



恒生投資  
HANG SENG INVESTMENT

# 責任投資政策

2024 年 6 月





## 目錄

我們的責任投資策略

1. 政策範圍

2. 我們的責任投資原則

3. 我們的責任投資方針

3.1 ESG 因素整合及研究

3.2 資產類別的整合策略

3.3 盡責管理及參與

3.4 排除受禁制武器

4. 對符合監管要求的承諾

5. 利益衝突

6. 問責及管治架構

7. 報告



## 我們的責任投資策略

恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）在作出投資決策時，會考慮環境、社會及管治（「ESG」）因素，並確保投資者之最佳利益。我們展望，在整個投資組合的主動投資和盡責管理中將 ESG 因素納入考慮之列，長期而言將實現我們客戶的投資目標。

為了印證我們對責任投資和建立更可持續金融體系的承諾，恒生投資於 2021 年 12 月成為《聯合國責任投資原則》（「UNPRI」）的簽署成員。簽署 UNPRI 符合恒生投資的客戶投資利益管理方針。

本政策概述恒生投資在客戶投資利益得到保障下，所採取的責任投資方針、UNPRI 原則方面的實踐，以及對所有主要資產類別涉及之當地法規的遵守。



## 1. 政策範圍

本政策涵蓋被動型管理及主動型管理策略，以及根據基金說明書及 / 或客戶協議所載之投資策略予以管理之股權及固定收益資產類別。

就追蹤基準指數的被動型管理策略而言，由於證券的選擇已由指數決定，我們工作的主要焦點通常圍繞盡責管理活動。然而，我們的被動型管理 ESG 基金在組成權重方面已將 ESG 考慮因素納入基準，以改善整體可持續發展風險概況或減低對某一特定 ESG 因素的風險承擔。

就基金經理擁有酌情權作出投資決策的主動型管理策略而言，若納入 ESG 考慮因素符合我們客戶的投資利益，便會在選擇證券的過程中予以納入並進行盡責管理活動。



## 2. 我們的責任投資原則

我們在責任投資方針中納入 ESG 考慮因素，以評估各種風險及機遇，並在作出投資決策時確定被投資公司的可持續性。我們的盡責管理及參與政策、氣候變化政策和代理投票指引闡述了我們在 ESG 因素整合和盡責管理方面所採用的方針。

根據該等主要政策及指引，我們的責任投資方針包括以下各項：

- 投資流程 — 我們主動管理的股權及固定收益組合在以客戶投資目標為重的同時，在投資流程中亦會在組合及證券發行商層面考慮可持續發展風險，以及財務及其他與業務相關的因素。
- 盡責管理及參與 — 就我們的所有組合而言，與被投資公司交流互動是我們盡責管理的一部份。ESG 專題有助推動參與過程中的交流討論，而我們的代理投票指引則為盡責管理活動的升級策略提供指導。
- 限制投資篩選 — 被動型管理和主動型管理的直接投資均不得持有涉及受禁制武器的已發行證券。

有關我們實務的進一步詳情於「我們的責任投資方針」一節闡述。



### 3. 我們的責任投資方針

我們的方針以兩大支柱為基礎，即 ESG 因素整合及研究和盡責管理及參與。鑑於資產管理行業中 ESG 實務的不斷發展，恒生投資定期審查和完善我們的責任投資方針，同時始終牢記保障客戶的投資利益。以下是我們採取的主要方針。

#### 3.1 ESG 因素整合及研究

一家公司的 ESG 抱負可能對其長期基本面和表現產生重大影響。評估公司如何管理其在環境、社會和管治議題方面的影響，有助我們識別潛在的風險和機遇。我們每年至少審查一次我們的 ESG 因素整合實務，以確保其符合客戶的投資目標，同時顧及不斷發展的行業實務、監管要求和責任投資規範。

在我們主動管理的投資中，識別和考慮 ESG 因素（包括氣候相關風險）是投資流程的一部分，唯投資決策須取決於財務和商業因素方面的分析。我們的 ESG 分析以信譽良好的第三方 ESG 數據提供者提供的數據為基礎，加上我們自己的內部研究和參與，確定了被投資公司的可持續發展風險及其對聯合國全球契約原則的遵守情況，其中可能觸發進階盡職調查（「EDD」）及潛在的負面篩選。我們在 ESG 因素整合（考慮投資者的投資目標後）下考慮的關鍵要素如下：

#### 環境

為了支持《巴黎協定》的目標並管理氣候變化的影響，恒生投資作為恒生銀行有限公司（「恒生」）的附屬公司，與恒生一起為滙豐控股有限公司於 2050 年前在客戶組合融資排放方面實現淨零抱負作出貢獻。

我們的減碳方針包括：

- 在我們的投資決策中評估和計算與氣候相關的風險和機遇，並針對氣候相關風險重大且相關的投資組合，加強其氣候適應能力。
- 鼓勵被投資企業盡最大努力加強氣候風險承擔、減碳目標和氣候轉型計劃的透明度和披露。
- 追蹤我們為滙豐控股公司的抱負——調整客戶組合的融資排放，以在 2050 年實現淨零排放所作出的貢獻。



有關我們的方針及承諾的詳情，請瀏覽我們的氣候變化政策：

[https://www.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/ClimateChangePolicy\\_%20TC.pdf](https://www.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/ClimateChangePolicy_%20TC.pdf)

## 社會

我們就社會相關議題評估被投資公司的方針包括：

- 創造包容多元的工作環境。
- 支持並尊重國際公認的人權。
- 保障員工的健康與安全。

## 管治

我們就管治評估被投資公司的方針集中於以下主要因素：

- 董事會就 ESG 及可持續發展相關事宜的問責程度。
- 董事會架構，包括董事會多元化及獨立性。
- 資本發行及股東權利。

恒生投資在進行內部 ESG 分析時亦運用以下資料來源：

- 第三方 ESG 評級分析和資料庫。
- 透過與各公司積極互動，收集行業和公司特定的 ESG 資訊。
- 被投資公司的定期 ESG 披露。
- 其他公開資訊。

我們於 ESG 投資檢討會議中定期審閱被投資公司的 ESG 表現。ESG 投資檢討會議負責事宜之詳情載於「問責及管治架構」一節。



### 3.2 資產類別的整合策略

就主動型股票管理策略而言，我們採用上述 ESG 因素整合實務，包括納入 ESG 因素、ESG 盡職調查和負面篩選，唯始終以確保實現客戶投資目標為重。在適用情況下，有關方針亦適用於公司債等固定收益投資。主權債券方面，我們可能會參考第三方 ESG 數據提供者給予的政府 ESG 評級，以及我們的內部分析。

被動型和主動型管理的直接投資方面，我們採納一項有關限制投資受禁制武器的內部政策，並且在被動型管理 ESG 基金的指數編算方法明確說明的情況下應用其他形式的排除，例如有關聯合國全球契約原則和燃煤的排除。

### 3.3 盡責管理及參與

盡責管理是我們責任投資的關鍵支柱。我們主要透過企業參與及代理投票開展我們的盡責管理活動。

#### 企業參與

我們與被投資公司接洽，以：

- 提高我們對其業務及社會責任策略的了解，及 / 或；
- 就有助落實客戶投資目標（包括 ESG 事宜）之管理措施提出關注或提供支援，及 / 或；
- 提出我們在 ESG 方面的期望和建議。

除一對一的接洽外，我們亦透過運用UNPRI和亞洲投資者氣候變化聯盟（「AIGCC」）的會員身份，致力實現集體參與，並以其作為企業參與的方針之一。我們已制訂一項參與管治計劃，當中概括了我們未來 12 個月的參與管治策略。

有關我們的參與框架及方針的詳情，請參閱我們的盡責管理及參與政策：

[https://www.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/SnE\\_Policy\\_TC.pdf](https://www.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/SnE_Policy_TC.pdf)



#### 代理投票

- 我們一般會投票支持企業實踐最佳實務，以保護及提升股東利益，並支持其遵守相關管治準則。
- 我們通常會就所有投資項目在會議上投票，除非這樣做不符合實際或經濟原則。
- 我們根據代理投票指引進行投票，並以實現客戶目標為目的。

有關我們的代理投票指引之詳情，請參閱我們的網站（只提供英文版）：

<https://www.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/ProxyVotingGuidelines.pdf>

### **3.4 排除受禁制武器**

我們在內部實行一項受禁制武器政策。根據該政策，我們的股權及固定收益組合不得直接持有涉及殺傷人員地雷、生物武器、致盲雷射武器、化學武器、集束彈和無法檢測碎片的已發行證券，唯納入第三方基金的策略除外。相關的企業排除名單是在一家領先的第三方數據提供商的協助下編制，並不斷予以更新。



#### 4. 對符合監管要求的承諾

我們的實務符合證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的監管規定。恒生投資業務合規工作組負責監督由各業務部門牽頭的監管變化計劃的進展，其有助我們執行適用的政策變更或更新，並落實由此產生的行動。與此同時，相應的團隊將識別監管合規漏洞（如有）並追蹤監管合規進展，其覆蓋範圍包括但不限於新的或經修訂的通函、指引、相關執法事宜以及來自監管機構的查詢。

#### 5. 利益衝突

我們對被投資公司的相關參與和投票，其重點在於實現我們客戶之目標。

我們深明，在參與和投票中可能會出現實際和潛在的利益衝突。除了在職能和營運上獨立於其他滙豐集團公司和恒生銀行之外，我們亦制訂了多項政策和程序以識別和管理此類衝突，其中包括代理投票指引，以及升級、管理和監控衝突的程序。

利益衝突的監督已納入我們的管治架構中。潛在的利益衝突將由風險管理專員進行內部審查，他們將在風險管理會議上報任何已識別的問題，以供討論和決策。我們遵守利益衝突政策，為員工在識別、預防和管理恒生投資業務中可能合理出現的所有類型的潛在衝突提供指引。我們的最終目標是將利益衝突管理納入到日常業務和決策中。



## 6. 問責及管治架構

本政策之負責人為可持續發展主管。投資總監負責投資管理活動，包括 ESG 因素整合和盡責管理活動。責任投資主管和投資團隊負責確保客戶的投資利益得到滿足，同時將 ESG 因素納入投資流程並進行盡責管理活動。

我們的管治架構包括董事會、執行委員會、風險管理會議、ESG 督導委員會及 ESG 投資檢討會議。

### 董事會

董事會對恒生投資的 ESG 發展和氣候相關事務進行監督，並最終負責監督其長期業務策略，包括與可持續發展相關的舉措。董事會每年至少召開兩次會議。

### 執行委員會

執行委員會由行政總裁擔任主席，負責支持恒生投資制訂和實施與可持續發展相關的措施，並協助董事會監督恒生投資的 ESG 發展。

### 風險管理會議

風險管理會議由風險總監擔任主席，負責就我們業務和營運中產生的相關可持續發展風險事項，以及我們基金中基於閾值的可持續發展風險的監控事宜加以檢討和討論。

### ESG 督導委員會

董事會透過執行委員會將責任投資方針之監督授權予 ESG 督導委員會。ESG 督導委員會由行政總裁擔任主席，其成員包括投資總監、營運總監、風險總監、可持續發展主管及責任投資主管。委員會通常每月舉行會議，並於年內舉行不下十次會議。

ESG 督導委員會執行以下功能：

- 界定和確立可持續發展的策略及目標，並監督恒生投資在 ESG 方面的進展。
- 制訂政策及標準，確保參與管治計劃符合恒生投資的可持續發展策略。



- 就 ESG 相關舉措為資源制訂優先次序。
- 制訂和檢討關鍵績效指標，以追蹤實現可持續發展相關目標的進展。
- 監督及監察披露報告及對相關法律及監管規定的遵守情況。

#### ESG 投資檢討會議

ESG 投資檢討會議在架構中隸屬於 ESG 督導委員會，由投資總監擔任主席，責任投資主管擔任副主席，其成員包括風險總監、可持續發展主管和各基金經理。ESG 投資檢討會議的討論內容包括 ESG 因素整合至投資流程的持續發展、盡責管理及參與方針、被投資公司的 ESG 狀況和表現，以及相關基金的氣候相關風險。ESG 投資檢討會議亦識別及監察首要的可持續發展風險，包括被投資公司的氣候相關風險，並釐定適當的跟進行動，以確保我們長遠實現客戶的投資目標。會議預期每年至少舉行十次。

## 7. 報告

作為 PRI 的簽署方，我們每年根據 PRI 報告框架匯報我們的責任投資活動。可持續發展團隊和責任投資團隊根據各部門所提供的資訊引領報告流程，而報告由風險管理專員進行內部審查。PRI 報告和結果每年向 ESG 督導委員會匯報。

我們遵守證監會的監管披露規定，並會按要求向特定客戶提供有關我們責任投資實務的報告。



## 重要資訊

有關 ESG 和氣候相關前瞻性陳述的提示聲明之詳情，請按下面的連結查閱：

[https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/esg\\_disclaimer\\_tc.pdf](https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/esg_disclaimer_tc.pdf)