



Uma iniciativa de investidores em parceria com a  
Iniciativa Financeira do PNUMA e o Pacto Global das Nações Unidas

# UM PLANO ESTRATÉGICO PARA O INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

MERCADOS SUSTENTÁVEIS

UM MUNDO PRÓSPERO PARA TODOS

[www.blueprint.unpri.org](http://www.blueprint.unpri.org)

@PRI\_News – #PRIBlueprint

# SOBRE O PRI

**“Nosso objetivo para os próximos 10 anos é reunir investidores responsáveis a fim de promover mercados sustentáveis que contribuam para um mundo mais próspero para todos.”**

## O PRI é o principal defensor do investimento responsável no mundo

Os seis Princípios para o Investimento Responsável formam um conjunto de princípios de investimento voluntários que oferecem uma gama de ações que permitem incorporar fatores ambientais, sociais e de governança (ASG) à prática de investimentos. Os Princípios foram criados por investidores, sob a liderança das Nações Unidas (ONU). Os Princípios já atraíram uma base global de signatários representando a maior parte dos investimentos gerenciados por profissionais no mundo.

O PRI apoia sua rede internacional de signatários na implementação dos Princípios. Como investidores de longo prazo atuando em favor de seus beneficiários e clientes, nossos signatários buscam compreender como os fatores ASG contribuem para o desempenho do investimento, o papel que o investimento desempenha nos mercados financeiros mais amplos e o impacto desses investimentos sobre o meio ambiente e a sociedade como um todo.

Nosso objetivo para os próximos 10 anos é reunir investidores responsáveis a fim de promover mercados sustentáveis que contribuam para um mundo mais próspero para todos.

## Missão do PRI

“Acreditamos que um sistema financeiro global economicamente eficiente e sustentável seja absolutamente necessário para a criação de valor no longo prazo. Tal sistema recompensará o investimento responsável de longo prazo e beneficiará o meio-ambiente e a sociedade como um todo.

O PRI trabalhará para alcançar este sistema financeiro global e sustentável, encorajando a adoção dos Princípios e a colaboração na sua implementação; promovendo a boa governança, a integridade e a prestação de contas; e tratando dos obstáculos que atrapalham a sustentabilidade do sistema financeiro e que estão arraigados nas práticas, estruturas e na regulamentação do mercado”.

## Os seis Princípios para o Investimento Responsável (PRI)

1. Incorporaremos os temas de ASG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão.
2. Seremos investidores atuantes e incorporaremos fatores ASG às nossas políticas e práticas de titularidade de ativos.
3. Buscaremos sempre fazer com que as entidades nas quais investimos divulguem suas ações relacionadas aos temas de ASG.
4. Promoveremos a aceitação e implementação dos Princípios pelo setor de investimentos.
5. Trabalharemos unidos para ampliar nossa eficácia na implementação dos Princípios.
6. Cada um de nós divulgará relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios.



# O PLANO ESTRATÉGICO

## responsável, *adj.* 2 g. e s. 2 g.

Aquêle que foi nomeado para cuidar de algo. Aquêle que presta contas a outra pessoa por algo. Aquêle que é moralmente responsável por suas ações; capaz de conduta racional. Aquêle que é digno de crédito (ou culpa) por algo. Aquêle que é capaz de cumprir uma obrigação ou dever; confiável, sensato. De uma prática ou atividade: realizada de maneira ética ou com princípios morais.

## sustentável, *adj.*

Que pode ser mantido ou continuado no longo prazo. Que pode ser defendido como válido, correto ou verdadeiro.

## próspero, *adj.*

Que prospera, floresce. Bem-sucedido, principalmente economicamente. De uma pessoa ou comunidade, com relação ao bem-estar: ser saudável, feliz.

Nos próximos 10 anos, o PRI se concentrará nas seguintes áreas de impacto:

## INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

Vamos fortalecer, aprofundar e expandir nosso trabalho principal: liderar investidores responsáveis em sua busca por valor de longo prazo e aprimorar o alinhamento na cadeia de investimentos como um todo.

- CAPACITAR OS PROPRIETÁRIOS DE ATIVOS
- APOIAR OS INVESTIDORES QUE ESTEJAM INCORPORANDO FATORES ASG
- PROMOVER UMA COMUNIDADE DE INVESTIDORES ATUANTES
- PROMOVER A LIDERANÇA E AMPLIAR A PRESTAÇÃO DE CONTAS
- REUNIR E EDUCAR INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

## MERCADOS SUSTENTÁVEIS

Abordaremos os aspectos não sustentáveis dos mercados em que os investidores atuam, a fim de alcançar o sistema financeiro global economicamente eficiente e sustentável de que os investidores responsáveis e beneficiários precisam.

- DESAFIAR AS BARREIRAS PARA UM SISTEMA FINANCEIRO SUSTENTÁVEL
- PROMOVER A DIVULGAÇÃO DE DADOS SIGNIFICATIVOS NOS MERCADOS

## UM MUNDO PRÓSPERO PARA TODOS

Permitiremos que os signatários melhorem o mundo real – hoje e no futuro – incentivando investimentos que contribuam para sociedades prósperas e inclusivas para as gerações atuais e futuras.

- APOIAR AÇÕES RELACIONADAS ÀS MUDANÇAS CLIMÁTICAS
- POSSIBILITAR O IMPACTO NO MUNDO REAL EM LINHA COM OS ODS

# ASSUMINDO A RESPONSABILIDADE

Martin Skancke

Presidente do PRI

**“A visão estabelecida neste plano estratégico acabará por permitir que nossos signatários criem valor no longo prazo para seus beneficiários e para as sociedades que habitam e que as gerações futuras herdarão”.**

Tenho o prazer de apresentar nosso plano estratégico para os próximos dez anos de investimento responsável.

Após mais de uma década de trabalho para estabelecer o PRI como a voz global do movimento em favor do investimento responsável, é hora de definirmos nossa visão para o PRI e a comunidade de investimento responsável para os próximos 10 anos.

Nosso desafio é nos concentrarmos com ainda mais profundidade no que realmente significa ser um investidor responsável – e incorporar isso de maneira tão fundamental e abrangente no trabalho dos investidores de modo que o investimento responsável como um conceito independente acabe por se dissolver.

Se formos bem-sucedidos, o poder e a influência exercidos pela força coletiva dos maiores investidores do mundo farão com que os efeitos ressoem para além dos limites da indústria de investimentos, chegando até os mercados financeiros em geral e em enriquecendo o mundo em que todos vivemos.

A responsabilidade dos investidores de usar o dinheiro dos beneficiários em seu favor vai além de proporcionar um retorno sobre seu capital: inclui garantir que esse dinheiro seja investido de maneira a apoiar o desenvolvimento sustentável em direção a um mundo no qual os beneficiários possam viver vidas gratificantes. E assim como a responsabilidade está hoje nas mãos das organizações de investimento em relação a seus beneficiários, todos somos individualmente responsáveis por deixar como legado para o amanhã as sociedades prósperas e inclusivas que as gerações futuras merecem, inseridas em um ambiente natural próspero que isso exige.

Que fatores ambientais, sociais e de governança contribuem para a criação de valor de longo prazo já é um fato compreendido por muitos, mas ainda é novo para muitos outros – portanto, é um tema que devemos continuar defendendo. Devemos reconhecer as circunstâncias diversas nas quais os investidores operam: mercados, jurisdições e estilos individuais variam bastante, e nosso trabalho deve oferecer o suporte necessário a todo o espectro de abordagens.

Também devemos identificar e enfrentar obstáculos que impeçam que o sistema financeiro tenha uma estrutura, regulamentos e incentivos que permitam que o investimento responsável floresça. Sem tal sistema, o progresso dos investidores continuará frustrado.

Por fim, o trabalho no centro de nosso movimento deve influenciar o desenvolvimento sustentável no mundo real que nós e as gerações futuras compartilhamos. O sucesso de nossos signatários na inclusão de questões como eficiência energética, condições de trabalho e diversidade do conselho em sua abordagem de investimento deve ser considerado não apenas pelo estímulo ao retorno para seus beneficiários, mas também por sua contribuição para um mundo mais próspero para a sociedade em geral.

O PRI, pouco mais de 10 anos após seu lançamento liderado pela ONU, está em uma posição única para promover essas mudanças. Nossos signatários, que controlam a maior parte dos ativos sob gestão do mundo, agregam valor coletivo incomparável ao PRI, e nosso trabalho deve refletir isso, fornecendo valor a eles. Isso inclui foco: procuraremos resolver problemas onde podemos aproveitar nossos pontos fortes e trazer vantagens comparativas; buscaremos colaborar, não competir; e definiremos métricas através das quais nosso progresso poderá ser mensurado.

A visão estabelecida neste plano estratégico acabará por permitir que nossos signatários criem valor no longo prazo para seus beneficiários e para as sociedades que habitam e que as gerações futuras herdarão. Agradecemos aos nossos signatários por sua contribuição para este plano estratégico, aplaudimos seus esforços para promover o investimento responsável e os desafiamos a elevar o investimento responsável a patamares ainda mais altos nos próximos anos.

# ENTREGANDO UM MUNDO MAIS PRÓSPERO PARA TODOS

**“Agora é a hora de agir: estamos prontos, nossos signatários estão prontos e as pessoas do mundo todo merecem uma resposta”.**

Fiona Reynolds

Diretora Presidente, PRI

A Missão do PRI é alcançar um sistema financeiro global sustentável, concentrado na criação de valor de longo prazo, porque acreditamos que tal sistema não somente recompensará financeiramente seus usuários, mas também “beneficiará o meio ambiente e a sociedade como um todo”. Este plano estratégico determina como nosso principal trabalho – apoiar os signatários que estão implementando os Princípios – levará a esse objetivo.

O trabalho realizado por investidores responsáveis já percorreu um longo caminho desde o lançamento dos Princípios em 2006. Sabemos, no entanto, que muito mais ainda pode ser realizado – ao alcançarmos novos públicos e aprimorarmos o trabalho já em andamento.

Na próxima década, aprofundaremos nosso trabalho, produzindo ferramentas para capacitar os proprietários de ativos a: incorporar fatores ASG às suas decisões de investimento; realizar engajamento com empresas, governos, formuladores de políticas públicas e outros *stakeholders*; trabalhar com gestores e consultores para incorporar aspectos ASG em toda a organização. Continuaremos fazendo pressão por políticas, regulamentos e normas setoriais que permitam e reforcem o trabalho de investimento responsável de nossos signatários. Continuaremos a desenvolver nossa capacidade de avaliar o progresso e o desempenho dos signatários – destacando os líderes e denunciando inação.

A partir disso, surgirá uma nova abordagem sistemática para nosso trabalho em direção a um sistema financeiro sustentável. Os investidores responsáveis precisam de um sistema financeiro que trabalhe com, e não contra, sua busca de valor de longo prazo: um sistema que incentive o investimento de longo prazo, que leve em consideração os impactos sociais e ambientais além do alcance de qualquer investidor individual, e que trabalhe em favor de seus beneficiários finais.

Por fim, esse trabalho se manifestará nas sociedades e no meio-ambiente em que os beneficiários vivem, e que serão repassados para a próxima geração. Para fortalecer o vínculo entre o trabalho de investidores responsáveis e o desenvolvimento sustentável no mundo real, conectaremos nosso trabalho aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU e permitiremos que os signatários façam o mesmo.

Assim, poderemos melhor entender e mensurar a contribuição dos investidores para o tipo de mundo que os beneficiários desejam – um mundo de sociedades prósperas e inclusivas em um ambiente natural saudável.

Não há uma ação única ou resultado único a ser promovido – precisamos trabalhar duro para definir um conjunto de abordagens que reflita as diversas necessidades da comunidade global de investimentos. Em nosso trabalho até agora sobre mudanças climáticas, por exemplo, exploramos – e apoiamos os signatários na implementação de – ações que incluem desinvestimento, realocação de ativos, investimento em títulos verdes, engajamento com empresas, engajamento político e muitas mais. Problemas grandes e complexos precisam de um conjunto de soluções personalizadas e diferenciadas.

Continuaremos prestando atenção especial às mudanças climáticas – os signatários repetidamente nos dizem que é o fator ASG de maior prioridade que enfrentam. Defenderemos ações relacionadas às mudanças climáticas por governos, empresas e investidores e continuaremos a fornecer aos signatários uma vasta gama de ferramentas e abordagens, para que tenham poder para reagir da maneira que lhes for mais impactante.

Em todo o mundo, os governos se uniram e, pela primeira vez, chegaram a um acordo amplo e significativo sobre uma direção sustentável para o mundo – incluindo o fim da pobreza, a melhoria da educação e a proteção dos recursos naturais por meio dos ODS e um futuro sem carbono através do Acordo de Paris. O papel do PRI na próxima década é trabalhar com investidores para que desempenhem seu papel com relação a este futuro.

Este plano estratégico será nosso guia nosse trabalho. Nosso aniversário de 10 anos foi uma oportunidade para avaliar nosso impacto até aqui, consultar os signatários sobre o caminho que temos pela frente e entender o papel que aqueles que hoje estão fora da comunidade do investimento responsável acreditam que o PRI é capaz de desempenhar.

Os riscos maiores e mais prováveis que o mundo enfrenta não podem ser resolvidos sem o investimento responsável. Agora é a hora de agir: estamos prontos, nossos signatários estão prontos e as pessoas do mundo todo merecem uma resposta.

# CRIAÇÃO DO PLANO ESTRATÉGICO

**DEPOIS DE IDENTIFICAR AS INICIATIVAS QUE SERIAM IMPORTANTES PARA NOSSOS SIGNATÁRIOS, ANALISAMOS AS VANTAGENS COMPARATIVAS QUE O PRI E NOSSOS SIGNATÁRIOS PODERIAM AGREGAR, PARA DETERMINAR SE ESTAMOS NA MELHOR POSIÇÃO PARA AGIR:**

- Nossa base de signatários é uma coalizão de proprietários de ativos, gestores de investimento e prestadores de serviços de todo o mundo, em um só corpo. Nossos signatários investidores representam a maior parte dos ativos gerenciados por profissionais no mundo.
- Temos grande capacidade intelectual, entre nossos signatários e em nossa própria equipe.
- Temos um poder de mobilização inigualável para reunir investidores, empresas, governos e acadêmicos. Temos um forte vínculo com a ONU por meio de nossos dois parceiros fundadores: o Pacto Global da ONU e a Iniciativa Financeira do PNUMA.



O PRI NÃO PODE RESOLVER OS DESAFIOS QUE O MUNDO ENFRENTA – O SUCESSO DEPENDE DE CRIAR CONDIÇÕES PARA QUE NOSSOS SIGNATÁRIOS ATUEM.

**Para decidir quais iniciativas fariam parte da nossa visão dos próximos 10 anos, fizemos a seguinte pergunta: A iniciativa trataria de uma questão importante para nossos signatários?**

Para marcar o aniversário de 10 anos do PRI em 2016, empreendemos uma série de iniciativas para analisar o progresso até o momento e criar uma visão ambiciosa e viável de como o PRI e a comunidade mais ampla do investimento responsável devem progredir nos próximos 10 anos. As iniciativas incluíram pesquisas globais com signatários e *stakeholders*, uma avaliação independente de impacto e consultas maiores com os signatários. Essas atividades culminaram no lançamento deste plano estratégico em 2017, determinando a direção do nosso trabalho para os próximos 10 anos.

Temos o compromisso de continuar a consultar os signatários no programa trienal de estratégias e no programa anual de trabalho, que sustentarão essa visão. Seremos disciplinados, sistemáticos e nos concentraremos intensamente em nossa Missão para tomar todas as nossas decisões. Garantiremos, sem exceção, que nossas atividades agreguem valor aos signatários.

CERCA DE  
**2.000 PESSOAS**



PARTICIPARAM DOS WORKSHOPS E WEBINARS DE CONSULTA REGIONAL, VINDAS DE MAIS DE 520 ORGANIZAÇÕES (CERCA DE 50% DE TODOS OS SIGNATÁRIOS)

MAIS DE  
**500**

RESPOSTAS ESCRITAS PARA NOSSA CONSULTA SOBRE PRESTAÇÃO DE CONTAS E DIVERSIDADE

CERCA DE  
**200**

RESPOSTAS ESCRITAS PARA NOSSA CONSULTA SOBRE SUSTENTABILIDADE, SISTEMA FINANCEIRO, PRINCÍPIOS E IMPACTO

**FORTE ENGAJAMENTO DE STAKEHOLDERS**

**120+**

ERAM  
**NÃO SIGNATÁRIOS**

Uma [avaliação independente](#) do impacto do PRI em sua primeira década fez as seguintes recomendações para o futuro:

  
ESCLARECER  
**PROPÓSITO E AMBIÇÃO**

  
AMPLIAR  
**FOCO E VALOR AGREGADO**

  
MELHORAR  
**O PROCESSO DE PRESTAÇÃO DE CONTAS**

  
MENSURAR  
**IMPACTO NO MUNDO REAL**



**NOSSAS AÇÕES**

# CAPACITAR OS PROPRIETÁRIOS DE ATIVOS

## NÓS IREMOS:

- Defender a incorporação ASG dentro das organizações, desde áreas como estratégia, políticas e qualificação dos administradores até decisões no nível da carteira/do plano, incluindo alocação de ativos;
- Permitir que os proprietários de ativos supervisionem e monitorem efetivamente os gestores de investimento, consultores e outros, a fim de cumprir suas responsabilidades para com os beneficiários;
- Demonstrar como as tendências globais de longo prazo moldarão o ambiente de investimentos de amanhã;
- Determinar que os deveres dos proprietários de ativos para com seus beneficiários vão além do perfil de risco/retorno de seus investimentos, e incluem a tomada de decisões que beneficiem o mundo em que os beneficiários vivem.

Princípio 4

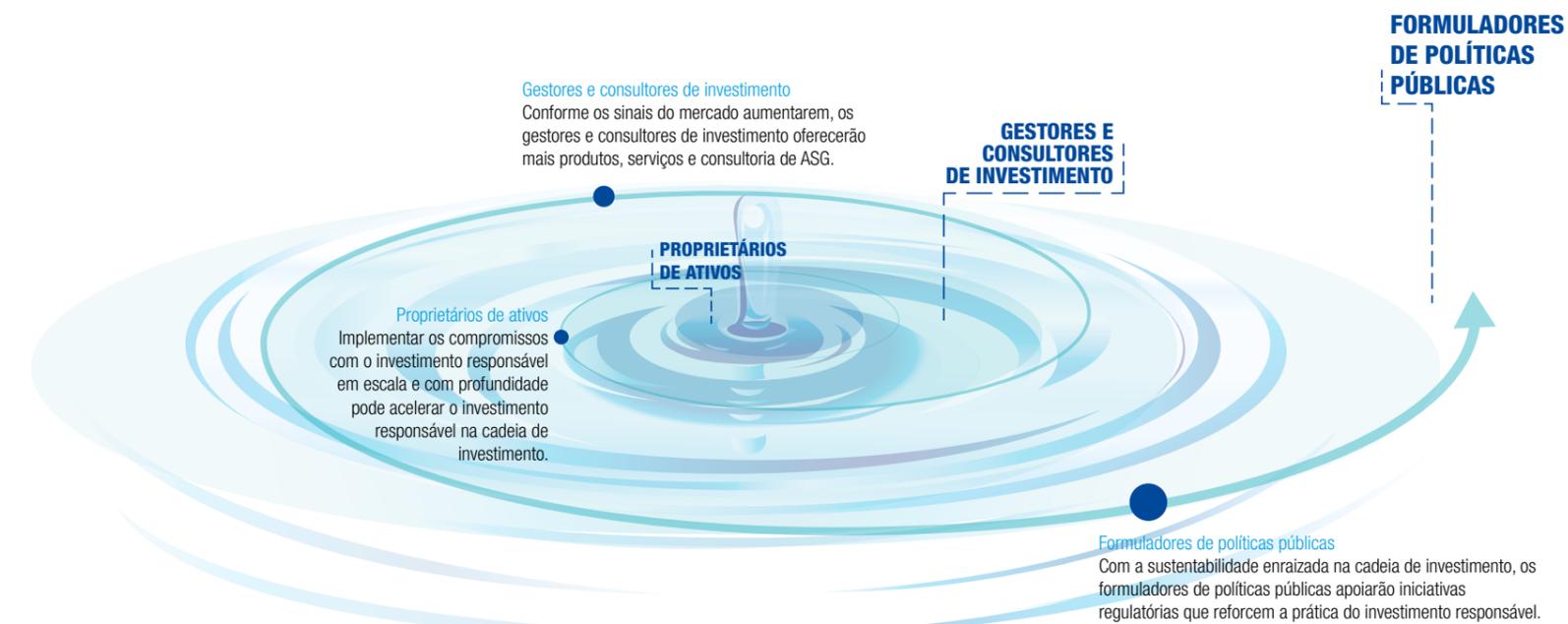
“Promoveremos a aceitação e implementação dos Princípios pelo setor de investimentos”.

INVESTIDORES  
RESPONSÁVEIS

À frente da cadeia de investimentos, os proprietários de ativos exercem enorme poder e influência

Os proprietários de ativos determinam a direção dos mercados: os mandatos que concedem aos gestores determinam os objetivos que receberão os maiores volumes de dinheiro do mundo. Para cumprir seus deveres com os beneficiários na década de 2020 e além, os proprietários de ativos precisarão de abordagens robustas para o investimento, que reconheçam os efeitos que seus investimentos têm na economia real e nas sociedades em que seus beneficiários vivem.

O EFEITO MULTIPLICADOR DA INFLUÊNCIA DOS PROPRIETÁRIOS DE ATIVOS – SOBRE SEUS GESTORES, SOBRE OS FORMULADORES DE POLÍTICAS PÚBLICAS E ALÉM:



# APOIAR OS INVESTIDORES QUE INCORPORAM FATORES ASG

## NÓS IREMOS:

- Aumentar a profundidade do *insight* e da prática nas classes de ativos em que a incorporação ASG já está madura e tem alta penetração – como renda variável listada em bolsa e dívida privada e pública;
- Construir as bases para a incorporação ASG em classes de ativos onde ela ainda é nova – como *commodities*, fundos de *hedge* e dívida multilateral e lastreada em ativos;
- Orientar a conscientização e resposta dos signatários a fatores ASG existentes e emergentes.

Princípio 1

“Incorporaremos os fatores ASG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão”.

INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

Fatores ambientais, sociais e de governança afetam o desempenho de investimento de companhias, setores, regiões e classes de ativos

DE 2,000+ ESTUDOS DESDE 1970



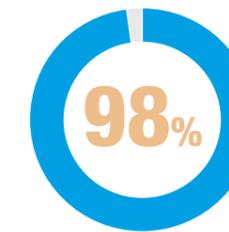
63% ENCONTRARAM UMA RELAÇÃO POSITIVA



SOMENTE 10% ENCONTRARAM UMA RELAÇÃO NEGATIVA

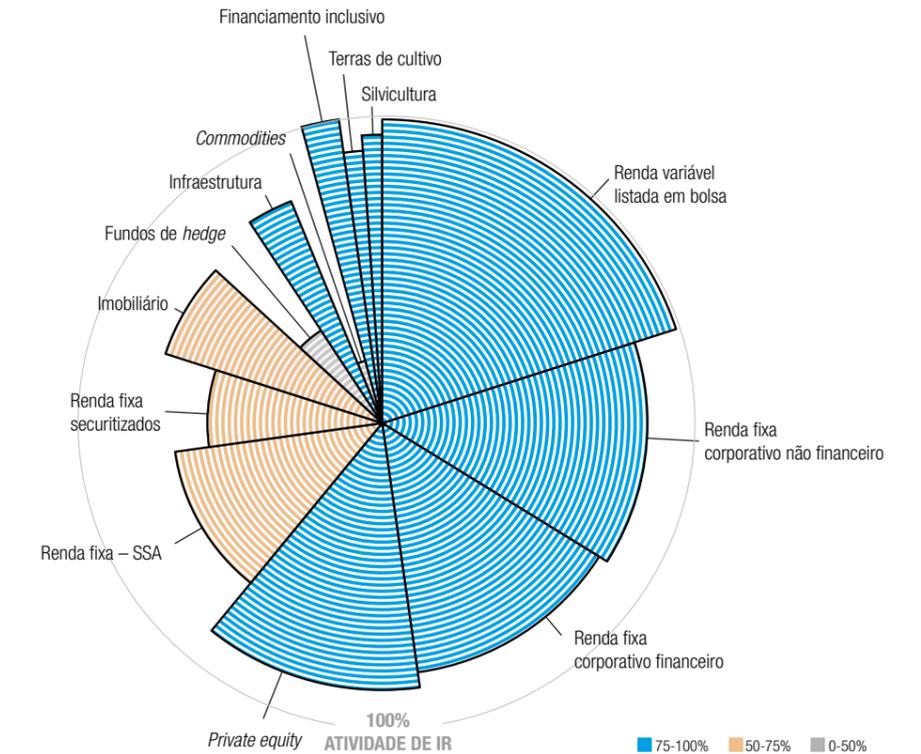
ENTRE O DESEMPENHO ASG DE UMA EMPRESA E SEU DESEMPENHO FINANCEIRO<sup>1</sup>

Desde o lançamento dos Princípios, o setor de investimentos já progrediu bastante ao tornar os fatores ASG parte das decisões de investimento. Contudo, a incorporação sistêmica e profunda de fatores ASG em todo o espectro de ativos de uma empresa é rara e, para investidores que ainda não abordam fatores ASG, o início pode ser um desafio.



DOS SIGNATÁRIOS GESTORES DE INVESTIMENTO APLICAM PRÁTICAS DE IR ÀS SUAS POSIÇÕES EM RENDA VARIÁVEL LISTADA EM BOLSA

A proporção de gestores de investimento que investem diretamente em uma determinada classe de ativos e que informaram que realizaram algum tipo de atividade responsável com relação a seus investimentos naquela classe de ativos em 2016:



<sup>1</sup> ESG & Corporate Financial Performance: Mapping the global landscape, Deutsche Asset & Wealth Management, dezembro de 2015

# PROMOVER UMA COMUNIDADE DE INVESTIDORES ATUANTES

## NÓS IREMOS:

- Ampliar a compreensão dos signatários sobre como exercer seus direitos, como investidores atuantes, em todas as classes de ativos;
- Continuar a coordenar engajamentos colaborativos para maximizar o impacto coletivo dos investidores, expandindo as coalizões e compartilhando as lições aprendidas;
- Promover o alinhamento das práticas de voto à distância com as convicções de investimento responsável;
- Aprimorar a Plataforma de Colaboração PRI para torná-la um *hub* global para a atuação engajada de investidores.

Princípio 2

“Seremos investidores atuantes e incorporaremos fatores ASG às nossas políticas e práticas de titularidade de ativos”.

## INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

O engajamento com as empresas sobre fatores ASG melhora sua sustentabilidade, sua administração e seus perfis de risco/retorno

Os investidores que não têm um relacionamento ativo com as empresas investidas correm o risco de manter posições em empresas mal administradas que não apresentam bom desempenho no longo prazo e correm o risco de negligenciar os interesses dos beneficiários.

O engajamento eficaz tem objetivos finais e intermediários claros, concentra-se na qualidade do diálogo e ajuda os investidores a cumprirem suas estratégias e políticas de investimento em seus votos à distância. Fundamentalmente, para que a atuação engajada do investidor seja bem-sucedida, ela depende de o investidor conseguir utilizar, na tomada de decisões da carteira, todas as informações que coletou.

Os investidores exercem uma influência muito maior sobre as empresas quando atuam juntos do que quando atuam sozinhos, e a ação coletiva permite que investidores institucionais tratem de questões que os afetam como proprietários universais – proprietários cujas participações são tão grandes e tão diversificadas que de fato possuem uma fatia do mercado e das economias em que operam. A escala desses investidores significa que eles são afetados por e, coletivamente, podem afetar aspectos desses mercados e economias que investidores individuais voltados para empresas individuais não podem.

### NÚMERO DE PROPRIETÁRIOS DE ATIVOS QUE INFORMARAM QUE REALIZAM ENGAJAMENTO COM EMPRESAS INVESTIDAS – DIRETAMENTE OU ATRAVÉS DE SEUS GESTORES



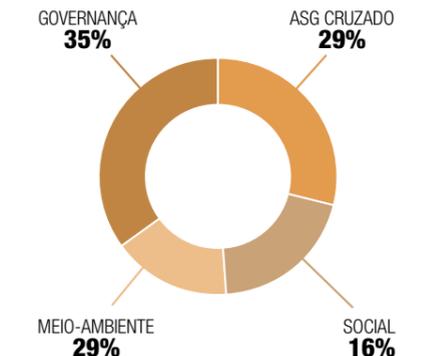
### INCENTIVAR E ACELERAR O ENGAJAMENTO E O VOTO À DISTÂNCIA:



### SETORES MAIS VISADOS NA PLATAFORMA DE COLABORAÇÃO:



### ATIVIDADE DA PLATAFORMA DE COLABORAÇÃO POR TEMA:



# PROMOVER A LIDERANÇA E AMPLIAR A PRESTAÇÃO DE CONTAS

## NÓS IREMOS:

- Lançar uma tabela e prêmios de liderança em investimento responsável, para recompensar e destacar os melhores desempenhos;
- Compartilhar exemplos do que os melhores estão fazendo;
- Definir um padrão mínimo de atividade que os signatários devem cumprir;
- Monitorar e realizar engajamento com aqueles que não cumprirem o padrão, além de remover da listagem os que não cumprirem o padrão em dois anos;
- Excluir os signatários que se opuserem ao espírito dos Princípios.

### Princípio 6

“Cada um de nós divulgará relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios”.

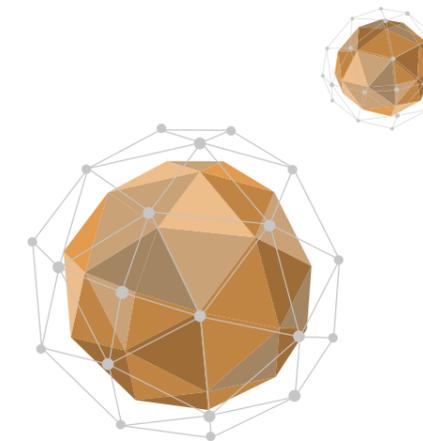
## INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

## Clima de competição e regras claras melhoram os resultados

Nós recebemos os principiantes do investimento responsável, aqueles que já lideram o campo há anos e todos os outros que estão entre um extremo e outro. Ao fazê-lo, é importante celebrar os sucessos dos melhores que podem servir de aprendizado para outros, destacar o progresso atingido em todo o espectro e evitar a complacência, tanto no topo quanto na base.

A assinatura dos Princípios traz benefícios para os signatários, desde benefícios de reputação (um distintivo de honra para provar suas credenciais de investimento responsável) até práticos (elegibilidade para contratos somente entre signatários). Os beneficiários têm a garantia de que seu dinheiro está sendo gerenciado com foco no retorno de longo prazo e de maneiras que sustentam o tipo de mundo em que desejam viver.

Para que o *status* de signatário seja significativo e para que os beneficiários enxerguem os benefícios a que têm direito, precisamos garantir que os signatários cumpram os compromissos assumidos na assinatura dos Princípios. Processos robustos de prestação de contas identificarão oportunidades para o PRI realizar engajamento com signatários que tenham dificuldades a fim de ajudá-los a progredir, e nos permitirão reagir quando os signatários não agirem de boa fé.



# REUNIR E EDUCAR INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

## NÓS IREMOS:

- Concentrar o recrutamento global no aumento do número de signatários proprietários de ativos;
- Alcançar novos mercados e instituições, incluindo o estabelecimento de uma forte base de signatários asiáticos, o aumento do número de signatários em mercados em desenvolvimento e taxas de penetração na América do Norte nunca vistas fora da Europa;
- Criar uma categoria de Membro Associado para proprietários de ativos que sejam iniciantes no investimento responsável – com ênfase em aprendizado, desenvolvimento e educação;
- Ampliar o alcance do treinamento em investimento responsável, incluindo os cursos formais oferecidos pela PRI Academy.

### Princípio 5

“Trabalharemos unidos para ampliar nossa eficácia na implementação dos Princípios”.

## INVESTIDORES RESPONSÁVEIS

Compartilhar conhecimento, alcançar novas pessoas e apoiar o desenvolvimento beneficiará a todos

Conectar signatários entre si e buscar novos signatários em potencial é o trabalho central do PRI – muitos signatários consideram a reunião de pares para compartilhar conhecimento a principal razão para ingressar na comunidade do PRI. Nossas redes regionais – grupos geográficos de signatários trabalhando juntos o investimento responsável em sua região – têm sido fundamentais na promoção e no avanço do investimento responsável pelo mundo, principalmente em mercados com setores menores de gestão de investimento.

Nós oferecemos treinamento formal por meio da PRI Academy, que oferece cursos online credenciados pela CFA sobre como os fatores ASG impactam o desempenho da empresa, o valor para os acionistas e as decisões de investimento.

**PRI ACADEMY**

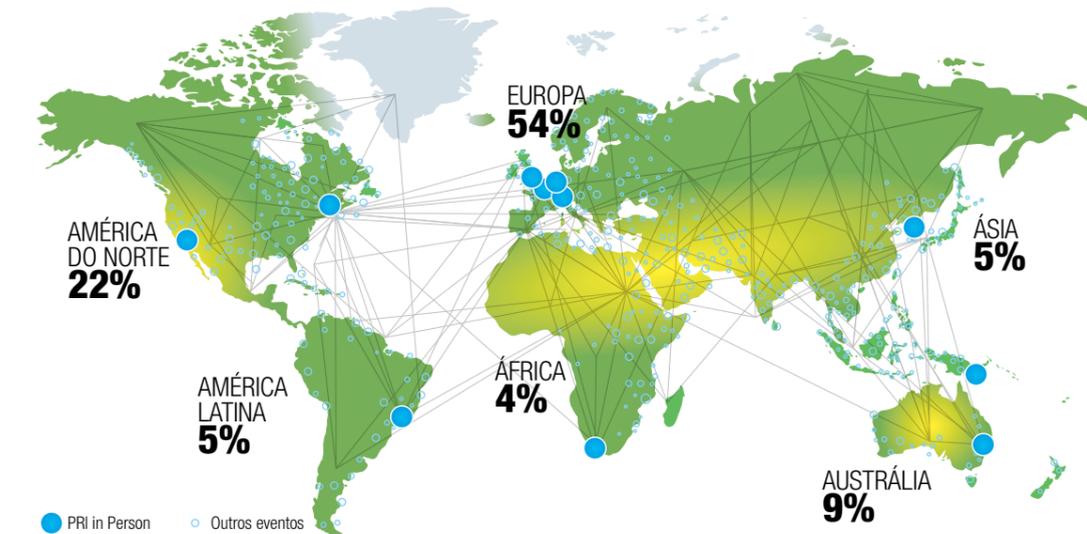
FUNDAMENTOS DE IR | IR ESSENCIAL | ANÁLISE FINANCEIRA APRIMORADA



**1.000+**  
MATRÍCULAS

## PRESENÇA DOS SIGNATÁRIOS E LOCAIS DOS EVENTOS DO PRI

### UMA REDE GLOBAL



## PRI in Person

DESDE  
**2006**  
JÁ REUNIMOS

MAIS DE  
**4.000**  
PARTICIPANTES

DE MAIS DE  
**50**  
PAÍSES

REPRESENTANDO MAIS DE  
**1.000**  
ORGANIZAÇÕES

# DESAFIAR AS BARREIRAS PARA UM SISTEMA FINANCEIRO SUSTENTÁVEL

## NÓS IREMOS:

- Abordar os principais obstáculos à criação do sistema financeiro sustentável exigido pelo desempenho de longo prazo dos investimentos;
- Apoiar mudanças na estrutura do sistema financeiro que promovam investimentos de longo prazo;
- Combater comportamentos, práticas e incentivos dentro do sistema financeiro que criam a cultura do curto prazo.

Trecho da Missão do PRI:

“Acreditamos que um sistema financeiro global economicamente eficiente e sustentável seja absolutamente necessário para a criação de valor no longo prazo”.

MERCADOS  
SUSTENTÁVEIS

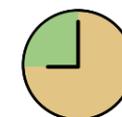
**Criar valor de longo prazo exige um sistema financeiro global sustentável**

Para que busquem o investimento responsável, os investidores precisam que o sistema financeiro global em que operam seja sustentável. A crise financeira global de 2007-2008 ofereceu evidências dramáticas e incontestáveis de que os investidores precisam desempenhar seu papel de garantir a estabilidade e a sustentabilidade do sistema financeiro do qual dependem. Alavancagem excessiva, transações com derivativos complexos e negociação de alta frequência podem beneficiar alguns investidores no curto prazo, mas prejudicam a resiliência do sistema como um todo.

O sistema financeiro deve permitir que indivíduos, organizações e governos armazenem seus ativos de forma confiável para uso futuro e deve apoiar o desenvolvimento econômico sustentável, disponibilizando esses ativos para uso produtivo e responsável por outras pessoas nesse meio tempo.

Trabalharemos com as partes do sistema em que podemos fazer a diferença – beneficiários, investidores, seus consultores e prestadores de serviços, empresas e emissores, bolsas de valores, órgãos reguladores – e monitoraremos as tendências ambientais, sociais, tecnológicas, econômicas e políticas que continuarão a remodelar o sistema financeiro enquanto trabalhamos.

**APRESENTAMOS AOS SIGNATÁRIOS MAIS DE 30 ASPECTOS DO SISTEMA FINANCEIRO QUE PODERIAM CONTER AMEAÇAS À SUA SUSTENTABILIDADE, E ENTÃO PRIORIZAMOS NOVE ÁREAS PARA ABORDARMOS:**



OBJETIVOS  
DE INVESTIMENTO



INTERESSES DOS  
BENEFICIÁRIOS



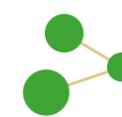
FORMULAÇÃO DE  
POLÍTICAS PÚBLICAS



DEFESA DE POLÍTICAS  
PÚBLICAS



O PAPEL DOS  
CONSULTORES



RELAÇÃO  
PRINCIPAL-AGENTE



CULTURA



INCENTIVOS



PRÁTICAS DOS  
INVESTIDORES

# PROMOVER A DIVULGAÇÃO DE DADOS SIGNIFICATIVOS NOS MERCADOS

## NÓS IREMOS:

- Advogar pela divulgação, por empresas e investidores, de informações significativas, prospectivas e globalmente comparáveis;
- Promover a inclusão de informações ASG relevantes juntamente com outros dados financeiros;
- Incentivar a consolidação de normas e regimes de divulgação;
- Procurar entender e superar situações em que os dados disponíveis não estão sendo utilizados de maneira eficaz;
- Desenvolver o PRI Reporting Framework para mensurar a contribuição do investimento responsável para melhorias tangíveis de ASG no mundo real;
- Aprimorar o Portal de Dados do PRI para permitir que os proprietários de ativos avaliem a atividade de investimento responsável dos gestores de investimento.

### Princípio 4

“Buscaremos sempre fazer com que as entidades nas quais investimos divulguem suas ações relacionadas aos temas de ASG”.

## MERCADOS SUSTENTÁVEIS

Boas decisões precisam de dados de boa qualidade

Informações confiáveis e oportunas são necessárias para que os beneficiários entendam e influenciem seus investimentos, para que os proprietários de ativos monitorem seus gestores e para que os gestores de investimento precifiquem os ativos e avaliem os riscos com precisão. É fundamental para o investimento responsável a inclusão de informações sobre fatores ASG relevantes, mas as opiniões variam sobre quais dados ASG as empresas e os investidores devem divulgar e como, o que dificulta a análise.

Conforme as demandas dos beneficiários e dos proprietários de ativos mudam, os gestores de investimentos terão de compartilhar cada vez mais informações sobre qualquer filtro aplicado ao conjunto de valores mobiliários e sobre como estão integrando fatores ASG relevantes em suas análises. Proprietários de ativos e gestores de investimentos precisarão demonstrar melhor qual foi o impacto de suas decisões de investimento no mundo real.

## BOLSAS DE VALORES

12	BOLSAS DE VALORES INCORPORAM REQUISITOS DE DIVULGAÇÃO ASG EM SEUS REGULAMENTOS DE LISTAGEM	▲
15	BOLSAS DE VALORES OFERECEM ORIENTAÇÕES FORMAIS PARA EMISSORES	▲
23	BOLSAS DE VALORES SE COMPROMETERAM A LANÇAR ORIENTAÇÕES PARA DIVULGAÇÃO ASG, GRAÇAS À INICIATIVA DAS BOLSAS DE VALORES SUSTENTÁVEIS	▲

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

EXISTEM MAIS DE  
**400**  
NORMAS DE DIVULGAÇÃO  
CLIMÁTICA/DE SUSTENTABILIDADE

EM 2016

**MAIS DE 1.000  
SIGNATÁRIOS**

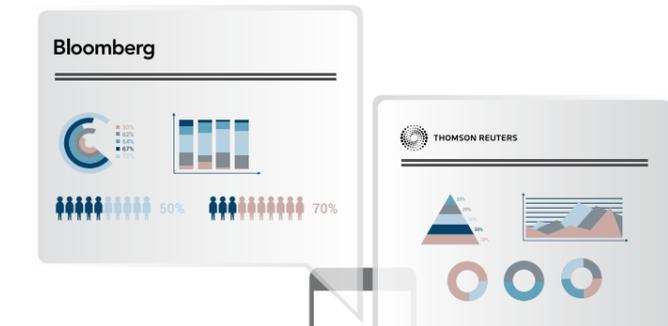
FIZERAM DIVULGAÇÃO PÚBLICA  
SOBRE SEU PROGRESSO NA  
IMPLEMENTAÇÃO DOS SEUS PRINCÍPIOS



Cerca de **13.000 organizações**

PRODUZIRAM, VOLUNTARIAMENTE, RELATÓRIOS DE RESPONSABILIDADE CORPORATIVA

GRANDES FORNECEDORES DE INFORMAÇÕES RASTREIAM  
DADOS ASG DE MILHARES DE EMPRESAS



# ADVOGAR AÇÕES RELACIONADAS ÀS MUDANÇAS CLIMÁTICAS

## NÓS IREMOS:

- Trabalhar com nossos parceiros da ONU para cumprir o Acordo de Paris;
- Capacitar investidores para avaliar se empresas, emissores e suas carteiras estão bem posicionados para uma transição justa para uma economia de baixo carbono;
- Alinhar o PRI Reporting Framework com a Força-tarefa do FSB para Divulgações Financeiras Relacionadas às Mudanças Climáticas;
- Convocar o engajamento dos investidores com empresas sobre riscos e oportunidades relacionados às mudanças climáticas;
- Incentivar os investidores a fazer alocações substanciais para tecnologias e ativos limpos;
- Demonstrar as implicações de investimento das metas de mudanças climáticas dos governos nacionais;
- Colaborar com os formuladores de políticas públicas para tratar das barreiras que os investidores enfrentam para ampliar os investimentos limpos.

Nas pesquisas de satisfação, os signatários do PRI identificaram as mudanças climáticas como seu fator ASG de maior prioridade.

UM MUNDO PRÓSPERO  
PARA TODOS

As mudanças climáticas são o fator ASG de maior prioridade para os investidores

É do interesse dos signatários que o aquecimento global seja limitado de acordo com o Acordo de Paris: dentro de 2°C com relação aos níveis pré-industriais, com o objetivo de 1,5°C. As interpretações dos investidores sobre o que isso significa para suas atividades de investimento variam, mas serão necessárias ações ambiciosas para proteger as carteiras dos riscos e expô-las a oportunidades na mudança para uma economia global de baixo carbono.

Continuaremos colaborando, em nosso trabalho sobre mudanças climáticas, com nossos parceiros da ONU (Iniciativa Financeira do PNUMA e o Pacto Global da ONU) e com iniciativas e redes de investidores existentes, como CDP, Portfolio Decarbonization Coalition, Ceres/the Investor Network on Climate Risk, the Institutional Investor Group on Climate Change e Investor Group on Climate Change Australia, New Zealand & Asia.



# POSSIBILITAR O IMPACTO NO MUNDO REAL EM LINHA COM OS ODS

## NÓS IREMOS:

- Trabalhar com nossos parceiros da ONU para cumprir os ODS, como, por exemplo, potencializando os Princípios para o Financiamento de Impacto Positivo da Iniciativa Financeira do PNUMA e os Dez Princípios do Pacto Global da ONU;
- Definir etapas e desenvolver ferramentas para os investidores alinharem suas atividades de investimento com os ODS;
- Incentivar os investidores a buscar, através de toda a gama de atividades de atuação engajada, melhorias de responsabilidade corporativa que aprimorem os ODS;
- Incentivar a alocação de capital para projetos com impacto positivo no mundo real;
- Introduzir os ODS no PRI Reporting Framework;
- Mapear nosso trabalho com relação aos ODS e divulgar nossa contribuição para os ODS;
- Realizar engajamento com formuladores de políticas públicas para incentivar políticas que sustentem os ODS.

Trecho da declaração dos signatários de adesão aos Princípios:  
“A aplicação destes Princípios pode alinhar melhor os investidores com os objetivos mais amplos da sociedade”.

UM MUNDO  
PRÓSPERO  
PARA TODOS

Direcionar o desenvolvimento sustentável em linha com os ODS da ONU criará um mundo mais próspero, para viver hoje e deixar como legado para o amanhã

Para que possamos cumprir plenamente nossa missão, a adoção dos Princípios deve contribuir para um sistema financeiro global sustentável e criar sociedades prósperas e inclusivas para as gerações atuais e futuras: para que seja significativo, nosso impacto sobre os investidores precisa se refletir em seu impacto, por meio das empresas, no mundo real que todos compartilhamos.

Os 17 Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU e suas metas são uma maneira de mensurar nosso impacto no mundo real. Oferecem uma oportunidade para investidores responsáveis demonstrarem como seus esforços para incorporar questões como mudanças climáticas, condições de trabalho e diversidade do conselho em sua abordagem de investimento estão contribuindo para o desenvolvimento sustentável.

Os ODS também oferecem aos investidores uma visão clara de como a tomada de decisões pelos governos e o comportamento das empresas moldarão o desenvolvimento da economia global nos próximos 15 anos. Ao definir as prioridades dos formuladores de políticas públicas, os ODS serão um dos principais direcionadores do crescimento do PIB global e uma fonte de oportunidades de investimento.



### TRABALHANDO COM NOSSOS PARCEIROS DA ONU

Ao incorporar os Dez Princípios do Pacto Global da ONU, as empresas cumprem suas responsabilidades fundamentais nas áreas de direitos humanos, mão-de-obra, meio ambiente e anticorrupção.

Os Princípios para o Financiamento de Impacto Positivo da Iniciativa Financeira do PNUMA são um protocolo para o financiamento do desenvolvimento sustentável.

## MAIS DE 80% DOS INVESTIDORES INSTITUCIONAIS



PLANEJAM REALIZAR ENGAJAMENTO COM EMPRESAS INVESTIDAS SOBRE OS ODS, E ALOCAR CAPITAL PARA INVESTIMENTOS QUE PROMOVAM OS OBJETIVOS

“ Os investidores podem desempenhar um papel central no cumprimento dos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável ”

# MENSURAÇÃO DO SUCESSO

## NÓS IREMOS:

- Ser transparentes ao mensurar a implementação de nossas ambições de 10 anos;
- Descrever, nas estratégias de três anos que sustentarão essa visão, os principais indicadores de desempenho (KPIs) que utilizaremos para mensurar nosso progresso;
- Divulgar relatórios anuais com os KPIs ativos em um ano determinado, durante toda a vida útil do plano estratégico;
- Monitorar acontecimentos como disrupções tecnológicas, choques de mercado e mudanças na regulamentação que possam impactar nosso trabalho conforme o plano estratégico se desenrola;
- Fazer divulgação pública, como nossos signatários.



**O PRI demonstrará o progresso mensurável em direção aos objetivos estabelecidos neste plano estratégico – assim como nossos signatários demonstram progresso mensurável em direção à implementação dos Princípios**

Durante os 10 anos de vida deste plano estratégico (2017-2027), as ações dos investidores responsáveis, a natureza dos mercados e o mundo em que vivemos mudarão – com ou sem a nossa intervenção. A maneira mais significativa de avaliar nossa eficácia será, portanto, criar medidas específicas e oportunas para os projetos individuais que iniciamos dentro do programa deste plano estratégico. Prevemos que essas medidas abranjam áreas como:

**NOSSO CRESCIMENTO ENTRE OS PROPRIETÁRIOS DE ATIVOS**  
E EM MERCADOS SUB-REPRESENTADOS, UTILIZANDO OS NÚMEROS DOS SIGNATÁRIOS DO PRI

**NOSSO TRABALHO EM PROL DOS ODS**  
UTILIZANDO DADOS NACIONAIS E DA ONU

**AVALIAÇÃO PELOS PROPRIETÁRIOS DE ATIVOS**  
DAS QUALIFICAÇÕES DOS GESTORES DE INVESTIMENTO,  
UTILIZANDO DADOS DO PORTAL DE DADOS DO PRI

**APOIO DOS INVESTIDORES PARA TECNOLOGIAS E ATIVOS LIMPOS**  
UTILIZANDO DADOS DE FLUXO DE CAPITAL

**CONTRIBUIÇÕES DOS SIGNATÁRIOS PARA OS ODS**  
UTILIZANDO DADOS DE FLUXO DE CAPITAL E DE RESPONSABILIDADE CORPORATIVA

**ENGAJAMENTO DE INVESTIDORES COM EMPRESAS E FORMULADORES DE POLÍTICAS PÚBLICAS SOBRE AS MUDANÇAS CLIMÁTICAS**  
UTILIZANDO DADOS DO PRI REPORTING FRAMEWORK

**QUANTIDADE E QUALIDADE DA DIVULGAÇÃO ASG**  
UTILIZANDO DADOS DO PRI REPORTING FRAMEWORK

**ADOÇÃO DO TREINAMENTO DE IR**  
UTILIZANDO DADOS NACIONAIS E DA ONU

**CARACTERÍSTICAS DO SISTEMA FINANCEIRO**  
UTILIZANDO ANÁLISE DE SISTEMAS E A IMPLEMENTAÇÃO DE RECOMENDAÇÕES PELOS SIGNATÁRIOS

**ATIVIDADE DE ENGAJAMENTO**  
UTILIZANDO DADOS DO PRI REPORTING FRAMEWORK E DO PORTAL DE COLABORAÇÃO DO PRI

**QUANTIDADE E QUALIDADE DA DIVULGAÇÃO ASG CORPORATIVA**  
UTILIZANDO DADOS DAS BOLSAS DE VALORES SUSTENTÁVEIS E DADOS DISPONIBILIZADOS PARA O PÚBLICO

**PROFUNDIDADE E AMPLITUDE DO INVESTIMENTO RESPONSÁVEL**  
NAS ORGANIZAÇÕES, UTILIZANDO DADOS DO PRI REPORTING FRAMEWORK

**ALINHAMENTO DO VOTO À DISTÂNCIA COM POLÍTICAS DE IR**  
UTILIZANDO DADOS DO PRI REPORTING FRAMEWORK DATA E DADOS DISPONIBILIZADOS PARA O PÚBLICO

**QUALIDADE DA DIVULGAÇÃO ASG DOS INVESTIDORES**  
UTILIZANDO DADOS DO PRI REPORTING FRAMEWORK

Continuaremos a receber contribuições de signatários e outros para moldar o trabalho que iniciamos dentro do programa deste plano estratégico, em busca dos objetivos que estabelecemos. Nosso progresso em direção a esses objetivos dependerá das ações de nossos signatários.



Principles for Responsible Investment  
5th Floor, 25 Camperdown Street,  
London, E1 8DZ, UK  
T: +44 (0) 20 3714 3141

PRI Association (Hong Kong) Limited  
Level 9 Central Building, 1–3 Pedder Street,  
Central Hong Kong  
T: +852 3958 2946

PRI US, Inc.  
45 Rockefeller Plaza, Suite 2000  
New York, NY 10111  
T: +212 332 3437

[info@unpri.org](mailto:info@unpri.org) - [www.unpri.org](http://www.unpri.org)



United Nations  
Global Compact

O PRI é uma iniciativa de investidores em parceria com a Iniciativa Financeira do PNUMA e o Pacto Global das Nações Unidas