

REAL GRANDEZA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL



**Crêterios de Avalia o
Socioambiental dos
Investimentos da REAL
GRANDEZA**

RELATÓRIO DELIBERATIVO

CIRG

**Novembro 2012 (1  Quinzena)
280  Reunião Ordinária**

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO SOCIOAMBIENTAL DOS INVESTIMENTOS DA REAL GRANDEZA

1. Introdução

Este Manual tem como objetivo estabelecer os parâmetros sociais e ambientais que deverão ser aplicados no processo de avaliação dos ativos financeiros que compõem as carteiras de investimentos da REAL GRANDEZA – FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL (“REAL GRANDEZA”).

Ao integrar explicitamente estes parâmetros em sua estratégia de análise e alocação, a REAL GRANDEZA tem como objetivo principal maximizar a criação de valor econômico para seus participantes. Investimentos que se utilizam de práticas sustentáveis em seus modelos de negócios agregam a seus controladores um diferencial competitivo significativo, já que estes:

- Aumentam a produtividade e a eficiência do projeto;
- Aproximam e retêm uma gama mais significativa de clientes;
- Atraem os melhores talentos profissionais;
- Contam com maior acesso ao mercado de capitais;
- Diminuem o risco do investimento.

Ou seja, o foco na adoção de melhores práticas de gestão e Responsabilidade Socioambiental (“RSA”), acaba sendo refletido, no longo prazo, nos resultados financeiros dos investimentos realizados. Portanto, ao priorizar, na seleção dos investimentos dos seus planos de benefícios, ativos que prezem pelo tema da RSA, eleva-se de maneira consistente a capacidade da REAL GRANDEZA de obter os retornos financeiros de longo prazo necessários para garantir os compromissos atuariais estabelecidos.

Além disso, o desempenho diferenciado é originado por uma estratégia comprometida com a geração de resultados de forma responsável e adequada ao perfil de um investidor institucional do porte da REAL GRANDEZA, com uma visão de participação e influência sobre a comunidade com a qual se relaciona.

Vale destacar que, além de participar da Comissão Técnica Nacional de Sustentabilidade da ABRAPP e implementar vários projetos sociais de sua iniciativa, a REAL GRANDEZA é signatária dos Princípios de Investimento Responsável (PRI) desde 2009 e do *Carbon Disclosure Project* (CDP) desde 2006.

2. Fontes Utilizadas

Além da experiência interna da equipe da Diretoria de Investimentos, foram pesquisadas as seguintes fontes para formulação dos critérios definidos neste relatório:

- BM&F Bovespa - Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE – São Paulo – SP - Brasil;
- *Carbon Disclosure Project* – Fábrica Ética Brasil – Relatório 2010 - Brasil;
- Critérios para a inclusão de Empresas no Fundo *Ethical* – Santander Asset Management - São Paulo – SP - Brasil ;

- *Global Reporting Initiative* – GRI - Diretrizes para Relatório de Sustentabilidade – Amsterdã 2006;
- Instituto Brasileiro de Governança Corporativa – Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa – 4ª Edição – 2009;
- Princípios para o Investimento Responsável – PRI.

3. Abrangência

Os critérios de avaliação de risco socioambiental definidos neste Manual deverão ser considerados para todas as análises de investimentos da REAL GRANDEZA.

Os documentos em vigor utilizados pela Diretoria de Investimentos – tais como o Manual de Análise de Títulos Privados de Renda Fixa, o Manual de Seleção de Fundos *Private Equity* e *Venture Capital*, a Revisão da Carteira Meta de Ações, as Diretrizes do Processo de Investimentos e as Políticas de Investimentos da REAL GRANDEZA - deverão ter a citação da utilização dos Critérios de Avaliação Socioambiental dos Investimentos em seus respectivos contextos para o processo de análise e seleção dos ativos.

4. Vedações

Previamente à análise dos Critérios de Avaliação Socioambiental dos Investimentos, deverão ser observados dois itens considerados como de Exclusão Automática:

- Caso o ativo em análise faça parte de segmentos de atuação considerados negativos à sociedade: Armas, Bebidas Alcoólicas, Fumo, Jogo e Pornografia;
- Caso o ativo em análise tenha em sua cadeia produtiva incentivo à prática de trabalho infantil e/ou escravo.

5. Metodologia de Avaliação

Para mapear, entender e mitigar os riscos socioambientais envolvidos em uma determinada proposta, e verificar se as recomendações efetuadas apresentam um perfil de atuação condizente com os parâmetros sociais e ambientais desejados pela REAL GRANDEZA, foram estabelecidos um conjunto de critérios para se avaliar o Grau de Comprometimento do ativo em análise com as práticas relacionadas ao tema da RSA.

Com isso, serão privilegiados os ativos que priorizam práticas diferenciadas das questões RSA em seus modelos de negócios.

Para analisarmos se os ativos em análise estão comprometidos com as práticas de Responsabilidade Socioambiental, foi elaborado um Questionário de avaliação de Critérios para se chegar a avaliação deste Grau de Comprometimento para as diferentes classes de ativos.

Para avaliar e dar a nota às perguntas do referido Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais serão utilizadas informações públicas do objeto a ser avaliado (caso haja disponibilidade das mesmas) ou será feito o questionamento diretamente à instituição/empresa ou ao Gestor do Fundo em análise.

Deve-se destacar que, previamente ao preenchimento do Questionário, deverão ser observados os Critérios considerados como de Exclusão Automática da análise, mencionados no item 4 do presente relatório.

O Grau de Comprometimento de um ativo em relação aos Critérios de Avaliação Socioambiental dos Investimentos será atribuído por uma nota objetiva que oscilará de 3 (três) a 0 (zero), de acordo com os seguintes critérios:

Notas	Grau de Comprometimento com a RSA
3	Alto comprometimento
2	Comprometimento adequado
1	Menor comprometimento
0	Significativa divergência dos padrões estabelecidos pela FRG

Esta nota objetiva será obtida a partir da média dos itens que compõem as chamadas Questões-Chave, que reunirão os principais temas envolvendo as questões RSA, elaborado para cada segmento de análise: Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Imóveis.

Já a nota de cada Questão-Chave será obtida através da média aritmética de seus subitens, que também serão pontuados de 3 (três) a 0 (zero), seguindo a mesma avaliação do Grau de Comprometimento citado anteriormente.

Serão excluídas da análise aqueles investimentos que possuam baixo comprometimento com as questões de Responsabilidade Socioambiental, com nota final igual ou inferior a 1 (um).

Cabe observar que, mesmo com uma nota geral superior a 01 (um), **uma avaliação inferior em um critério específico do Questionário, conforme avaliação da Diretoria de Investimentos, poderá ser fator de exclusão do processo.**

Caberá à Diretoria de Investimentos (DI) alterar, a qualquer tempo, este patamar mínimo do Grau de Comprometimento da empresa com a adoção de práticas relacionadas à Responsabilidade Socioambiental (nota geral superior a 01 (um)), como condição para a continuidade da análise de um ativo.

6.A Análise de Investimentos com base em Critérios de Responsabilidade Socioambiental (RSA)

Serão apresentados a seguir, os ativos que deverão passar por avaliação do Grau de Comprometimento com as questões RSA, de acordo com seus respectivos segmentos de investimento. Detalharemos, para cada ativo, os critérios que nortearão a análise das questões de RSA. Devemos destacar que, à época da análise, deverão ser observados os ativos elegíveis de acordo com as Políticas de Investimentos vigentes.

6.1 ATIVOS DE RENDA FIXA

Para este segmento, a avaliação do Grau de Comprometimento com as questões RSA deverá ser realizada para os ativos relacionados a seguir. Poderão ser utilizados dois tipos diferentes de Questionário de Avaliação, de acordo com o tipo de ativo a ser analisado.

- **Aplicações em instituições financeiras, incluindo CDBs, RDBs, Letras Financeiras, DPGEs e poupança;**
- **Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs) e Fundo de Investimento em cotas de FIDCs (FICFIDCs) (caso o Fundo tenha como foco o Crédito Consignado);**
- **Certificados de Recebíveis de emissão de Companhias Securitizadoras e Cédulas de Crédito Imobiliário (CCIs);**

Relacionamos, a seguir, os critérios que deverão ser avaliados para este grupo de ativos.

1. Avaliação dos Fornecedores:

Neste item será analisado, de forma detalhada, se a instituição financeira possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores, se ela exige dos mesmos padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos, se ela incentiva à melhoria da qualidade da matéria prima que utiliza, bem como se ela faz algum tipo de auditoria para checar a veracidade das informações prestadas.

2. Serviços da Instituição Financeira ou Companhia Securitizadora – Meio Ambiente:

Neste item será avaliado se a instituição incentiva melhores práticas de sustentabilidade na prestação de seus serviços em relação aos cuidados com o meio ambiente. Estas melhores práticas também estão relacionadas a preocupação em mitigar os impactos ambientais decorrentes de sua atividade.

3. Serviços da Instituição Financeira ou Companhia Securitizadora – Questões Sociais:

Neste item serão analisados o relacionamento da instituição com os seus funcionários, entre outras a qualidade de vida que proporciona ao seu quadro funcional, plano de retenção de talentos, incentivo de treinamentos, bem como incentivo à diversidade e inclusão social. Além disso, será avaliada o relacionamento que a instituição possui junto à comunidade, à sociedade e as instituições públicas e governamentais.

4. Clientes:

Neste item será analisado se a instituição financeira ou Companhia Securitizadora fomenta a inclusão bancária para clientes principalmente de classes menos favorecidas, se ela conta com Programa de prevenção e combate à lavagem de dinheiro e o financiamento ao Terrorismo e se há a adoção de práticas diferenciadas para o financiamento e/ou empréstimo para empresas que priorizam a Sustentabilidade em seu modelo de negócios.

5. Divulgação de Informações e Programas/Indicadores dos quais a instituição participa:

Neste item será avaliada se a instituição divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes *Global Reporting Initiative* (GRI), se ela é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), se é signatária do *Carbon Disclosure Project* (CDP), se está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) bem como no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC) e se ela faz parte do Índice de Carbono Eficiente (ICO2).

6. Outras Informações Relevantes

Deixou-se em aberto este item para o preenchimento de informações julgadas relevantes que possam impactar positivamente e/ou negativamente a instituição em análise.

Cabe mencionar que para este grupo de ativos deverá ser aplicado o Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais – Ativos de Renda Fixa – Instituições Financeiras e Companhias Securitizadoras.

- **Debêntures e Commercial Papers;**
- **Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs) e Fundo de Investimento em cotas de FIDCs (FICFIDCs) (caso o fundo tenha como foco a análise da empresa cedente de créditos).**

Relacionamos, a seguir, os critérios que deverão ser avaliados para este grupo de ativos.

1. Avaliação dos Fornecedores:

Neste item será analisado, de forma detalhada, se a Companhia possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores, se ela exige dos mesmos padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos, se ela incentiva à melhoria da qualidade da matéria prima que utiliza, bem como se ela faz algum tipo de auditoria para checar a veracidade das informações prestadas.

2. Processo Produtivo – Meio Ambiente:

Neste item será avaliado se o produto da empresa é seguro para o consumidor e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou para a sociedade, se a empresa busca mitigar os impactos ambientais decorrente de seu processo de produção e de que forma ela faz isso, se possui Práticas e Programas de Produção mais limpa, Reciclagem, tratamento de resíduos da produção. Além dos citados, se a empresa pratica o consumo eficiente e racional de recursos, se possui ações e iniciativas de prevenção e atendimento a acidentes ambientais decorrente de seu processo de produção ou prestação de serviços.

3. Processo Produtivo – Questões Sociais:

Neste item serão analisados o relacionamento da empresa com os seus funcionários, entre outras a qualidade de vida que proporciona ao seu quadro funcional, plano de retenção de talentos, incentivo de treinamentos, bem como incentivo à diversidade e inclusão social. Além disso, será avaliada o relacionamento que a instituição possui junto à comunidade, à sociedade e as instituições públicas e governamentais.

4. Consumidor Final:

Neste item será analisado se a empresa possui a preocupação com a segurança, a saudabilidade e a qualidade de seus produtos para o consumidor final, se existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com este consumidor e se ela possui algum trabalho de reciclagem e recuperação de embalagens de seus produtos.

5. Divulgação de Informações e Programas/Indicadores dos quais a instituição participa:

Neste item será avaliada se a instituição divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes *Global Reporting Initiative* (GRI), se ela é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), se é signatária do *Carbon Disclosure Project* (CDP), se está listada no Índice

de Sustentabilidade Empresarial (ISE) bem como no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC) e se ela faz parte do Índice de Carbono Eficiente (ICO2).

6. Outras Informações Relevantes

Deixou-se em aberto este item para o preenchimento de informações julgadas relevantes que possam impactar positivamente e/ou negativamente a instituição em análise.

Para este grupo de ativos deverá ser aplicado o Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais – Ativos de Renda Fixa – Companhias Investidas, Cedentes de Crédito, Emissora de Recebíveis.

• Fundos de Investimento de Renda Fixa.

Para os Fundos de Investimento de Renda Fixa fechados, deverá ser solicitado que conste no Regulamento do Fundo uma Cláusula de comprometimento do Gestor para envidar os maiores esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental em seus investimentos. Neste caso, poderá ser solicitado ao Gestor, a qualquer momento, a exclusão de algum ativo que não esteja em conformidade com tais Critérios.

Para aqueles abertos, já em funcionamento, deverá ser solicitado que o Gestor possa envidar os maiores esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental em seus investimentos, preferencialmente com o envio de Relatório periódico com suas ações em relação ao tema RSA nos investimentos realizados.

6.2 ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL

Para o segmento de Renda Variável, a avaliação do Grau de Comprometimento com as questões RSA será realizada para os ativos relacionados a seguir:

- **Ações, bônus de subscrição de ações, recibos de subscrição de ações e certificados de depósitos de ações de companhia aberta;**
- **Debêntures com participação nos lucros das empresas emitentes;**
- **Ações e debêntures de emissão de SPEs constituídas com a finalidade de viabilizar o financiamento de novos projetos, bem como da empresa que detém a SPE;**
- **Cotas de fundos de índice (ETFs);**
- **Operações de empréstimos de ações.**

Relacionamos, a seguir, os critérios que deverão ser avaliados para estes grupos de ativos.

1. Avaliação dos Fornecedores:

Neste item será analisado, de forma detalhada, se a empresa possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores, se ela exige dos mesmos padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos, se ela incentiva à melhoria da qualidade da matéria prima que utiliza, bem como se ela faz algum tipo de auditoria para checar a veracidade das informações prestadas.

2. Processo Produtivo – Meio Ambiente:

Neste item será avaliado se o produto da empresa é seguro para o consumidor e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou para a sociedade, se ela busca mitigar os impactos ambientais decorrente de seu processo de produção e de que forma ela faz isso, se possui Práticas e Programas de Produção mais limpa, Reciclagem, tratamento de resíduos da produção. Além dos citados, se a empresa pratica o consumo eficiente e racional de recursos, se possui ações e iniciativas de prevenção e atendimento a acidentes ambientais decorrente de seu processo de produção ou prestação de serviços.

3. Processo Produtivo – Questões Sociais:

Neste item serão analisados o relacionamento da instituição com os seus funcionários, entre outras a qualidade de vida que proporciona ao seu quadro funcional, plano de retenção de talentos, incentivo de treinamentos, bem como incentivo à diversidade e inclusão social. Além disso, será avaliada o relacionamento que a instituição possui junto à comunidade, à sociedade e as instituições públicas e governamentais.

4. Consumidor Final:

Neste item será analisado se a empresa possui a preocupação com a segurança, a saudabilidade e a qualidade de seus produtos para o consumidor final, se existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com este consumidor e se ela possui algum trabalho de reciclagem e recuperação de embalagens de seus produtos.

5. Divulgação de Informações e Programas/Indicadores dos quais a instituição participa:

Neste item será avaliada se a instituição divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes *Global Reporting Initiative* (GRI), se ela é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), se é signatária do *Carbon Disclosure Project* (CDP), se está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) bem como no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC) e se ela faz parte do Índice de Carbono Eficiente (ICO2).

6. Outras Informações Relevantes

Deixou-se em aberto este item para o preenchimento de informações julgadas relevantes que possam impactar positivamente e/ou negativamente a instituição em análise.

Para estes grupos de ativos deverá ser aplicado o Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais – Ativos de Renda Variável.

• Fundos de Investimento de Renda Variável.

Para os Fundos de Investimento de Renda Variável fechados, deverá ser solicitado que conste no Regulamento do Fundo uma Cláusula de comprometimento do Gestor para envidar os maiores

esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental em seus investimentos. Neste caso, poderá ser solicitado ao Gestor, a qualquer momento, a exclusão de algum ativo que não esteja em conformidade com tais Critérios.

Para aqueles abertos, já em funcionamento, deverá ser solicitado que o Gestor possa envidar os maiores esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental em seus investimentos, preferencialmente com o envio de Relatório periódico com suas ações em relação ao tema RSA nos investimentos realizados.

6.3 INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

Para este segmento, o Grau de Comprometimento com as questões RSA deverão ser analisados para os seguintes instrumentos de investimentos:

- **Fundos de Investimentos em Participações (FIPs) e cotas de Investimento em cotas de FIPs (FICFIPs);**

Relacionamos, a seguir, os critérios que deverão ser avaliados para estes grupos de ativos. O Questionário pertinente a este Grupo será dividido em duas partes: uma irá avaliar o Gestor e a outra as Companhias-Alvo.

✓ O Gestor:

1. Avaliação do Gestor:

Neste item será avaliado o compromisso do Gestor em investir de acordo com Critérios de Responsabilidade Socioambiental, se é signatário do PRI (Princípios para o Investimento Responsável e do CDP (*Carbon Disclosure Project*). Adicionalmente, será avaliada a transparência de informações junto aos quotistas, através do envio de informações sobre o andamento do Fundo, com abordagem específica sobre a Responsabilidade Socioambiental.

2. Relacionamento com Partes Interessadas:

Neste item será analisado se o Gestor preza pelo bom clima organizacional, a retenção de talentos, se incentiva a diversidade e a inclusão social em sua instituição. Adicionalmente, com relação aos investimentos alvo do Fundo será avaliado se o Gestor descarta os fornecedores que tenham trabalho infantil e/ou escravo em sua cadeia produtiva. Também será verificado se os investimentos alvo levam em consideração políticas e práticas no relacionamento com a comunidade, a sociedade, as instituições públicas e governamentais (desenvolvimento das comunidades ao entorno, capacitação para o trabalho, geração de emprego em comunidades carentes e apoio à melhoria da qualidade de educação pública).

3. Gestão de Riscos:

Neste item será avaliado se o Gestor do Fundo teve algum histórico de eventos que possam ter impactado a sua imagem e/ou a cadeia produtiva de seus investimentos (acidentes ambientais, multas ou punições de órgãos públicos, entre outros).

✓ Avaliação das Companhias-Alvo:

4. Avaliação dos Fornecedores:

Neste item será analisado, de forma detalhada, se a instituição financeira possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores, se ela exige dos mesmos padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos, se ela incentiva à melhoria da qualidade da matéria prima que utiliza, bem como se ela faz algum tipo de auditoria para checar a veracidade das informações prestadas.

5. Processo Produtivo – Meio Ambiente:

Neste item será avaliado se o produto da empresa é seguro para o consumidor e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou para a sociedade, se ela busca mitigar os impactos ambientais decorrente de seu processo de produção e de que forma ela faz isso, se possui Práticas e Programas de Produção mais limpa, Reciclagem, tratamento de resíduos da produção. Além dos citados, se a empresa pratica o consumo eficiente e racional de recursos, se possui ações e iniciativas de prevenção e atendimento a acidentes ambientais decorrente de seu processo de produção ou prestação de serviços.

6. Processo Produtivo – Questões Sociais:

Neste item serão analisados o relacionamento da instituição com os seus funcionários, entre outras a qualidade de vida que proporciona ao seu quadro funcional, plano de retenção de talentos, incentivo de treinamentos, bem como incentivo à diversidade e inclusão social. Além disso, será avaliada o relacionamento que a instituição possui junto à comunidade, à sociedade e as instituições públicas e governamentais.

7. Consumidor Final:

Neste item será analisado se a empresa possui a preocupação com a segurança, a saudabilidade e a qualidade de seus produtos para o consumidor final, se existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com este consumidor e se ela possui algum trabalho de reciclagem e recuperação de embalagens de seus produtos.

8. Divulgação de Informações e Programas/Indicadores dos quais a instituição participa:

Neste item será avaliada se a instituição divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes *Global Reporting Initiative* (GRI), se ela é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), se é signatária do *Carbon Disclosure Project* (CDP), se está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) bem como no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC) e se ela faz parte do Índice de Carbono Eficiente (ICO2).

9. Outras Informações Relevantes

Deixou-se em aberto este item para o preenchimento de informações julgadas relevantes que possam impactar positivamente e/ou negativamente a instituição em análise.

Para este grupo de ativos deverá ser aplicado o Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais – Fundos de Investimento em Participações.

Adicionalmente, deverá ser incluída no Regulamento do Fundo uma Cláusula de comprometimento do Gestor para envidar os maiores esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental no investimento das Companhias-alvo.

Deverá ser registrado também que será necessário o envio de um relatório semestral para o acompanhamento dos quotistas do Fundo com as ações do Gestor e das investidas com relação ao tema RSA.

- **Fundos de Investimentos Imobiliários (FIs) e Fundos de Investimento em Participações no setor Imobiliário (FIPs Imobiliários);**

Para Fundos que estejam se iniciando, deverá ser solicitado que conste no Regulamento do Fundo uma Cláusula de comprometimento do Gestor para envidar os maiores esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental em seus investimentos.

Para aqueles que já estejam em funcionamento, deverá ser solicitado que o Gestor possa envidar os maiores esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental em seus investimentos, preferencialmente com o envio de Relatório periódico com suas ações em relação ao tema RSA nos investimentos realizados.

- **Fundos de Investimentos Multimercado.**


Para este tipo de ativo, deverá ser solicitado que o Gestor possa envidar os maiores esforços de aplicação de Critérios de Responsabilidade Socioambiental em seus investimentos.


6.4 IMÓVEIS

Para o investimento direto em imóveis, deverá ser observado se o empreendimento a ser adquirido atende a alguns critérios de RSA, tais como, localização adequada do imóvel (em área que não prejudique o meio ambiente tampouco a área em seu entorno), medidas para a economia de água e energia, preocupação com a facilidade de acesso a pessoas portadoras de necessidades especiais, entre outros.

7. Questionários de Avaliação de Critérios RSA

Conforme mencionado anteriormente, para analisarmos o Grau de Comprometimento com as questões RSA, foram elaborados Questionários de avaliação para as diferentes classes de ativos, que serão apresentados a seguir.

 Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais Diretoria de Investimentos da REAL GRANDEZA Ativos de Renda Fixa - Instituições Financeiras e Companhias Securitizadoras		
	Média Aritmética dos Subitens	Notas dos Subitens
1. Avaliação dos Fornecedores a) A instituição financeira ou a Companhia Securitizadora possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores? Em caso positivo, detalhar tal Política. b) A instituição exige padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos de seus fornecedores? Caso sim, quais são estas exigências? c) Os fornecedores fazem alguma autoavaliação sobre práticas de sustentabilidade e gestão (Direitos Humanos, Meio Ambiente, Qualidade de Produtos/Serviços)? Em caso positivo, detalhar como é feita esta autoavaliação. d) A instituição incentiva seus fornecedores a melhorarem a qualidade da matéria prima que utiliza? De que forma? e) Ela faz auditoria em seus fornecedores para avaliar a veracidade das informações prestadas bem como para monitoramento dos mesmos? Caso sim, com qual periodicidade?	0	
2. Serviços da instituição financeira ou Companhia Securitizadora - Meio Ambiente a) A instituição tem o cuidado de emitir cartões com plástico PET, por exemplo, e incentiva o uso de consultas por meio de celular e internet como incentivo às melhores práticas de sustentabilidade na prestação de seus serviços? b) Ela busca mitigar os impactos ambientais mais significativos em sua prestação de serviços? Caso sim, como? c) A instituição faz algum inventário de gases de efeito estufa decorrentes de sua atividade? Como se dá este processo e como ela tenta neutralizar a emissão destes gases? d) Ela possui políticas e práticas com relação a Produção mais limpa, Programas de Reciclagem, Tratamento adequado para resíduos decorrentes de sua atividade? Quais? e) Ela pratica o consumo eficiente e racional de recursos (material, energia, água, etc.)? De que forma?	0	
3. Serviços da instituição financeira ou Companhia Securitizadora - Questões Sociais a) A instituição procura ter um bom relacionamento com os seus funcionários, com a preocupação com a melhoria da qualidade de vida de seu quadro funcional, plano de carreira, com incentivo à diversidade e inclusão social? Em caso positivo, detalhar as ações tomadas para isso. b) Ela possui um Plano de retenção de talentos, com incentivo de treinamentos e incentivo educacional? Em caso positivo, detalhar de que forma é feito isso. c) Existe algum Programa na empresa que objetiva a saúde e segurança de seus funcionários no ambiente de trabalho? Caso sim, detalhar os mesmos. d) Ela adota políticas e práticas no relacionamento com a comunidade, a sociedade, as instituições públicas e governamentais (desenvolvimento das comunidades ao entorno, capacitação para o trabalho, geração de emprego em comunidades carentes e apoio à melhoria da qualidade de educação pública)?	0	
4. Clientes a) A instituição financeira ou Companhia Securitizadora fomenta a inclusão bancária para clientes principalmente oriundos de classes menos favorecidas? De que forma? b) Ela conta com algum Programa de prevenção e combate à lavagem de dinheiro e ao financiamento ao Terrorismo? Como? c) A instituição pratica taxas diferenciadas para o financiamento e/ou empréstimo a empresas que priorizam a Sustentabilidade em seu modelo de negócios? Caso sim, de que forma?	0	
5. Divulgação de Informações e Programas/ Indicadores dos quais a instituição participa a) A instituição divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes Global Reporting Initiative (GRI)? Em caso positivo, qual a versão do GRI é utilizada para a divulgação de informações com aderência em qual nível? b) A instituição é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI)? c) É signatária do Carbon Disclosure Project (CDP)? d) Ela está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)? e) A empresa está listada no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC)? f) Ela faz parte do Índice Carbono Eficiente (ICO2)?	0	
*Nota Objetiva Final	0	
Outras informações relevantes		

 Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais Diretoria de Investimentos da REAL GRANDEZA Ativos de Renda Fixa Companhias Investidas, Cedentes de Crédito, Emissora de Recebíveis		
	Média Aritmética dos Subitens	Notas dos Subitens
1. Avaliação dos Fornecedores	0	
a) A Companhia possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores? Em caso positivo, detalhar tal Política.		
b) A empresa exige padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos de seus fornecedores? Caso sim, quais são estas exigências?		
c) Os fornecedores fazem alguma autoavaliação sobre práticas de sustentabilidade e gestão (Direitos Humanos, Meio Ambiente, Qualidade de Produtos)? Em caso positivo, detalhar como é feita esta autoavaliação.		
d) A empresa incentiva seus fornecedores a melhorarem a qualidade da matéria prima que utiliza (por exemplo, em caso de companhia do setor alimentício, o bem-estar animal, o recolhimento de grãos, a armazenagem e descarte de insumos, entre outros)? De que forma?		
e) A empresa faz auditoria em seus fornecedores para avaliar a veracidade das informações prestadas bem como para monitoramento dos mesmos? Caso sim, com qual periodicidade?		
2. Processo Produtivo - Meio Ambiente	0	
a) O produto da empresa é seguro para o consumidor e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou da sociedade em qualquer fase de sua produção ou prestação de serviços?		
b) A empresa busca mitigar os impactos ambientais mais significativos em seu processo de produção (do insumo ao produto final) ou prestação de serviços? Caso sim, como?		
c) A empresa faz algum inventário de gases de efeito estufa decorrentes do seu processo de produção? Como se dá este processo e como ela tenta neutralizar a emissão destes gases?		
d) Ela possui políticas e práticas com relação a Produção mais limpa, Programas de Reciclagem, Tratamento adequado para resíduos da produção, entre outros? Quais?		
e) A empresa pratica o consumo eficiente e racional de recursos (material, energia, água, etc.)? De que forma?		
f) Ela considera o aspecto logístico de seu(s) produto(s) como potencial causador de impacto ambiental? Em caso positivo, o que a empresa faz para minimizar este risco?		
g) Ela possui ações e iniciativas de prevenção e atendimento a acidentes ambientais decorrentes de seu processo de produção ou da prestação de serviços? Caso sim, detalhar as mesmas.		
h) A empresa possui algum responsável ou área específica dedicados às questões Socioambientais? Caso sim, detalhar a mesma.		
3. Processo Produtivo - Questões Sociais	0	
a) A empresa procura ter um bom relacionamento com os seus funcionários, com a preocupação com a melhoria da qualidade de vida de seu quadro funcional, plano de carreira, com incentivo à diversidade e inclusão social? Em caso positivo, detalhar as ações tomadas para isso.		
b) Ela possui um Plano de retenção de talentos, com incentivo de treinamentos e incentivo educacional? Em caso positivo, detalhar de que forma é feito isso.		
c) Existe algum Programa na empresa que objetiva a saúde e segurança de seus funcionários no ambiente de trabalho? Caso sim, detalhar os mesmos.		
d) Ela adota políticas e práticas no relacionamento com a comunidade, a sociedade, as instituições públicas e governamentais (desenvolvimento das comunidades ao entorno, capacitação para o trabalho, geração de emprego em comunidades carentes e apoio à melhoria da qualidade de educação pública)?		
4. Consumidor Final	0	
a) A empresa possui a preocupação com a segurança, a saudabilidade e a qualidade dos produtos e embalagens (se houver) para seu consumidor final? De que forma ela faz isso?		
b) Em caso de uso de embalagens, existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com o consumidor (rotulagem e informações sobre os produtos)? De que forma a empresa faz isso?		
c) A empresa possui algum trabalho de reciclagem e recuperação de embalagens de seus produtos? Caso sim, detalhar o mesmo.		
5. Divulgação de Informações e Programas/ Indicadores dos quais a empresa participa	0	
a) A empresa divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes Global Reporting Initiative (GRI)? Em caso positivo, qual a versão do GRI é utilizada para a divulgação de informações com aderência em qual nível?		
b) A Empresa é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI)?		
c) É signatária do Carbon Disclosure Project (CDP)?		
d) Ela está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)?		
e) A empresa está listada no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC)?		
f) Ela faz parte do Índice Carbono Eficiente (ICO2)?		
*Nota Objetiva Final	0	
Outras informações relevantes		

Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais Diretoria de Investimentos da REAL GRANDEZA Ativos de Renda Variável		
	Média Aritmética dos Subitens	Notas dos Subitens
1. Avaliação dos Fornecedores	0	
a) A Companhia possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores? Em caso positivo, detalhar tal Política.		
b) A empresa exige padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos de seus fornecedores? Caso sim, quais são estas exigências?		
c) Os fornecedores fazem alguma autoavaliação sobre práticas de sustentabilidade e gestão (Direitos Humanos, Meio Ambiente, Qualidade de Produtos)? Em caso positivo, detalhar como é feita esta autoavaliação.		
d) A empresa incentiva seus fornecedores a melhorarem a qualidade da matéria prima que utiliza (por exemplo, em caso de companhia do setor alimentício, o bem-estar animal, o recolhimento de grãos, a armazenagem e descarte de insumos, entre outros)? De que forma?		
e) A empresa faz auditoria em seus fornecedores para avaliar a veracidade das informações prestadas bem como para monitoramento dos mesmos? Caso sim, com qual periodicidade?		
2. Processo Produtivo - Meio Ambiente	0	
a) O produto da empresa é seguro para o consumidor e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou da sociedade em qualquer fase de sua produção ou prestação de serviços?		
b) A empresa busca mitigar os impactos ambientais mais significativos em seu processo de produção (do insumo ao produto final) ou prestação de serviços? Caso sim, como?		
c) A empresa faz algum inventário de gases de efeito estufa decorrentes do seu processo de produção? Como se dá este processo e como ela tenta neutralizar a emissão destes gases?		
d) Ela possui políticas e práticas com relação a Produção mais limpa, Programas de Reciclagem, Tratamento adequado para resíduos da produção, entre outros? Quais?		
e) A empresa pratica o consumo eficiente e racional de recursos (material, energia, água, etc.)? De que forma?		
f) Ela considera o aspecto logístico de seu(s) produto(s) como potencial causador de impacto ambiental? Em caso positivo, o que a empresa faz para minimizar este risco?		
g) Ela possui ações e iniciativas de prevenção e atendimento a acidentes ambientais decorrentes de seu processo de produção ou da prestação de serviços? Caso sim, detalhar as mesmas.		
h) A empresa possui algum responsável ou área específica dedicados às questões Socioambientais? Caso sim, detalhar a mesma.		
3. Processo Produtivo - Questões Sociais	0	
a) A empresa procura ter um bom relacionamento com os seus funcionários, com a preocupação com a melhoria da qualidade de vida de seu quadro funcional, plano de carreira, com incentivo à diversidade e inclusão social? Em caso positivo, detalhar as ações tomadas para isso.		
b) Ela possui um Plano de retenção de talentos, com incentivo de treinamentos e incentivo educacional? Em caso positivo, detalhar de que forma é feito isso.		
c) Existe algum Programa na empresa que objetiva a saúde e segurança de seus funcionários no ambiente de trabalho? Caso sim, detalhar os mesmos.		
d) Ela adota políticas e práticas no relacionamento com a comunidade, a sociedade, as instituições públicas e governamentais (desenvolvimento das comunidades ao entorno, capacitação para o trabalho, geração de emprego em comunidades carentes e apoio à melhoria da qualidade de educação pública)?		
4. Consumidor Final	0	
a) A empresa possui a preocupação com a segurança, a saudabilidade e a qualidade dos produtos e embalagens (se houver) para o consumidor final de seus produtos? De que forma ela faz isso?		
b) Em caso de uso de embalagens, existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com o consumidor (rotulagem e informações sobre os produtos)? De que forma a empresa faz isso?		
c) A empresa possui algum trabalho de reciclagem e recuperação de embalagens de seus produtos? Caso sim, detalhar o mesmo.		
5. Divulgação de Informações e Programas/ Indicadores dos quais a empresa participa	0	
a) A empresa divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes Global Reporting Initiative (GRI)? Em caso positivo, qual a versão do GRI é utilizada para a divulgação de informações com aderência em qual nível?		
b) A Empresa é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI)?		
c) É signatária do Carbon Disclosure Project (CDP)?		
d) Ela está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)?		
e) A empresa está listada no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC)?		
f) Ela faz parte do Índice Carbono Eficiente (ICO2)?		
*Nota Objetiva Final	0	
Outras informações relevantes		

Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais Diretoria de Investimentos da REAL GRANDEZA Fundos de Investimentos em Participações		
	Média Aritmética dos Subitens	Notas dos Subitens
O Gestor		
1. Avaliação do Gestor	0	
a) Está previsto no Regulamento do Fundo, o compromisso do Gestor em investir em consonância tanto com os Princípios para o Investimento Responsável (PRI) bem como em utilizar Critérios de Responsabilidade Socioambiental na avaliação dos ativos do Fundo em análise? Caso sim, detalhar tal item. b) O Gestor é signatário dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI)? c) O Gestor é signatário do Carbon Disclosure Project (CDP)? d) É previsto pelo Gestor o envio de informações sobre o andamento do Fundo, inclusive com abordagem específica sobre a Responsabilidade Socioambiental? Caso sim, de que forma? Em qual periodicidade?		
2. Relacionamento com partes interessadas	0	
a) O Gestor preza pelo bom clima organizacional, tem preocupação com a melhoria da qualidade de vida de seu quadro funcional, retenção de talentos, incentivo à diversidade e inclusão social? De que forma? b) Com relação aos investimentos alvo, fornecedores e outras partes relacionadas ao Fundo a ser investido, o gestor descarta aqueles que tenham trabalho infantil e/ou escravo em sua cadeia produtiva? Detalhar este item, inclusive citando outras restrições para o investimento. c) Os investimentos alvo do Fundo levam em consideração políticas e práticas no relacionamento com a comunidade, a sociedade, as instituições públicas e governamentais (desenvolvimento das comunidades ao entorno, capacitação para o trabalho, geração de emprego em comunidades carentes e apoio à melhoria da qualidade de educação pública)? Caso sim, de que forma?		
3. Gestão de Riscos	0	
a) O Gestor do Fundo teve algum histórico recente de eventos que possam ter impactado a sua imagem e/ou a cadeia produtiva de seus investimentos (acidentes ambientais, multas ou punições de órgãos públicos, ações judiciais, ameaças a licença de operar, boicote de quotistas, campanhas de denúncias de ONG's, greves prolongadas)? Caso sim, citar o(s) evento(s) e as providências tomadas pelo Gestor.		
Avaliação das Companhias-Alvo		
4. Avaliação dos Fornecedores	0	
a) A Companhia possui uma Política com critérios socioambientais para a seleção e avaliação de seus fornecedores? Em caso positivo, detalhar tal Política. b) A empresa exige padrões mínimos ambientais, sociais e de Direitos Humanos de seus fornecedores? Caso sim, quais são estas exigências? c) Os fornecedores fazem alguma autoavaliação sobre práticas de sustentabilidade e gestão (Direitos Humanos, Meio Ambiente, Qualidade de Produtos)? Em caso positivo, detalhar como é feita esta autoavaliação. d) A empresa incentiva seus fornecedores a melhorarem a qualidade da matéria prima que utiliza (por exemplo, em caso de companhia do setor alimentício, o bem-estar animal, o recolhimento de grãos, a armazenagem e descarte de insumos, entre outros)? De que forma? e) A empresa faz auditoria em seus fornecedores para avaliar a veracidade das informações prestadas bem como para monitoramento dos mesmos? Caso sim, com qual periodicidade?		
5. Processo Produtivo - Meio Ambiente	0	
a) O produto da empresa é seguro para o consumidor e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou da sociedade em qualquer fase de sua produção ou prestação de serviços? b) A empresa busca mitigar os impactos ambientais mais significativos em seu processo c) A empresa faz algum inventário de gases de efeito estufa decorrentes do seu processo de produção? Como se dá este processo e como ela tenta neutralizar a emissão destes gases? d) Ela possui políticas e práticas com relação a Produção mais limpa, Programas de Reciclagem, Tratamento adequado para resíduos da produção, entre outros? Quais? e) A empresa pratica o consumo eficiente e racional de recursos (material, energia, água, etc.)? De que forma? f) Ela considera o aspecto logístico de seu(s) produto(s) como potencial causador de impacto ambiental? Em caso positivo, o que a empresa faz para minimizar este risco? g) Ela possui ações e iniciativas de prevenção e atendimento a acidentes ambientais h) A empresa possui algum responsável ou área específica dedicados às questões Socioambientais? Caso sim, detalhar a mesma.		
6. Processo Produtivo - Questões Sociais	0	
a) A empresa procura ter um bom relacionamento com os seus funcionários, com a preocupação com a melhoria da qualidade de vida de seu quadro funcional, plano de carreira, com incentivo à diversidade e inclusão social? Em caso positivo, detalhar as ações tomadas para isso. b) Ela possui um Plano de retenção de talentos, com incentivo de treinamentos e incentivo educacional? Em caso positivo, detalhar de que forma é feito isso. c) Existe algum Programa na empresa que objetiva a saúde e segurança de seus funcionários no ambiente de trabalho? Caso sim, detalhar os mesmos. d) Ela adota políticas e práticas no relacionamento com a comunidade, a sociedade, as instituições públicas e governamentais (desenvolvimento das comunidades ao entorno, capacitação para o trabalho, geração de emprego em comunidades carentes e apoio à melhoria da qualidade de educação pública)?		
7. Consumidor Final	0	
a) A empresa possui a preocupação com a segurança, a saudabilidade e a qualidade dos produtos e embalagens (se houver) para o consumidor final de seus produtos? De que forma ela faz isso? b) Em caso de uso de embalagens, existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com o consumidor (rotulagem e informações sobre os produtos)? De que forma a empresa faz isso? c) A empresa possui algum trabalho de reciclagem e recuperação de embalagens de seus produtos? Caso sim, detalhar o mesmo.		
8. Divulgação de Informações e Programas/ Indicadores dos quais a empresa participa	0	
a) A empresa divulga Relatório de Sustentabilidade seguindo as Diretrizes Global Reporting Initiative (GRI)? Em caso positivo, qual a versão do GRI é utilizada para a divulgação de informações com aderência em qual nível? b) A Empresa é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI)? c) É signatária do Carbon Disclosure Project (CDP)? d) Ela está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)? e) A empresa está listada no Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC)? f) Ela faz parte do Índice Carbono Eficiente (ICO2)?		
*Nota Objetiva Final	0	
Outras informações relevantes		

Rio de Janeiro, 08 de novembro de 2012.

Márcia De Luca Micheli¹
Analista de Investimentos

Clarisse Heck Machado
Gerente de Análise de Investimentos
(Interina)

Antonio J. Gentil Machado Filho
Gerente de Operações de Investimentos

Eduardo Henrique Garcia
Diretor de Investimentos

¹ Também participaram deste trabalho Patrícia Corrêa de Queiroz, Maria Cristina Araújo Garcia e Marcelo Soares Mendonça.