

中國人壽富蘭克林資產管理有限公司氣候相關風險披露檔

經過對管理層充分分析與討論，我司認為氣候相關金融風險與我司管理的集體投資計劃的長期投資風險及回報有著密切聯繫。我司會每年持續監測和重新檢視分析結果，以便及時瞭解市場狀況和與氣候相關風險的監管變化。我司力求從五個方面應對氣候相關金融風險：

1. 企業管治
2. 投資管理
3. 風險管理
4. 資訊披露
5. 積極溝通

企業管治：

為了從高層奠定管理基調，董事會和高層管理人員負責監督氣候相關風險項目的進度。

中國人壽佛蘭克林董事會將每年檢視由公司風險管理職能準備的氣候相關風險報告，該報告由獨立於投資職能的風險管理職能準備以保持公正性。此舉旨在提高員工對氣候相關風險的重視程度。

為了將氣候相關風險納入日常運營和決策，在定期舉行的風控委員會會議期間，高層管理人員如投資職能與風險管理職能主管將會參與到該風險管理的討論與決策中。

我司制定了一份氣候相關風險政策以確保員工遵守公司對該風險的內部期望和監管要求，該政策由合規及風控部起草並經高層管理人員批准。

投資管理：

我司各種投資流程中均有考慮氣候相關風險因素，包括研究報告準備流程、投資池審批流程和投資組合管理決策流程。投資團隊亦會通過直接溝通或代理投票的方式與被投資公司進行聯繫。詳細內容請參考「積極溝通」部分。

我司亦會利用不同的風險指標和風險措施識別及評估氣候相關風險的相關性和重要性及監測氣候相關風險對投資組合的潛在影響，詳細內容請參考「風險管理」部分。

風險管理：

風險管理職能負責設計風險指標和風險措施，以識別、管理和監控氣候相關風險。我司已與第三方數據供應商合作，以增強分析工具的穩健性。諸如投資組合碳足跡（PCF）、碳強度、轉型風險值、物理風險值、氣候情景分析結果、溫度上升影響等指標和措施均被用於分析氣候相關風險與投資組合之間的聯繫。分析會以不同的維度進行，從投資組合層面到個別證券層面，同時亦會從不同的時間點研究，包括事後和事前分析。另外，我司亦會於基金年報中披露基金層面的投資組合碳足跡（PCF），以確保投資者充分了解他們的氣候相關風險敞口。以下的公式為 PCF 的計算方法：

$$\text{投資組合碳足跡} = \sum_N^i \left(\frac{\frac{\text{投資現值}}{\text{被投資公司的企業價值}_i} \times \text{被投資公司的範圍 1 和範圍 2 溫室氣體排放量}}{\text{當前投資組合價值 (\$ 百萬)}} \right)$$

風險管理職能亦負責每年為董事會準備氣候相關風險報告，並在定期風控委員會會議期間向高級管理層報告。該報告涵蓋了從投資組合層面到個別證券層面的氣候相關風險指標以及氣候相關風險專案的工作進度報告。

資訊披露

在公司層面，我司於中國人壽佛蘭克林官網上披露氣候相關風險政策和程式，披露內容包括企業管治、投資管理、風險管理、溝通政策和資訊披露政策。披露內容每年進行檢視，以確保披露信息的及時性。

在投資組合層面，我司根據香港證監會（SFC）頒布的《基金經理操守準則》中所述適用集體投資計劃範圍，於基金年報中披露基金層面的投資組合碳足跡（PCF）。該數據由風險管理職能在第三方數據供應商的幫助下準備，以提高披露的準確性和覆蓋範圍。除了 PCF 數據外，我司亦會披露計算 PCF 的方法論、假設、限制和證券覆蓋範圍百分比，以便投資者更清楚地瞭解披露內容。¹

積極溝通

直接溝通

我司會在必要時積極與被投資公司溝通，以促使他們向可持續的目標發展。我司主要利用 ESG 評分、碳強度、碳風險評級、轉型風險值、物理風險值、氣候情景分析結果和投資組合對全球溫度的影響等指標來評估與被投資公司溝通的必要性。討論主題包括但不限於：

1. 被投資公司面臨的氣候相關風險問題
2. 溫室氣體排放數據披露品質
3. 與氣候相關問題的披露
4. 碳減排的目標設定及進展

代理投票

對於股權投資，代理投票是改變被投資公司行為的有效工具。在我司有權代表客戶投票的情況下，我司會發揮影響力，推動被投資公司走向可持續的運營。一般而言，我司支援以下類型的決議：

1. 採用氣候變化政策
2. 通過溫室氣體減排目標
3. 採用轉型計劃以力求與《巴黎協定》保持目標一致
4. 採用低碳經營策略

¹ 有關投資組合碳足跡披露的適用範圍，請參考證監會發佈的最新版《基金經理操守準則》（FMCC）

5. 根據 SASB（可持續發展會計準則委員會）和 TCFD（氣候相關財務資訊披露工作組）等國際標準，定期、透明地披露氣候相關風險
6. 高級管理層和董事會對氣候相關風險的監督

相反，當被投資公司採取的措施不令人滿意或違反可持續發展原則時，投資組合經理應投票反對決議和董事選舉。

保存記錄

溝通活動和代理投票活動需要妥善記錄，以確保高級管理層和董事會能夠監督溝通活動。

總結

數據和分析表明，氣候相關風險對我司的投資具有長期影響，因此我司妥善設計政策和流程來管理氣候相關風險。鑒於這是投資管理專業中的一個相對較新的領域，且行業在管理氣候相關風險的措施正在快速變化，我司將持續留意氣候相關風險管理的最新趨勢，並不斷檢視流程以確保我司有足夠的能力和資源應對挑戰。

2022 年 8 月 18 日