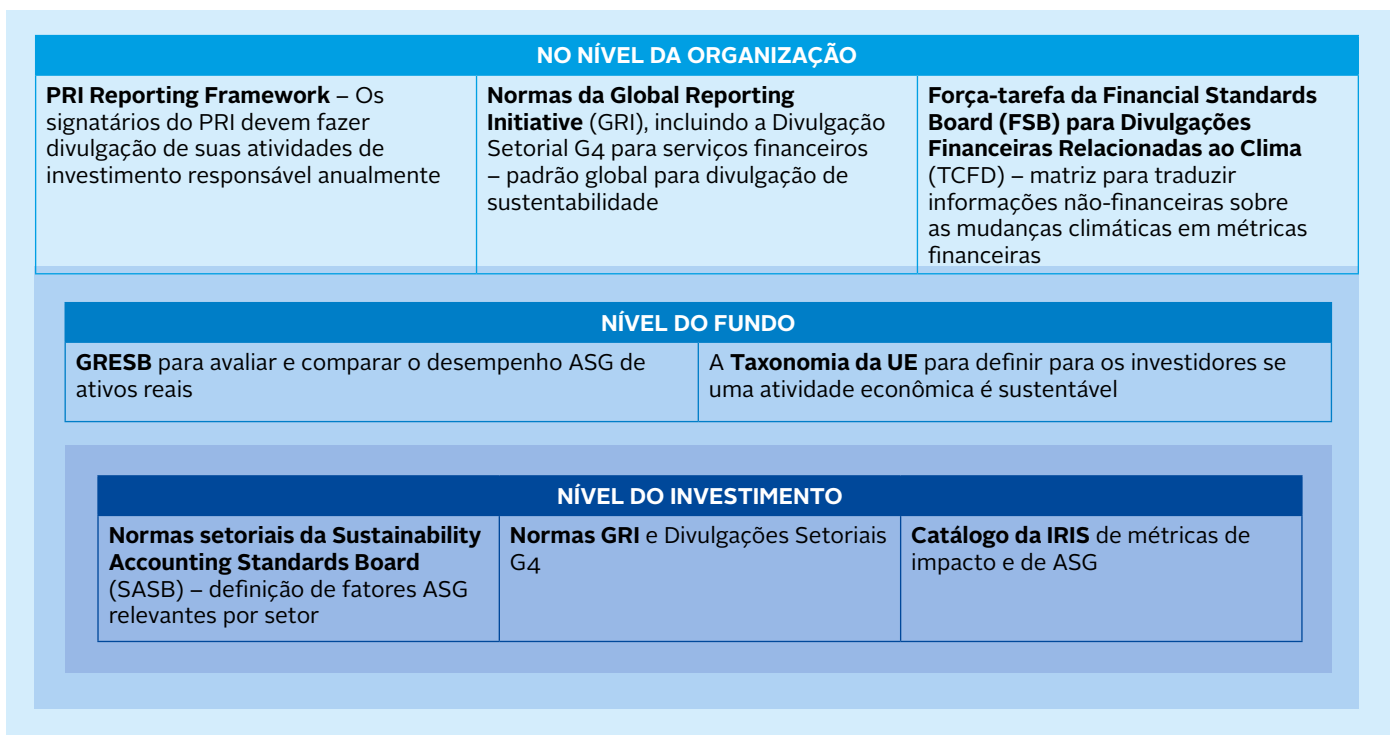


MONITORAMENTO E DIVULGAÇÃO

O monitoramento do progresso e a divulgação para *stakeholders* podem ser realizados através de vários mecanismos nos níveis organizacional, do fundo e do

investimento. Pode ser necessário adaptar a divulgação para públicos específicos, como clientes, administradores, funcionários, órgãos reguladores, sociedade civil e mídia.

Exemplos de ferramentas para fazer a divulgação das atividades de investimento responsável:



REVISÃO

A política deve ser revisada regularmente para mensurar seu sucesso e determinar se continua refletindo os princípios de investimento da organização. Por exemplo, pode haver novas abordagens para o investimento responsável que poderiam ser incorporadas ou a organização pode ter se expandido para uma nova classe de ativos que a política ainda não cobre. Se as metas não foram atingidas, é importante avaliar o que deu errado e por que, e introduzir medidas para garantir o sucesso futuro. Os signatários do PRI podem avaliar seu progresso quanto ao investimento responsável por meio do [PRI Reporting](#), inclusive comparando seu desempenho com o de seus pares.

Para organizações que buscam ampliar seu compromisso com o investimento responsável, o Grupo de Líderes do PRI oferece exemplos de investidores que estão na vanguarda do investimento responsável, para incentivar outros investidores a melhorar seu desempenho e compartilhar seus próprios exemplos de boas práticas. Enquanto o Grupo de Líderes reconhece a excelência organizacional em um determinado tema, o Prêmio PRI reconhece exemplos de projetos individuais excelentes.

Materiais do PRI:

Grupo de Líderes do PRI



Prêmio PRI



LEITURA ADICIONAL

Uma lista de materiais de outras organizações sobre política, estrutura e processo de investimento responsável está disponível no [site do PRI](#).

CRÉDITOS

CONTRIBUÍRAM

- Jake Goodman
- Toby Belsom

EDITORES

- Eliane Chavagnon
- Mark Kolmar

DESIGN

- Ana Plasencia