

负责任投资原则

与联合国环境署金融倡议和联合国全球契约协作的投资者倡议

PRI的使命

我们认为，兼具经济效率和可持续性的全球金融体系对于长期价值创造不可或缺。这样的金融体系将会回馈长期的、负责任的投资，并惠及整个环境和社会。

PRI鼓励各方采纳并合作贯彻负责任投资原则，完善公司治理、诚信和问责机制，并通过扫除市场运作、结构和监管方面面临的障碍，建立起可持续的全球金融体系。



蓝图

负责任投资

“未来十年，我们的目标是联合负责任投资者，努力打造可持续市场，实现全球共同繁荣。”

PRI未来十年的工作主要集中于下列影响领域：

■ 负责任投资者

巩固、深化、扩大核心工作：引导负责任投资者追求长期价值，加强投资链上下协调。

- 赋能资产所有者
- 支持投资者纳入ESG问题
- 培养积极所有者群体
- 展现领导力，加强问责
- 号召、教育负责任投资者

■ 可持续市场

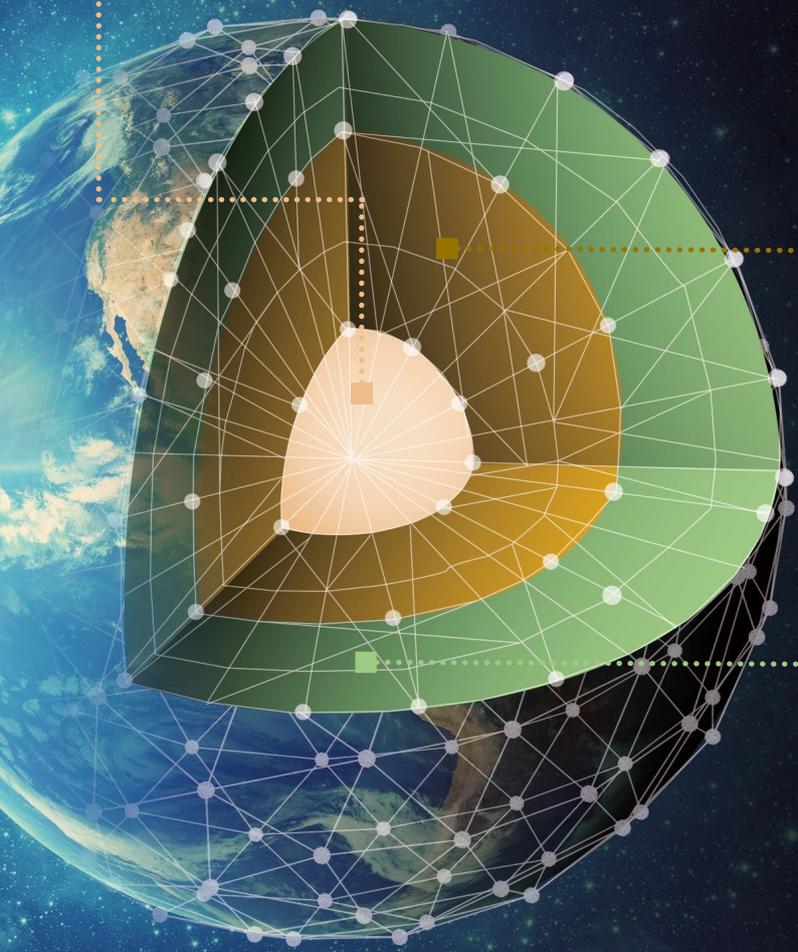
解决投资者经营所处市场面临的不可持续问题，建立兼具经济效率和可持续性的全球金融体系，满足负责任投资者和受益人的需求。

- 扫除建立可持续金融体系面临的障碍
- 推动整个市场产生、披露有意义的的数据

■ 全球共同繁荣

鼓励签署方通过投资促进当代后世社会繁荣、包容，助力改善现实世界。

- 支持气候行动
- 助力现实世界朝向符合可持续发展目标的方向发展



前言

可持续性在当今世界面临的重大问题之一，我们都有责任协助当代后世构建繁荣、包容的社会。

但是，要想把握不断涌现的机会，并应对目前面临或不远的将来可能面临的无数风险，离不开负责任投资。而投资者负责、有效地开展投资，又需要一个利于而不是妨碍其追求长期价值的金融体系。

气候变化、收入不平等等问题都以某种方式影响着人类，因此，PRI需要抓紧时间践行使命：构建可持续的全球金融体系，不仅要给体系内人群带去经济回报，还要惠及环境和社会。

这并不是说，PRI工作尚未取得重大进展；相反，PRI签署方不断增加，受到负责任管理的投资资产持续增多，个人和企业积极采取可持续性措施等等，都是PRI的工作成果。

将环境、社会和治理因素纳入投资决策和所有权，不再是“锦上添花”，而是“非做不可”。投资者日益注重提升投资绩效，不断深入评估长期风险因素，识别融入受益人和客户快速变化的需求的新投资机会。

为了争取适宜的结构、监管和激励措施，实现负责任投资繁荣发展，我们迫切需要识别并消除途中障碍。PRI通过联合国全球契约与联合国环境署金融倡议两家创始合作伙伴，与联合国保持着紧密的联系，具备正面解决问题的独特优势——但仅凭一己之力无法完成。

PRI的六项负责任投资原则立意高远，并已获得国际认可。无论是资产管理规模达500亿美元的资产所有者，还是员工不足10人的服务提供商，都能通过签署六项原则加入PRI公开表明其负责任投资承诺，投身到日益壮大的全球社群，推动切实转变，最终创造一个更加美好的世界。



PRI理事会主席Martin Skancke、首席执行官Fiona Reynolds

什么是负责任投资？

PRI将负责任投资定义为：将环境、社会和治理（ESG）因素纳入投资决策和积极所有权的投资策略和实践。

考虑ESG问题的投资方法非常之多，与之对应的术语也极其多——例如可持续投资、道德投资和影响力投资。大多数术语都没有正式定义，且经常被交叉使用。理解负责任投资的适用范围比这些概念更为广泛的关键在于：只关注财务绩效的投资者，以及那些试图在金融风险/机遇与现实世界成果之间搭建桥梁的投资者，也可以开展负责任投资，而其他许多概念将道德或伦理目标作为投资首要目的。

为什么开展负责任投资？

<p>1 </p> <p>重大性</p> <p>金融界和学术界认识到，ESG因素可以影响风险和回报。</p>	<p>2 </p> <p>市场需求</p> <p>受益人和投资者要求提升关于资金投资情况的透明度。</p>	<p>3 </p> <p>监管</p> <p>监管机构指示，纳入ESG因素是投资者对客户和受益人的责任的一部分。</p>
---	--	---

环境、社会和治理（ESG）因素在现实中的实例千变万化、不胜枚举，包括：

环境

- 气候变化
- 资源消耗
- 废弃物
- 污染
- 砍伐森林

社会

- 人权
- 现代奴役
- 童工
- 工作条件
- 员工关系

治理

- 贿赂和腐败
- 高管薪酬
- 董事会的多样性和结构
- 政治游说和献金
- 税务策略

具有财务重要性的环境、社会和治理事件著名案例



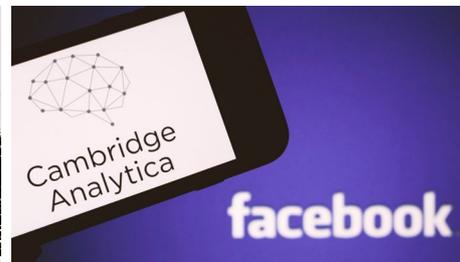
2010年

深水地平线号 (Deepwater Horizon) 油井发生泄漏，英国石油公司 (BP) 为此支付了**538亿美元的税前费用**。



2015年

大众汽车 (Volkswagen) 操纵1100万辆柴油车通过排放测试被曝光，被处以**274亿欧元的罚款**。



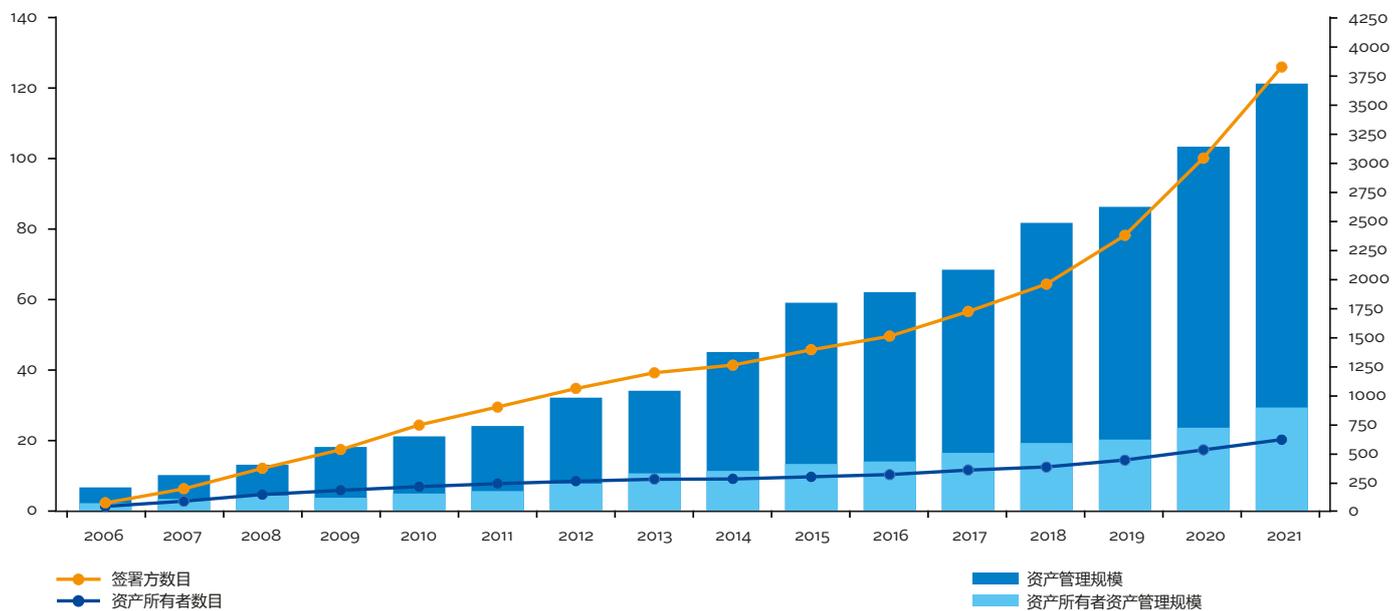
2018年

[剑桥分析公司 \(Cambridge Analytica\)](#) 在**未经同意的情况下**获取了8700万 Facebook用户的个人数据，导致Facebook市值蒸发数十亿美元。

自2006年启动以来，PRI签署方数量持续增长：

资产管理规模 (万亿美元)

签署方数目



截至2020年4月

“资产所有者之间并不是竞争关系，而应该共同合作，以增强资本市场可持续性。PRI提供的资源能够帮助资源较少的资产所有者树立信心，通过最佳实践快速推动ESG投资，并实现ESG的整合。”

Hiro Mizuno

前日本政府养老投资基金 (GPIF) 执行董事总经理兼首席投资官

负责任投资原则

PRI与六项原则

PRI与全球签署方网络共同合作，贯彻执行负责任投资六项原则。PRI的宗旨是认识环境、社会和治理问题对投资的影响，并支持签署方将ESG问题纳入投资和所有权决策。

六项原则由投资者制定，并获得联合国支持。目前，签署机构达4000多家，遍布60多个国家，代表着逾120万亿美元的资产。

起源

负责任投资原则由国际机构投资者群体联合制定，反映出环境、社会和公司治理问题与投资实践的关系日益密切。

2005年年初，时任联合国秘书长科菲·安南邀请一批全球规模最大的机构投资者，共同制定负责任投资原则。参与的投资者共20人，从12个国家的机构中选出，并由来自投资业、政府间组织和民间团体的70名专家提供支持。

PRI的使命

我们认为，兼具经济效率和可持续性的全球金融体系对于长期价值创造不可或缺。这样的金融体系将会回馈长期的、负责任的投资，并惠及整个环境和社会。

PRI鼓励各方采纳并合作贯彻负责任投资原则，完善公司治理、诚信和问责机制，并通过扫除市场运作、结构和监管方面面临的障碍，建立起可持续的全球金融体系。

六项原则与签署方承诺

作为机构投资者，我们有义务为受益人的长期最佳利益行事。从受托人角度看，我们认为环境、社会和公司治理（ESG）问题会影响投资组合的绩效，且不同公司、部门、地区、资产类别在不同时间受到的影响各异。我们也认识到，应用负责任投资原则可以促进投资者与更广泛的社会目标保持一致。

因此，在符合受托人责任的情况下，我们作出如下承诺：

- 1 将ESG问题纳入投资分析和决策过程。
- 2 成为积极的所有者，将ESG问题纳入所有权政策和实践。
- 3 寻求被投资实体对ESG相关问题进行合理披露。
- 4 推动投资业广泛采纳并贯彻落实负责任投资原则。
- 5 齐心协力提高负责任投资原则的实施效果。
- 6 报告负责任投资原则的实施情况和进展。



六项原则提出了纳入ESG问题的一整套可行方案：

1 将ESG问题纳入投资分析和决策过程。

可采取的行动：

- 在投资政策声明中阐明ESG问题
- 支持开发ESG相关工具、指标、开展ESG相关分析
- 评估内部投资管理人纳入ESG问题的能力
- 评估外部投资管理人纳入ESG问题的能力
- 要求投资服务提供商（如财务分析师、顾问、经纪商、研究公司和评级公司）将ESG因素纳入持续研究和分析
- 鼓励开展有关该主题的学术研究和其他研究
- 主张投资专业人士开展ESG培训

2 成为积极的所有者，将ESG问题纳入所有权政策和实践。

可采取的行动：

- 制定并披露符合负责任投资原则的积极所有权政策
- 行使投票权；若投票权“外包”，则监督对投票权政策的遵守情况
- 培养直接参与（engagement）或“外包”参与的能力
- 参与制定相关政策、规则 and 标准，比如促进、保护股东权利
- 提交符合长期ESG考量的股东决议
- 与公司交流（engage）ESG问题
- 参加合作参与（collaborative engagement）倡议
- 要求投资管理人开展并报告ESG相关参与活动

3 寻求被投资实体对ESG相关问题进行合理披露。

可采取的行动：

- 要求使用全球报告倡议等工具对ESG问题进行标准报告
- 要求将ESG问题融入年度财务报告
- 要求公司提供有关采纳/遵守相关规范、标准、行为准则或国际倡议（如联合国全球契约）的信息
- 支持促进ESG披露的股东倡议和决议

4 推动投资业广泛采纳并贯彻落实负责任投资原则。

可采取的行动：

- 将负责任投资原则相关要求纳入征求建议书（RFP）
- 相应调整投资委托授权、监督流程、绩效指标和激励结构（例如，在适当情况下，确保投资管理流程着眼长期）
- 向投资服务提供商传达ESG要求
- 对于未达到ESG要求的服务提供商，重新考虑合作关系
- 支持开发ESG整合基准衡量工具
- 支持制定促进执行负责任投资原则的监管政策

5 齐心协力提高负责任投资原则的实施效果。

可采取的行动：

- 支持/参加网络和信息平台，共享工具、集中资源并将投资者报告用作学习材料
- 共同应对新问题
- 发起或支持适当的合作倡议

6 报告负责任投资原则的实施情况和进展。

可采取的行动：

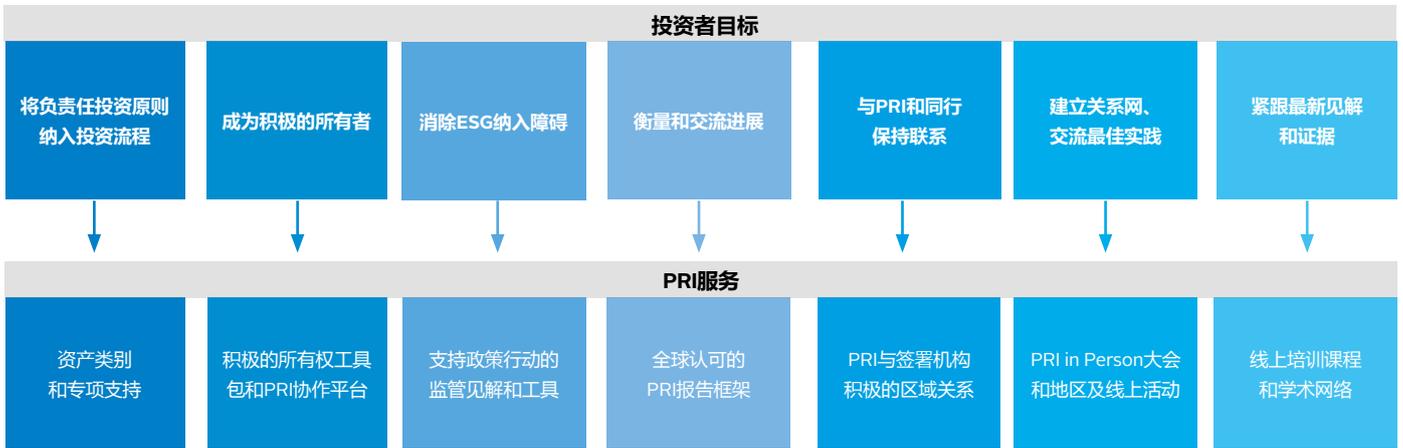
- 披露将ESG问题融入投资实践的方法
- 披露积极所有权活动（表决、参与和/或政策对话）
- 披露服务提供商需要就负责任投资原则采取哪些行动
- 与受益人就ESG问题和负责任投资原则进行沟通
- 采用“遵守或解释”的方法报告负责任投资原则相关进展和/或成就
- 尝试确定负责任投资原则的影响
- 利用报告提高广大利益相关者群体的负责任投资意识

“负责任投资原则提供了一个宝贵的平台，使负责任投资工作正规化、集中化，有助提高内部负责任投资意识，并为投资合作伙伴、投资组合公司管理团队以及其他利益相关者提供了共同语言和一套统一要求。我们与作出负责任投资承诺的其他主体交流、学习，具有重要价值。”

George R. Roberts

科尔伯格·克拉维斯·罗伯茨投资集团（KKR）联合主席兼联合创始人

PRI如何与投资者合作



* PRI年费不含PRI学院课程费

国际支持

PRI已与60多个国家的4000多家签署方建立了合作关系。PRI区域关系管理人是签署方与PRI的第一联系人。区域关系管理人团队致力于提高当地市场的负责任投资意识，并就PRI资源和技术向签署方提供指导。



- 加拿大
- 美国
- 拉丁美洲 (不含巴西)
- 巴西

- 北欧、中东欧、独联体
- 英国和爱尔兰
- 比荷卢
- 法国
- 德国、奥地利和瑞士
- 南欧
- 非洲和中东

- 日本
- 中国
- 亚洲 (不含日本和中国)
- 澳大拉西亚

“在推动负责任投资成为机构投资者主流实践方面，PRI已经发挥、也必须发挥重要作用，对于造福老龄化人群的养老基金而言，尤其如此。”

Xander den Uyl

荷兰公共部门集体养老金 (ABP) 受托人

PRi in Person

在新冠疫情期间，我们将继续举办更多的在线活动，召集并教育负责任的投资者。如需了解更多信息，请访问www.unpri.org/events



举行会议

邀请演讲嘉宾

与会人员

PRi大会自举办以来：

500余场

1000余位

8000余名

PRi in Person大会是唯一一个真正意义上的负责任投资业全球大会。每次大会为期数天，为PRi签署方和投资专业人士提供了一个学习、社交和合作的平台。与会人员可以和来自世界各地的同行讨论时事问题、分享各地区和组织的经验。同时，大会也为赞助商提供了接触全球投资者群体的众多机会。

自2007年在日内瓦举办首届PRi大会以来，参加大会的代表逾8000人。如需了解更多信息，请访问：www.unpri.org/pri-in-person。

PRi ACADEMY

在全球范围内支持教育

PRi学院的设立宗旨，是就ESG问题对公司业绩、股东价值和投资决策的影响提供行业一流培训。PRi学院创办于2014年，在负责任投资培训领域处于全球领先地位，吸引了65个国家的10000多名专业人士报名参加。

学院开授的课程内容包括国际专家讲解、真实案例研究、虚拟案例研究和财务建模等。所有课程均采用线上授课，学生可以随时随地学习。无需奔波，没有压力，同时还可减少温室气体排放。

体验演示课程



课程

PRi学院共开设四门课程

- 负责任投资入门
- 负责任投资基础
- 高级负责任投资分析
- 受托人开展负责任投资

受训人员可获得

CFA协会继续教育学分

&

CFP标准委员会继续教育学分*

*限美国

如何报名

- 报名，请访问：www.priacademy.org
- 团体报名，请发送邮件至：priacademy@unpri.org

如何成为PRI签署方

1

请提交声明承诺遵守负责任投资原则，需使用贵司抬头纸并经贵司首席执行官或同等职位人员签字。

声明书下载地址：<https://www.unpri.org/signatories/become-a-signatory>

2

请在申请表中填写贵司详细信息、联系方式，并说明贵司申请成为签署方的原因。

申请表下载地址：<https://www.unpri.org/signatories/become-a-signatory>

3

请提供贵司的组织结构图，明确贵司及贵司所有法律实体的组织结构。

请将以上信息发送至：info@unpri.org

4

完成申请

贵司申请通过初步批准后，我们会向贵司发送账单。贵司完成付款后即获得全面批准*，成为PRI签署方。

*PRI尽量在两周内处理申请。账单期间至下一收费年度起始日（4月1日）止。您完成付款后，PRI会与您联系，欢迎您加入PRI，并向您介绍所有可用资源。

Signatory of:

 **PRI** | Principles for
Responsible
Investment

PRI联合国合作伙伴

联合国环境署金融倡议 (UNEP FI)

UNEP FI是联合国环境署 (UNEP) 和全球金融部门之间的一项特殊的合作计划。UNEP FI与200多家金融机构密切合作, 这些机构都是UNEP FI可持续发展声明的签署机构, 此外, UNEP FI还与一系列的伙伴展开合作, 致力于发展和促进可持续发展与财务业绩之间的联系。通过对等网络、研究和培训, UNEP FI在各级金融机构的运营过程中识别、促进和实施最好的环境和可持续发展实践。

如需了解更多信息, 请访问: www.unepfi.org



联合国全球契约

联合国全球契约号召世界各地的企业在运营和战略中履行人权、劳工标准、环境和反腐败领域的十项公认原则, 并采取行动支持联合国可持续发展目标的实现和问题的解决。联合国全球契约旨在为负责任的企业实践的开发、实施和披露提供领导力平台。联合国全球契约于2000年启动, 是全球最大规模的企业可持续发展倡议。迄今为止, 来自160多个国家的8800多家企业和4000家非企业机构已加入该契约, 此外还包括80多个全球契约地方网络。

如需了解更多信息, 请访问: www.unglobalcompact.org



PRI联系信息

PRI Association

5th Floor, 25 Camperdown Street,
London E1 8DZ, United Kingdom

T: +44 (0)20 3714 3220

PRI Association (Hong Kong) Limited

Room 3, 11/F, 244 - 248 Des Voeux
Road Central, Sheung Wan, Hong Kong

T: +852 3897 9699

PRI US, Inc.

45 Rockefeller Plaza, Suite 2000,
New York, NY 10111

T: +212 332 3437

PRI Association France SARL

44-46 Rue de la Bienfaisance,
75008 Paris, France

T: +33 (0)1 87 16 40 34

PRI Association (Hong Kong) Limited,

Beijing representative office

Office No. 2622, Beijing Vantone Centre D-26F,
No. 6 Chaowai Road, Chaoyang District, Beijing, China

联系我们

www.unpri.org | info@unpri.org