

滙豐環球投資管理

參與政策

2020年5月



HSBC Global Asset Management
滙豐環球投資管理

|PUBLIC|

概覽

我們認為環境、社會及管治（ESG）因素可影響公司及其他發行人財務回報的可持續性。

我們經考慮該等因素及影響回報的其他因素，將ESG整合至我們的投資流程。鑑於我們代表客戶持有證券，我們明白有責任管理監督相關公司及其他發行人。

參與獲投資公司及其他發行人的管治，對我們整合ESG及管理監督的工作舉足輕重。

我們期望所投資的公司及其他發行人能夠有效管理業務。我們參與其管治，以深入了解其管治情況，監察客戶的投資，並鼓勵相關公司及發行人就ESG及其他風險採取積極而具透明度的管理。

本政策適用於股票及固定收益資產，體現了我們遵守歐洲《股東權利指令》、英國《管理守則》¹、香港《負責任的擁有權原則》、台灣《盡職治理守則》，以及《負責任投資原則》，我們是上述所有文件的簽署方。

¹ 我們計劃在2021年第一季公開申請時成為英國《2020年管理守則》的簽署方。

1 監察發行人

在投資期前後，我們審慎監察及分析主動投資組合內所有持股的公司及其他發行人，此為投資流程不可或缺的一環。

監察範圍包括：策略、財務及非財務業績以及風險、資本架構、社會和環境影響及企業管治。

具體措施可能包括對相關公司及發行人本身數據及市場數據進行評估、考慮券商及其他獨立研究服務商的研究（包括ESG及投票研究）、參與管理層及董事的個別及團隊會議、考察生產工場、與競爭對手、客戶及其他持份者交流，以及我們本身的財務模型。

我們的投資團隊定期討論主動投資組合內持股的公司及其他發行人，並依據內部監察及分析結果。

對於僅屬於定量投資組合持股的公司及發行人，我們採用內部及外部ESG和投票研究，以監察相關公司及其他發行人對ESG及其他風險的承擔和管理，以及策略、財務及管治方面可能出現的問題。

2 參與管治

我們定期與相關公司及其他發行人的管理層會面，作為主動投資流程一部分。參與管治是我們對客戶資產進行監管的重要元素，可構成監察相關公司及發行人工作的一部分，或顯示我們已為識別到的問題提高關注程度。

我們會對相關公司及發行人的企業策略、財務和非財務業績以及風險、資本配置以及環境、社會及管治問題提出質詢。

我們參與管治，以了解管理層正採取的策略，並驗證他們的管治是否優秀。我們亦鼓勵客戶投資組合內持股的公司及其他發行人制定及維持高度透明的管理，尤其在管理ESG問題及風險方面。

在認為符合投資者利益的情況下，我們會向公司及其他發行人提出ESG或其他問題，確定企業特定風險或系統性風險。

我們根據客戶持倉規模、相關問題的重要性，以及我們對該等問題的整體風險承擔，確定參與管治的優先項目。

除執行董事及投資者關係外，我們亦與其他高級管理人員合作，包括部門及地區主管，以及ESG和策略專家。

我們亦與非執行董事合作，不論作為定期交流一環，或提出及上報關注問題。

我們通過會議、電話會議及信函參與管治。我們有時會共同提交股東決議，並在股東會議上作出支持或發表聲明，與公司進行公開交流，以及加強我們的參與程度。

3 集體參與管治

我們亦連同其他投資者多次集體參與相關公司及其他發行人的管治。

這可能構成整體計劃一部分，以解決氣候變化等系統性問題，或可能反映投資者共同對公司特定問題更加關注。

集體參與管治促成與眾多投資者就關注問題進行針對性對話，這有助相關公司應對問題，亦可讓投資者分享解決問題的資源及見解。

我們審慎行事，確保遵守相關共同行動及其他形式集體行動的規則，以及有關內幕資料的規則。

4 投票表決

我們認為行使投票權是管理工作及擴大負責任投資方針的重要體現。

我們的全球投票準則鼓勵高水平的企業管治，亦鼓勵就環境及社會問題採取具透明度的措施和問責制度。

我們採用全球投票準則在公司會議上就決議進行表決。我們的準則對發達及新興市場管治標準甚為敏感。

我們就所有客戶授權投票的股票進行表決，除非成本或其他相關負擔不符合客戶利益。

基金經理審視所有主動型管理持倉的投票情況。定量管理的資產通常根據相關準則自動進行投票。

對議題進行投票以參與相關公司的管治，此乃我們管理工作的重要一環。

有關我們的投票準則可查閱：<https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/resource-documents/global-voting-guidelines-en.pdf>.

5 利益衝突

我們參與管治及投票，旨在促進和保護我們的客戶作為相關公司及其他發行人投資者的利益。

我們明白參與管治及投票表決或會產生實質及潛在利益衝突。我們已制定政策、程序及協議，以識別和管理該等利益衝突，其中包括：職能及營運上獨立於滙豐集團其他公司、投票表決準則，以及上報、管理和監察衝突程序。

監督利益衝突已納入我們的管治框架，包括定期風險管理會議、管理授權、信託及衝突論壇，以及行政總裁對遵守滙豐集團利益衝突政策承擔的責任。

有關更多詳情可查閱：<https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/resource-documents/stewardship-and-conflicts-of-interest-en.pdf>

6 匯報

客戶可要求索取有關我們參與管治及投票的報告。我們亦會每季公佈投票情況，並每年發佈參與管治的概要資料。

有關我們的投票記錄可查閱：<https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/stewardship>.

有關參與管治的概要資料可查閱：<https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/resource-documents/responsible-investment-review-2020.pdf>.

版權 © 滙豐環球投資管理有限公司2020。版權所有。

