

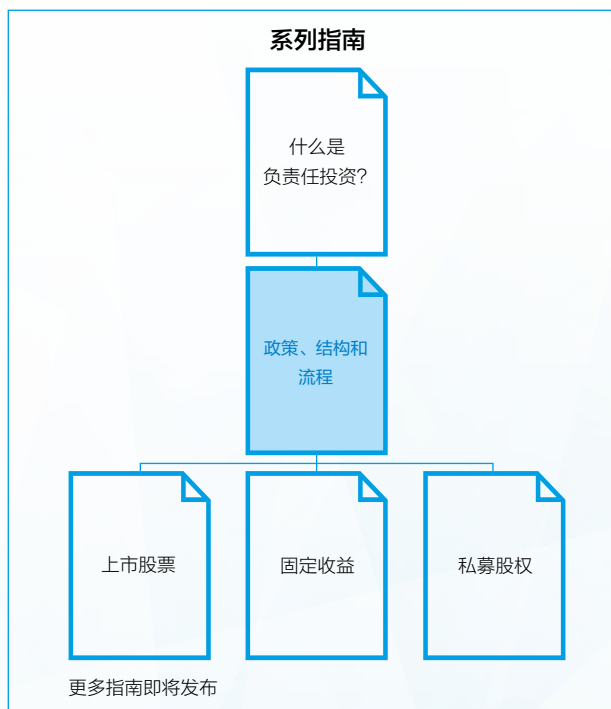
# 政策、结构和流程

## 概述

- 本入门指南简要总结了投资者如何制定和实施负责任投资政策以及相关流程。
- 本指南为资产所有者和投资管理者设计，涵盖如何以投资政策为切入点，将负责任投资纳入组织结构和流程。
- 本指南配有选读材料。如需了解有关本指南任何内容的更多信息或对负责任投资有更全面的认识，[请与我们联系](#)。

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。

上市股票、固定收益和私募股权指南介绍了如何将 ESG 因素纳入投资决策，以及投资者作为所有者和债权人所发挥的作用。



本指南首先引导您通过下列步骤，将负责任投资纳入组织结构和流程：

政策	目标	培训	ESG 团队和委员会	投资顾问	监测和报告	审议
政策的目的是主要内容	将政策承诺转化为具体目标	将政策承诺转化为具体目标	独立的 ESG 和投资团队 / 整合式团队	如何使外部协助与机构政策一致	监测目标实现进度，并报告给利益相关方	评估成败

## 培训

负责任投资培训可以提高内部政策意识，确保员工拥有履行声明的政策承诺所需的信息和工具。PRI 学院在线平台，针对个人和机构推出“负责任投资入门”、“负责任投资基础”、“高级负责任投资分析”和“受托人如何开展负责任投资”等课程。

### 整合式投资政策

投资者可以制定核心投资政策，以涵盖所有长期因子，从而保持负责任投资决策与主流政策考量一致。

### 独立负责任投资政策

并非所有投资者都已经准备好将负责任投资目标纳入核心投资政策。制定单独的负责任投资政策不失为一个好的开始。

政策有多重目的，包括：

- 作为与内、外部利益相关方讨论本机构ESG立场的切入点；
- 阐明投资者如何解读其对受益人和客户的受托责任；
- 指导外部资产管理者优先处理ESG问题；
- 向监管机构、客户和其他利益相关方展示本机构的负责任投资方法。

## 起草政策

起草政策没有普适方法，政策必须反映机构的独特性、目标和宗旨，并避免使用空洞或模板化语言。但是，大部分政策包含下列内容：

- **目的：**为何制定政策以及机构如何定义负责任投资
- **范围：**政策是适用于所有管理资产，还是只适用于某些地理区域或类别的资产
- **法律和监管因素：**指导机构的法律和监管要求或受托人责任
- **责任：**负责落实政策承诺的个人

- **实施：**机构计划如何履行承诺并监测进展
- **参与：**机构如何鼓励投资对象改进ESG风险管理，并发展更加可持续的商业实践
- **报告：**机构计划如何报告进展情况
- **审议：**如何以及何时审议政策

制定负责任投资政策，高层做出承诺，由内部或外部工作人员落实政策，是作为 PRI 签署方的**最低要求**之一。

履行政策承诺要求投资者在全机构范围内建立相应的体系。

## PRI 资源：

[资产所有者策略指南：如何制定投资策略](#)



整合式政策：

[投资政策：流程与实践——资产所有者指南](#)



独立政策：

[起草负责任投资政策——资产所有者指南](#)



[价值观适配：为什么企业养老金计划应当反映计划发起人的价值观](#)



[PRI 政策数据库，可通过数据门户访问](#)



## 目标

政策承诺应当由具体的定量或定性目标支撑，必要时规定达成目标的最后期限。目标可分为机构变化和投资组合影响两类，通常涵盖的领域包括：

- 员工培训；
- 公司参与的结果；
- 减小投资组合的碳足迹。

## 培训

负责任投资培训可以提高内部政策意识，确保员工拥有履行声明的政策承诺所需的信息和工具。PRI 学院在线平台，针对个人和机构推出“负责任投资入门”、“负责任投资基础”、“高级负责任投资分析”和“受托人如何开展负责任投资”等课程。

### PRI 资源：



## ESG团队和委员会

公司将 ESG 员工纳入机构的方式，取决于一系列因素，包括机构的资源、商业模式、客户群、现有负责任投资专业知识和团队结构。两种常见的方式是成立独立的 ESG 团队，或将 ESG 知识整合到投资团队，也可以混合采用前两种方法。

### 整合式负责任投资团队对比独立 ESG 团队

整合式负责任投资团队	独立ESG团队
投资组合经理和投资分析师分析 ESG 问题，并将分析结果纳入整体投资分析和决策，以及处理参与活动。这种方法往往较依赖外部数据、研究和分析。	独立 ESG 团队开展 ESG 分析和参与活动，再由投资团队纳入整体投资决策。这种方法往往涉及专门的研究和分析。
	独立 ESG 团队和投资团队应紧密合作，定期会面，积极沟通。

对于投资管理者而言，ESG 委员会监督 ESG 与投资 and 业务决策的整合，可能涉及内、外部专家（专业领域涵盖投资、研究、领导和风险管理）以及客户经理。这可以确保在实施政策时考虑到机构的各方各面。

## 投资顾问

资产所有者应确保从投资顾问处获得的服务（无论涵盖特定任务还是全方位服务）与自身负责任投资目标、策略和政策保持一致。

这需要评估下列事项（示例）：

- 一致性：投资顾问的ESG相关原则是否与资产所有者的ESG相关原则一致？
- 高层承诺：投资顾问的高管团队和公司整体是否致力于提供ESG投资服务和负责任投资？
- 能力：投资顾问是否具备支持实施资产所有者的ESG相关原则所需的体系、资源和经验？

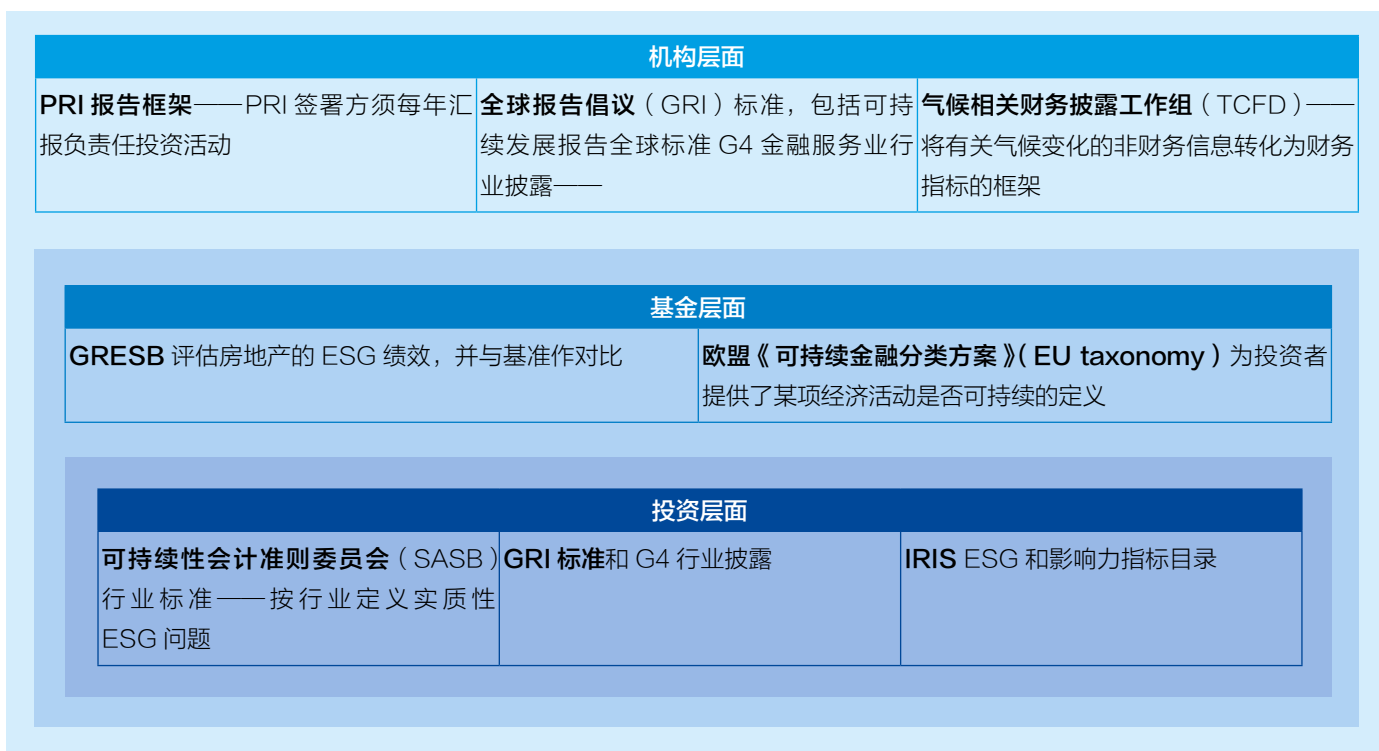
### PRI 资源：



## 监测和报告

监测进展情况和向利益相关方报告可以通过各种机构、基金和投资层面的机制进行。报告可能需要针对特定受众（如客户、受托人、员工、监管机构、民间团体和媒体）进行调整。

### 负责任投资活动报告工具示例：



## 审议

政策必须定期接受审议，以衡量成效，并确定政策能否继续反映机构的投资理念。例如，市场可能出现新的负责任投资方法可供采纳，或者机构可能开发原政策不再适用的新的资产类别。如果政策目标没有实现，那么重要的是评估问题所在并找出原因，以确保未来成功实现目标。PRI 签署方可通过 [PRI 报告](#) 评估负责任投资进展，包括与同行进行对标。

对于希望提升负责任投资承诺的机构，PRI ‘领导者小组’ 提供了处于负责任投资前沿的投资者典范，鼓励其他投资者提高负责任投资绩效，同时分享自身良好实践案例。‘领导者小组’ 表彰机构在某一特定主题的出色体现，PRI 奖项展示单个优秀项目典范。

### PRI 资源：

<a href="#">PRI 领导者小组</a>		<a href="#">PRI 奖项</a>	
---------------------------	--	------------------------	--

### 延伸阅读

如需了解其他机构的负责任投资政策、结构和流程，[请访问 PRI 网站](#)。

## 编制人员

### 主要供稿人

- Jake Goodman
- Toby Belsom

### 编辑

- Eliane Chavagnon
- Mark Kolmar

### 设计

- Ana Plasencia