

REAL GRANDEZA
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL



Manual De Sustentabilidade dos Investimentos da REAL GRANDEZA

RELATÓRIO DELIBERATIVO

CIRG

**Maio 2015 (2ª Quinzena)
341ª Reunião Ordinária**

MANUAL DE SUSTENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DA REAL GRANDEZA

1. Finalidade

Este Manual tem como objetivo estabelecer os parâmetros de Sustentabilidade, os quais tratam dos aspectos Sociais, Ambientais e de Governança Corporativa 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 de Sustentabilidade 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 com Sustentabilidade, 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, 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.

2. Abrangência

Os critérios de Sustentabilidade definidos neste Manual deverão ser considerados em todas as análises de investimentos nas quais a REAL GRANDEZA tenha poder discricionário próprio na gestão dos recursos financeiros.

Eventuais estruturas nas quais a REAL GRANDEZA invista e não tenha poder discricionário de gestão serão abordados no item 2.3.2 dos Critérios de Avaliação de Sustentabilidade dos Investimentos da REAL GRANDEZA - “Fundos de Gestão Discricionária Externa”.

Em todo o processo de seleção e análise de investimentos da REAL GRANDEZA deverá ser observada a Lei nº12.846/2013, chamada Lei Anticorrupção, a qual dispõe sobre a responsabilização administrativa e civil de pessoas jurídicas pela prática de atos contra a administração pública, nacional ou estrangeira.

3. Aplicabilidade

Apenas ativos que atendam aos Critérios de Sustentabilidade constantes deste Manual poderão ter recomendações de compra propostas aos órgãos deliberativos competentes.

Ressalta-se que, em condições excepcionais de cenário, desde que devidamente justificadas, para ativos que já componham a carteira de investimentos dos planos de benefícios, a utilização destes critérios deverá ser ajustada a fim de contemplar os índices de referência e as margens de risco estabelecidas nas Políticas de Investimentos e nos documentos internos da REAL GRANDEZA.

4. Vedações

Previamente à análise dos Critérios de Sustentabilidade dos Investimentos, deverão ser observados quatro itens considerados como de Exclusão Automática:

- (a) Caso o ativo em análise faça parte de segmentos de atuação considerados negativos à sociedade: Armas, Bebidas Alcoólicas, Fumo, Jogo e Pornografia;
- (b) Caso o ativo em análise tenha em sua cadeia produtiva incentivo à prática de trabalho infantil e/ou escravo;
- (c) Caso o ativo em análise possua alguma restrição, verificada por ocasião de pesquisa realizada, ao se avaliar o seu risco de imagem;
- (d) Caso o ativo em análise possua alguma restrição, verificada por observação à Lei nº 12.846/2013, a chamada Lei Anticorrupção.

5. Fontes Utilizadas

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

- 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;
- Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa do Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC);
- Trabalho de consultoria realizado pela SAGE/COPPE – UFRJ para elaboração das Diretrizes de Investimento Sustentável da REAL GRANDEZA.

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO DE SUSTENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DA REAL GRANDEZA

1 Metodologia de Avaliação da Sustentabilidade

Para mapear, entender e mitigar os riscos relacionados à Sustentabilidade envolvidos em uma determinada proposta, e verificar se as recomendações efetuadas apresentam um perfil de atuação condizente com os parâmetros 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.

Após a verificação das vedações estabelecidas no item 4 do capítulo anterior, é realizada uma análise quantitativa de critérios específicos para diferentes classes de ativos, com o objetivo de mensurar o Grau de Comprometimento dos ativos em questão com as práticas de Sustentabilidade adequadas a um agente social do porte da REAL GRANDEZA. Para isso serão aplicados Questionários individuais que focam as questões Socioambientais e de Governança Corporativa. Assim, são privilegiados os agentes que priorizam em seus modelos de negócios rotinas de Sustentabilidade.

Para avaliar e dar a nota às perguntas da Avaliação de Critérios de Sustentabilidade serão utilizadas informações públicas do objeto a ser avaliado (caso haja disponibilidade das mesmas), relatórios corporativos divulgados periodicamente, questionário próprio desenvolvido pela REAL GRANDEZA (ver Anexo) e perguntas realizadas diretamente à instituição/empresa ou ao Gestor do Fundo em análise pela equipe técnica responsável, entre outros.

O Grau de Comprometimento de um ativo em relação aos Critérios Socioambientais e de Governança Corporativa dos Investimentos será atribuído por uma nota objetiva que oscilará de 3 (três) a 0 (zero). A nota final para avaliar o Grau de Comprometimento do ativo em relação ao tema Sustentabilidade será obtida a partir da média das notas objetivas dos dois temas mencionados, Socioambiental e de Governança Corporativa, de acordo com os seguintes critérios:

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

Em ambos os Questionários, Socioambiental e de Governança Corporativa, a nota objetiva será obtida a partir da média dos itens que compõem as chamadas Questões-Chave, que reunirão os principais temas envolvendo as questões em análise. Destaca-se que o Questionário Socioambiental deverá ser aplicado de forma específica para cada segmento de análise: Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos Estruturados.

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 Sustentabilidade, 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 (DI), poderá ser fator de exclusão do processo.**

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

2. 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 ou estrutura 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.

2.1 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 avaliado 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.

Ver 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 a análise do fundo tenha como foco a 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.

Ver o Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais – Ativos de Renda Fixa – Companhias Investidas, Cedentes de Crédito, Emissora de Recebíveis - Cadeia Produtiva ou Serviços .

2.2 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**
- **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.

Ver o Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais – Ativos de Renda Variável (Cadeia Produtiva ou Serviços).

2.3 FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Dadas as características específicas dos Fundos de Investimentos, segmentamos em dois grupos relacionados a seguir.

• 2.3.1 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), em que a REAL GRANDEZA tenha assento em Comitê de Investimentos;**

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. Deve-se destacar que no caso de Companhias-Alvo consideradas *Greenfield*¹, prevalecerá a nota atribuída ao Gestor.

✓ 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

¹ Novas plantas, onde não havia estrutura nem produção prévia.

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. 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.

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 periódico para o acompanhamento dos quotistas do Fundo com as ações do Gestor e das investidas com relação ao tema RSA.

Ver Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais – Fundos de Investimento em Participações.

• 2.3.2 Fundos de Gestão Discricionária Externa

Para fundos de investimentos exclusivos da REAL GRANDEZA geridos por instituições financeiras contratadas externamente, 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. Adicionalmente, será enviada periodicamente uma relação com nomes de ativos que não poderão ser investidos pelo Fundo por não estarem em conformidade com os critérios estabelecidos neste Manual.

Para fundos de investimentos abertos que a REAL GRANDEZA seja um dos cotistas e sejam geridos por instituições financeiras contratadas externamente, 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.

2.4 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.

2. A Análise de Investimentos com base em Critérios de Governança Corporativa

Serão apresentados a seguir, os critérios que deverão ser analisados para se avaliar o Grau de Comprometimento dos ativos com as questões de Governança Corporativa para os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Fundos de Investimentos. Devemos destacar que, à época da análise, deverão ser observados os ativos elegíveis de acordo com as Políticas de Investimentos vigentes.

Serão priorizadas alocações em empresas que estejam em processo de adesão ou já listadas nos níveis de governança da BMF&Bovespa.

2.1 – RENDA FIXA E VARIÁVEL

• 2.1.1 Transparência

Neste item deverá ser avaliada a precisão e a frequência da divulgação das informações financeiras e não-financeiras das empresas, para que se possa acompanhar e avaliar os fundamentos econômicos e o desempenho das mesmas de forma transparente e objetiva. Idealmente, a empresa deve ser explícita quanto ao compromisso de transparência e veracidade das informações prestadas a todas as partes interessadas.

Esta divulgação de informações deverá se utilizar de alguns canais que julgamos fundamentais para a transparência da empresa junto aos investidores, tais como: Estatuto Social, Demonstrações Financeiras, Relatório Anual da Administração, Balanço Social e/ou Relatório de Sustentabilidade, Políticas da empresa, Transações com partes relacionadas, Informações sobre acionistas e direito a voto, Informações de Fatos Relevantes, Negociações de Valores Mobiliários, Canais de comunicação com Investidores e Políticas de remuneração dos Conselhos e da Diretoria Executiva.

• 2.1.2 – Ética Empresarial

Neste critério será avaliado o tratamento dado à Ética da gestão na condução da empresa e a incorporação desses valores aos processos de trabalho.

Com relação à Ética, deve-se analisar a existência de um Código de Conduta para nortear as decisões do Conselho. Este Código deverá abranger o relacionamento entre conselheiros, diretores, sócios, funcionários, fornecedores e demais partes interessadas sendo analisados os seguintes tópicos:

- Se a empresa expõe, publicamente, seus compromissos éticos por meio de material institucional, pela internet ou de outra maneira adequada às suas partes interessadas;
- Se a empresa proíbe, expressamente, a utilização de práticas ilegais, como por exemplo, suborno, propina, corrupção, extorsão e caixa dois, entre outros, para a obtenção de vantagens comerciais;
- Se a empresa é explícita quanto ao compromisso de ética na gestão das informações privilegiadas ou de caráter privado;
- Existência de Política de Negociação Pessoal e transações com partes relacionadas;
- Se a empresa é explícita quanto ao compromisso de transparência e veracidade das informações prestadas a todas as partes interessadas.

• 2.1.3 – Direito dos Acionistas e Tratamento Equânime

Neste critério deverá ser avaliado se a Governança Corporativa das organizações assegura os direitos e interesses de todos os acionistas e seu alinhamento com os direitos dos clientes, empregados, fornecedores, governo e da comunidade em geral.

Com relação aos Direitos dos Acionistas, os pontos principais que deverão ser analisados são:

- Os instrumentos disponíveis para acompanhamento e fiscalização da gestão dos negócios;
- Ter a possibilidade de uso de arbitragem para a solução das divergências entre acionistas e a organização ou entre controladores e minoritários;
- Possuir o direito de serem informados e de votarem nas Assembléias Gerais que envolvam decisões fundamentais Corporativas;
- Previsão de abstenção de voto na presença de potencial conflito entre o interesse patrimonial individual e o da companhia;
- Tratamento adequado ao direito de voto e relacionamento justo e equitativo ao sócios, com resultados monitorados e avaliados periodicamente e previsão de mecanismo de resolução de conflitos.

Será avaliado também se existe um Acordo de Acionistas e um Estatuto Social que defina de forma clara os direitos dos acionistas, observando as práticas de Governança Corporativa e as políticas adotadas pela companhia.

O tratamento equânime refere-se à transparência da estrutura acionária e dos direitos inerentes a cada classe de ação de forma precisa e adequada, para que não ocorra a divulgação de informações

privilegiadas e negociações consideradas abusivas entre as partes interessadas. Este Tratamento deverá ser dado a todas as diferentes classes de proprietários de ações quanto ao atendimento, divulgação de informações e encaminhamento de pleitos.

• 2.1.4. Estrutura de Governança

Serão analisados neste item, além da existência de órgãos e procedimentos formais que garantam a representatividade dos objetivos dos acionistas na estratégia corporativa estabelecida e a integridade dos relatórios financeiros, o permanente alinhamento das decisões de gestão das empresas e o interesse dos acionistas. Dentro de tal contexto, destacam-se:

2.1.4.1 Conselho de Administração

Serão avaliados os pontos mais significativos relacionados ao funcionamento do Conselho de Administração da empresa, entre eles:

- Se o Conselho tem desempenhado satisfatoriamente suas principais funções, como, por exemplo, as decisões que envolvam estratégia, gerenciamento de riscos e sustentabilidade da empresa;
- A segregação das funções de Presidente do Conselho e do Diretor Presidente da empresa;
- Alinhamento dos objetivos institucionais com o interesse dos acionistas controladores e minoritários;
- Previsão de mecanismos formais de seleção, remuneração, monitoramento e avaliação de dirigentes;
- Acompanhamento da implementação das decisões, a fim de assegurar que sejam seguidas de forma responsável e determinar a prestação de contas periódicas.

2.1.4.2 Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal integra os órgãos de governança das organizações em geral. Neste Grupo deverão ser avaliados dois pontos relevantes referentes à atuação do Conselho Fiscal:

- A independência do referido Conselho na estrutura de gestão da empresa;
- A estratégia para a fiscalização da gestão da organização.

2.1.4.3 Comitê

Neste item será avaliado se existe a figura de um Comitê para assessorar o Conselho de Administração da organização e suas eventuais atribuições.

2.1.4.4 Diretoria Executiva

Serão verificadas as políticas e os processos que estimulam a direção da companhia a compatibilizar sua gestão e seus objetivos institucionais com o interesse dos acionistas, especialmente de remuneração. Adicionalmente, será avaliado se o diretor-presidente é o responsável por indicar os membros da diretoria que serão aprovados pelo Conselho de Administração. Além disso, a diretoria

deve ser responsável por manter um relacionamento adequado com as partes interessadas, pautado na transparência das informações a agentes como acionistas, empregados, fornecedores, credores, governo, entre outros.

2.1.4.5 Auditoria Independente

Neste item será avaliado o papel desempenhado pela Auditoria Independente, no que diz respeito a emissão de um Parecer sobre as demonstrações contábeis, se estão em conformidade e apresentam adequadamente a posição patrimonial da organização. O trabalho da auditoria independente também contempla a avaliação dos controles internos da empresa e, normalmente, emite relatório com sugestões de melhoria.

2.2 – FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Serão apresentados a seguir, os critérios que deverão ser analisados para se avaliar o Grau de Comprometimento dos ativos com as questões de Governança Corporativa para os Fundos de Investimentos com gestão terceirizada. Neste caso, serão analisados os critérios de Governança com o enfoque no Gestor.

Os Gestores de Fundos devem se destacar pela transparência na administração e pela adoção das melhores práticas de Governança Corporativa, conforme relacionados a seguir.

• 2.2.1. Alinhamento de Interesses

Neste item será avaliado se o Gestor irá subscrever cotas, para alinhamento de interesses com os cotistas do Fundo.

• 2.2.2. Divulgação de Informações do Fundo

Neste item será verificado se o Gestor disponibiliza informações do Fundo, financeiras ou não financeiras, a prestação de contas periódicas sobre o desempenho dos investimentos e a divulgação de alterações relevantes da participação dos gestores no Fundo.

• 2.2.3. Regulamento


Neste item será avaliado se o Regulamento do Fundo possui regras claramente definidas para as partes interessadas, principalmente no que diz respeito aos seguintes pontos:

- Periodicidade da divulgação de informações pertinentes ao Fundo de Investimento;
- Pessoas –Chave;
- Definição de quorum para votação em comitês e assembleias;
- Tratamento de conflitos de interesses;
- Previsão da adoção de critérios de Sustentabilidade para avaliação dos investimentos.


3. Modelos de Questionário de Avaliação

3.1. 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	0	
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?		
2. Serviços da instituição financeira ou Companhia Securitizadora - Meio Ambiente	0	
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?		
3. Serviços da instituição financeira ou Companhia Securitizadora -Questões Sociais	0	
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)?		
4. Clientes	0	
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?		
5. Divulgação de Informações e Programas/ Indicadores dos quais a instituição participa	0	
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)?		
*Nota Objetiva Final	0	
Outras informações relevantes		

<div> Questionário de Avaliação de Critérios Socioambientais Diretoria de Investimentos da REAL GRANDEZA Ativos de Renda Fixa Companhias Investidas, Cedentes de Crédito, Emissora de Recebíveis - Cadeia Produtiva </div>		
	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?		
b) A empresa busca mitigar os impactos ambientais mais significativos em seu processo de produção (do insumo ao produto final)? 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? 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 Fixa Companhias Investidas, Cedentes de Crédito, Emissora de Recebíveis - Serviços		
	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? 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 serviço prestado pela empresa é seguro para o cliente e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou da sociedade?		
b) A empresa busca mitigar os impactos ambientais na prestação de seus serviços? Caso sim, como?		
c) A empresa faz algum inventário de gases de efeito estufa? 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 da prestação de serviços 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 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. Cliente	0	
a) A empresa possui a preocupação com a qualidade dos seus serviços para seu cliente? De que forma ela faz isso?		
b) Existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com o cliente (informações detalhadas sobre os serviços a serem prestados)? De que forma a empresa faz isso?		
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 - Cadeia Produtiva		
	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?		
b) A empresa busca mitigar os impactos ambientais mais significativos em seu processo de produção (do insumo ao produto final)? 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? 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 - Serviços		
	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 ? 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 serviço prestado pela empresa é seguro para o cliente e não apresenta riscos à saúde do mesmo ou da sociedade?		
b) A empresa busca mitigar os impactos ambientais na prestação de seus serviços? Caso sim, como?		
c) A empresa faz algum inventário de gases de efeito estufa? 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 da prestação de serviços 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 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. Cliente	0	
a) A empresa possui a preocupação com a qualidade dos seus serviços para seu cliente? De que forma ela faz isso?		
b) Existe o cuidado em se ter a comunicação responsável com o cliente (informações detalhadas sobre os serviços a serem prestados)? De que forma a empresa faz isso?		
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.		
*Nota Objetiva Final	0	
Outras informações relevantes		

3.2. QUESTIONÁRIOS DE AVALIAÇÃO – CRITÉRIOS DE GOVERNANÇA CORPORATIVA

 Questionário de Avaliação de Critérios de Governança Corporativa Diretoria de Investimentos da REAL GRANDEZA Ativos de Renda Fixa/Renda Variável		
	Média Aritmética dos Subitens	Notas dos Subitens
Transparência	0	
a) A empresa divulga as informações financeiras e não financeiras periodicamente?		
b) A empresa está em processo de adesão ou já é listada nos níveis de governança da BMF&Bovespa?		
Ética Empresarial	0	
a) A empresa possui e divulga o Código de Conduta?		
b) A empresa possui uma boa Política de Negociação Pessoal e de transações com partes relacionadas?		
c) A empresa é comprometida com a transparência e a veracidade das informações prestadas?		
Direito dos Acionistas e Tratamento Equânime	0	
a) A empresa possui boa fiscalização da gestão de seus negócios, como por exemplo, Órgão de Fiscalização?		
b) A empresa possui um Estatuto Social que defina de forma clara os direitos dos acionistas?		
c) A empresa possui Acordo de Acionistas?		
d) A empresa possui instrumentos adequados que dêem tratamento equânime aos acionistas/investidores?		
Estrutura de Governança	0	
a) O Conselho de Administração toma as decisões que envolvam estratégia, gerenciamento de riscos e sustentabilidade?		
b) Existe na empresa a segregação de funções de Presidente do Conselho e do Diretor Presidente?		
c) O Conselho Fiscal possui independência na estrutura de gestão da empresa?		
d) Existe uma estratégia adequada para a fiscalização da gestão da organização?		
e) Existe um Comitê para assessorar o Conselho de Administração da empresa?		
f) O Diretor Presidente indica os membros da Diretoria que serão aprovados pelo Conselho de Administração?		
g) A Diretoria preza pela transparência das informações e o bom relacionamento entre as partes interessadas, sobretudo no que diz respeito à Diretoria de relações com Investidores?		
*Nota Objetiva Final	0	

 Questionário de Avaliação de Critérios de Governança Corporativa Diretoria de Investimentos da REAL GRANDEZA Fundos de Investimentos		
	Média Aritmética dos Subitens	Notas dos Subitens
Alinhamento de Interesses		
	0	
a) A empresa Gestora ou seus colaboradores usualmente subscreve cotas do Fundo para alinhamento de interesses com os cotistas? Em qual percentual?		
Divulgação de Informações do Fundo		
	0	
a) O Gestor periodicamente disponibiliza informações financeiras e não financeiras do Fundo? Detalhar quais informações ou relatórios e sua periodicidade.		
b) São divulgadas as alterações relevantes da participação do Gestor no Fundo?		
Regulamento	0	
a) O Regulamento do Fundo em análise possui regras claras para a divulgação de informações?		
b) O Regulamento do Fundo prevê a definição de quorum qualificado para a votação em Comitês e Assembleias?		
c) O Regulamento do Fundo prevê a definição de pessoas chave na gestão do Fundo?		
d) Existe no Regulamento um capítulo específico para o tratamento de Conflitos de Interesses?		
*Nota Objetiva Final	0	

Rio de Janeiro, 21 de maio de 2015.

Márcia De Luca Micheli
Analista de Investimentos

Patrícia Corrêa de Queiroz
Gerente de Análise de Investimentos

Antonio J. Gentil Machado Filho
Gerente de Operações de Investimentos

Clarisse Heck Machado
Assistente da Diretoria de Investimentos

Eduardo Henrique Garcia
Diretor de Investimentos