

# 富国资产管理（香港）有限公司

## 气候相关信息披露报告

### 目录

序言 .....	2
关于本报告 .....	3
管治 .....	4
投资及风险管理.....	5
气候相关风险及机遇初步识别.....	5
气候相关风险的识别与评估.....	6
气候相关风险的管理与监察.....	7
将具有重大性的气候相关风险纳入投资管理.....	7
将重大的气候相关风险纳入研究分析.....	7
将重大的气候相关风险纳入投资决策.....	7
将重大的气候相关风险纳入投后管理.....	7
目标与展望 .....	8

## 序言

近年来，极端天气与自然灾害现象愈演愈烈，气候变化造成局部地区生态干旱、洪涝灾害、飓风、罕见高温事件频发，气候相关风险以其难以预测的高度不确定性、极长的时间跨度以及全局性的影响对社会经济发展、生产生活的稳定均带来重大风险，并通过投融资活动传递至资本市场，逐渐成为新兴的系统性金融风险。与此同时，全球政府监管对于气候相关的规定不断收紧，资本市场逐渐青睐于绿色低碳转型企业，这些行为都对存在重大气候相关风险的投资活动造成不同程度的影响。气候变化与可持续发展息息相关，制定气候相关风险应对策略、开展气候相关风险管理工作成为资产管理实现长期可持续发展日益迫切的任务。

富国资产管理（香港）有限公司（以下简称“富国香港”、“公司”或“我们”）作为富国基金管理有限公司（简称“富国基金”）的全资子公司，是最早一批参加港股投资的基金公司，同时也是最优秀的港股投资团队之一，在海外固定收益领域具有丰富的投资管理经验。作为负责任的投资人与资产管理者，富国香港深明气候变化在影响投资决策及业务运营方面的重要性。进行气候相关风险的披露是让投资者能够更好地理解和评估潜在风险和回报的关键，开展气候相关风险的评估与管理不仅能够更好地帮助富国香港规避气候相关风险对公司业务的潜在重大影响，也能够增强公司应对气候相关风险的韧性和适应性，为公司投资组合构建气候竞争力的同时拥抱新的发展机遇。

基于此，本年度我们进一步完善公司风险管理流程，在研究、参考和使用国际方法学的基础上，结合自身实际情况，采取了全面的行动，制定气候相关风险管理制度，并将气候相关风险纳入公司整体投资决策和风险管理过程当中，克尽己任，为客户创造长期可持续投资回报的同时助力全社会实现可持续发展。

# 关于本报告

本报告目的是以透明、公开的方式披露本公司在气候相关风险管理以及投资管理领域所展开的各项工作和取得的成果，以期与各利益相关方在应对气候变化方面开展及时有效的沟通。

## 报告范围

报告主体为富国资产管理（香港）有限公司，范围包括富国香港所管理的具有投资管理流程酌情权的集体投资计划并负责整体运作的基金。

## 报告编制依据

本报告根据《基金经理操守准则》有关规定，严格遵守香港证券及期货事务监察委员会发布的《致持牌法团的通函——基金经理对气候相关风险的管理及披露》相关要求编制。

## 报告披露原则

秉承真实性及准确性原则，本次报告采取“相称性”方针，从“务实”角度出发对气候相关风险的管理情况进行披露。

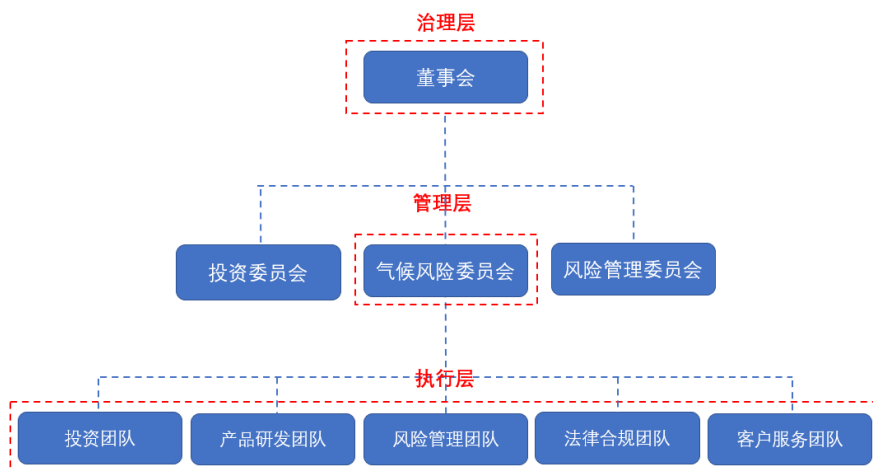
## 报告发布及更新

本报告采用中英文两种语言版本发布，如文本间存在差异，以中文版为准。

依据公司实际管理情况，公司每年、或在有重大更新事项时进行披露，每年检视披露内容，并在公司官网进行公示。

# 管治

富国香港通过建立自上而下的系统化管治架构，将气候变化事宜全面纳入公司管治体系内，积极发挥董事会战略引领、管理层管理监察、各职能部门执行落实的作用，形成各层次、全流程、全方位的监督和管理，完善公司整体风险管治架构。



## 治理层——董事会

富国香港董事会负责全面统筹监督公司气候相关风险管理工作，明确气候相关工作重点任务，主要职责为：

- 1) 督导管理层将气候相关风险全面纳入投资及风险管理流程
- 2) 监察为就处理气候相关事宜而制定的目标的完成情况
- 3) 定期（每年至少一次）听取 ESG 委员会/气候风险委员会关于气候相关风险管理工作的进度汇报，并进行相应工作指导

## 管理层——ESG 委员会/气候风险委员会

富国香港气候风险委员会负责制定气候相关工作规划与目标，管理并协调执行层各部门开展各项气候相关风险管理工作事宜，主要职责为：

- 1) 负责制定气候相关风险管理制度，并定期向董事会汇报气候相关风险管理工作进度
- 2) 厘定气候相关风险管治架构，监察执行层日常气候相关风险管理工作执行情况与进度
- 3) 基于公司实际发展情况制定目标及相应行动计划，指导和监督相关部门贯彻实施，并将目标的实施进度向董事会进行汇报
- 4) 保障公司投入充足的人力技术资源已进行气候相关风险管理工作
- 5) 设立完善的内部监控措施及书面程序，将气候相关风险纳入公司风险管理制度体系中，确保公司的内部政策及程序遵从气候相关风险有关的监管规定

## 执行层

公司投资团队、产品团队、风险管理团队、法律合规团队、客户服务团队等相关部门，在 ESG 委员会/气候风险委员会的指导和安排下，分别根据本部门的职能定位，对气候相关风险管理的具体工作承担相应责任。

## 投资及风险管理

基于气候相关风险对公司潜在财务影响的程度、对投资活动稳定性的影响以及投资者的主要关注等维度，富国香港参考《气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议报告》，对于与投资相关的物理与转型风险开展初步识别分析，研判气候相关机遇，以最大程度减少气候相关风险负面影响、并把握“气候友好”新机遇。

富国基金一直以来将风险管理作为基金发展的生命线，富国香港亦是如此，风险管理与业务发展具有同等重要的地位。我们相信稳健、透明的管理制度能够帮助公司高效运营业务，实现资产的稳步增长。本年度，我们通过制定《气候相关风险管理制度》，搭建起全面的气候相关风险管理体系，对投资组合和策略中可能出现的气候相关风险开展识别、评估、监察的全流程管理，并适时采取有效措施进行防范和控制，定期识别及检视投资组合和被投资企业的气候相关风险，以缓减及管理新兴及重大的气候相关风险。

### 气候相关风险及机遇初步识别

本年度我们识别了可能对投资表现带来影响的气候变化风险与机遇，并就相关的应对措施进行初步思考，概述如下：

时间周期	气候相关物理风险	气候相关转型风险	应对措施
短期(未来0-3年)	<ul style="list-style-type: none"> <li>洪水、飓风和龙卷风等极端天气事件使被投资企业运营中断，对投资企业财务状况产生负面影响</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>政策和法律：未能及时跟进国家相关的法律法规或政策，可能面临更高的合规成本</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续关注国家地区政策趋势，积极开展对高气候相关风险的行业或企业的识别和评估</li> <li>加强对高耗能、高排放的碳密集型资产的投资管理</li> <li>积极承担社会责任，定期披露气候相关投资及管理信息，并考虑与被投资企业开展互动，促进被投资企业环境绩效表现的提升</li> </ul>
中、长期(未来3-5年以及之后)	<ul style="list-style-type: none"> <li>极端天气事件影响被投资企业正常生产运营，或增加日常运营成本，导致特定客户盈利受到负面影响，影响投资回报</li> <li>气候模式变化（平均气温升高、海平面上升）影响气候敏感行业表现，对企业固定资产造成不可逆影响，进而影响投资收益</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>政策和法律：政策管控进一步收紧，高碳排放产业与经济活动承受更大压力，相关资产或行业或将被淘汰</li> <li>技术：新兴低碳技术市场占比扩大，传统技术企业发展受挫，投资标的财务表现可能会下降</li> <li>市场：消费者偏好与消费行为发生变化，更倾向于具有环保属性的服务及产品，从而减少环保属性欠缺的被投资企业收益</li> </ul>	

气候相关机遇	应对措施
产品与服务	<ul style="list-style-type: none"> <li>考虑投资低碳创新产品和低碳市场技术，为气候友好型企业提供投融资服务，赋能节能降碳产业高质量发展的同时获得投资回报</li> </ul>
市场	<ul style="list-style-type: none"> <li>低碳转型政策下催生出新的市场需求，积极响应低碳政策，增加对绿色/环保/可持续相关产业的投资</li> </ul>
适应力	<ul style="list-style-type: none"> <li>建立健全气候相关风险管理制度，从制度流程上增加对气候变化的适应力</li> <li>将气候相关因素纳入投资管理流程，降低公司投资组合和资产配置的风险敞口，提高对于气候相关风险的韧性</li> </ul>

## 气候相关风险的识别与评估

本年度，我们对 SFC 合规要求中适用的基金产品基于截至 2022.12.31 日的基金持仓情况开展了关联性及重大性评估。由于富国香港管理的基金产品底层资产以企业发行的股票为主，气候相关风险对投资组合造成的影响可能来自于企业主体因气候相关物理风险和转型风险造成的财务价值损失，因此所有基金产品都与气候相关风险存在潜在的关联性。在这一事实基础上，我们对所有基金的气候相关风险的具体关联性、重大性识别和评估流程，采用的方法以及指标总体根据以下描述进行：

### 关联性识别与评估

我们初步通过定性分析的方法，结合基金的投资策略、投资类别、投资期限等特点，分析气候相关风险是否会对公司所管理的投资策略和基金造成影响。其中直接通过定性分析可判定为气候相关风险无关联的情形，包括但不限于定量基金、宏观策略基金、指数追踪基金、外汇基金、管理期货基金等投资类别或策略，对于识别为无关联的情况，我们会通过适当的记录和披露向相关基金产品的投资者告知情况。

对于无法直接通过定性分析判断关联性的情况，我们参考国际认可的方法学，在行业维度上对投资策略与物理风险和转型风险的关联性进行量化评估。一般来说，我们采取的量化评估方法是，根据基金底层标的在各个行业的分布情况、结合对应标的所占的投资组合的净值比例，量化得出每只基金在物理风险和转型风险上的暴露程度。在此基础上，我们通过提前设定好的阈值对关联性展开判断，高于该阈值则判定为在气候相关风险方面具备关联性，低于阈值则判定为暂无关联，并将对判定为无关联的基金进行定期重新评估，以期及时关注关联性结论的变化。

### 重大性识别与评估

对于识别、评估为有关联的气候相关物理风险，我们采用关联性分析过程中得出的气候相关物理风险暴露水平，设定更加严苛的阈值以量化评估物理风险的重大性。

对于经识别、评估为相关的气候相关转型风险，我们进一步引入“影子碳价（分析企业碳排放的成本对企业利润带来的影响）”的定量指标，在可取得或可合理估算数据的情况下，基于被投企业碳排放数据，量化气候相关风险对基金表现的影响以及底层标的对于潜在碳排放成本的敏感程度，并依据提前设定的临界值用于评估气候相关风险的重大性。其评估结果纳入 ESG 委员会/气候风险委员会相关决策考量。

本年度，我们根据截至 2022.12.31 日持仓情况对富国香港管理的两只公募基金和三只私募基金参照我们的气候相关风险管理制度和流程均开展评估。评估结果为五只基金均具有气候相关风险关联性，但不具有重大性。未来，我们将持续关注这些基金的气候相关风险，并定期进行重新评估，以有效管理气候相关风险敞口。

## 气候相关风险的管理与监察

富国香港秉持着健全性、实时性的风险管理原则，将风险控制涵盖到决策、执行、管理、监察等各个环节，对各类风险实行事前、事中、事后的全程风险控制，并随时准备调整和更新内部管理制度以应对内外部情况的变化。我们将此原则应用于气候相关事宜的管理流程中，在气候相关风险管理制度中明确各部门职责与角色划分，公司 ESG 委员会/气候风险委员会确保基金经理所管理的每项投资策略和每只基金均完成了气候相关风险的识别和评估，并将其纳入公司风险管理体系和程序，与公司的战略规划、业务决策等管理活动有机结合，有效管理气候相关风险。

风险监控过程中，富国香港各执行团队也就气候相关事项保持交流，对于发现的重大气候相关风险问题，将由富国香港投资团队向 ESG 委员会/气候风险委员会进行报告，由其裁定可能产生重大影响的事项并上报董事会，董事会将在董事会会议期间审查问题和相关建议，并对会议相关讨论内容及结论进行留痕或存档。在管理过程中，ESG 委员会/气候风险委员会也会定期审视其风险管理系统的的有效性，监督气候相关风险制度的执行情况，以确保气候相关风险的任何潜在重大不利影响得到及时跟进，并将管理情况定期向董事会进行汇报。

我们还将积极发挥股东作用，适时考虑通过行使股东大会投票权、定期与公司管理层对话等方式，推动被投公司加强与改善气候相关事项相关的披露和表现，从而获取更高质量的数据以管理公司投资组合标的与气候相关的风险。

## 将具有重大性的气候相关风险纳入投资管理

富国香港将对于气候相关事宜的分析结果纳入公司的战略考量，并采取适当的步骤将有关联且重大的气候相关风险纳入公司投前研究分析、投资决策以及投后管理流程中，以进一步优化并完善当前投资管理流程。

## 将重大的气候相关风险纳入研究分析

在对覆盖行业或具体投资标的进行研究分析的过程中，富国香港研究员结合气候相关风险关联性与重大性的识别、评估结果，考察对行业趋势、市场环境和企业财务可能造成影响的气候相关因素，并将可能产生重大影响的气候相关风险纳入投资研究建议中。

## 将重大的气候相关风险纳入投资决策

本年度，富国香港投资决策委员会依据投资团队气候相关风险监测情况，全面考量投资理念和风险偏好，完成对气候相关风险关联性和重大性阈值的设定，通过系列阈值，有效将气候相关风险进行量化，辅助投资决策。未来随着对气候相关风险的理解更深入，管理工作更加完善，我们也将适时更新气候相关风险关联性与重大性阈值以支持最优决策。

## 将重大的气候相关风险纳入投后管理

我们基于针对已有基金气候相关风险的评估结论，对评估为有关联的基金保持密切关注，定期进行重新评估，留意气候变化因素可能对基金造成的影响，有效控制气候相关风险敞口。

富国香港还将考虑适时行使积极所有权，对被投公司气候相关表现情况进行深入了解以积极参与投后监督管理工作，提高投资组合中面临重大气候相关风险的标的企业的气候表现水

平，若企业的气候表现在参与后没有改善，我们将在未来的投资决策中将考虑该因素，并将考虑将结果纳入到下阶段投资策略的制定和投资池构建的考量中，在完善投后管理的同时推动被投资企业气候相关之表现。

## 目标与展望

全球积极应对气候变化的趋势和相关监管要求下，越来越多资产管理公司在进行战略规划和目标制定时融入气候相关指标，从而更好发挥机构投资者在推动实施可持续发展战略方面的积极影响，主动应对并适应气候变化。

在开展气候相关风险管理和披露的第二年，富国香港希望在夯实的气候相关风险管治架构和制度流程的基础上，不断加强对于气候相关风险的管理，基于此，我们将通过深化与同行和业界专家的交流、加强团队专业能力建设等多种方式，朝着我们的气候相关风险管理目标持续迈进：

（一）将气候相关风险管理纳入公司中长期发展规划，评估气候风险对公司投融资业务的中长期潜在影响。定期识别、评估和审查有关联且重大的气候相关风险，推动公司风险管理体系中对气候相关风险因素的更加全面的考虑，有效将风险转化为投资机遇。

（二）在投资原则和策略制定过程中充分考虑气候因素，在采取适当步骤将气候相关风险纳入投资管理流程基础上，不断优化投资管理流程，有机吸纳气候相关风险指标并对资产配置以及投资组合进行相应调整。

（三）行使积极所有权，加强与被投企业在气候表现方面的交流，提供指导与建议，促进被投资企业提升气候相关信息披露质量，推动被投资企业制定自身应对气候变化的目标和战略，对促进社会整体低碳发展贡献力量。

未来我们也将持续开展气候相关风险管理工作并进行相关实践和成果的披露，适时调整更新气候相关目标，在战略、资产配置以及各类资产投资层面全面融入气候相关风险的考量，降低自身气候相关风险敞口，在提升气候适应性及可持续竞争力的同时，发挥资管机构引导资金流向的作用，为投资者创造长期回报，为推动社会可持续发展贡献力量。