

投資管理

責任投資政策

2022年1月



我們的使命是協助持份者（客戶、股東、業務所在社區及全球）取得成功。我們重視客戶的投資需要、傳達我們的卓越投資理念，同時支持轉型至可持續發展的未來，藉此創造價值。

過去20年，滙豐投資管理發展責任投資方針，於2001年推出首個社會責任投資基金，並於2006年成為《聯合國責任投資原則》（UNPRI）的早期簽署方。

我們自此對了解環境、社會及企業管治（ESG¹）議題的興趣日增，認為從中可為投資者創造及保護長期價值。客戶越來越重視價值，因此對相關發展更感興趣；另一方面，價值及監管環境的轉變在環球市場越來越快，而且難以預測。上述兩項因素均成為發展的催化劑。

我們相信深入審視ESG因素，並致力履行積極管理，是作出理想投資決策的關鍵，這可以為客戶保護及創造長期價值。我們支持《聯合國可持續發展目標》（SDG）、《聯合國全球契約》及《巴黎氣候協定》概述的全球轉型至低碳經濟，並明白我們可為此作出貢獻。

我們的目標是帶領責任投資發展，推動經濟轉型至更可持續發展，為客戶及社會的長期利益作出貢獻。本政策概述我們在責任投資方面的目標及方針，我們的業務如何履行對《聯合國責任投資原則》的承諾，同時說明我們如何遵循《歐盟可持續金融披露條例》（SFDR）的規定。

註：

1. ESG指用於衡量某公司或業務投資的可持續性及社會影響的三大因素。

範圍

本政策適用於滙豐投資管理¹所有業務部門及地區。如《責任投資政策實施程序》文件所述，不同投資方針（例如主動型及被動型指數追蹤管理）相關的ESG風險及機遇截然不同，因此，履行本政策將視乎所採用的投資策略。



註：

1. 回顧過去，整合環境、社會及管治（ESG）因素一直僅側重於上市資產類別。滙豐投資管理仍在為另類資產類別不斷發展專有的整合方法，例如對沖基金及私募股權。另類資產的ESG框架正在不斷發展，並將於2022年最終確定。

我們明白**可持續發展風險**¹可為金融產品的價值造成不利影響。因此，我們致力將所有重大可持續發展問題納入投資流程。我們支持《聯合國全球契約》原則，除本政策外，我們同時制定有關被禁武器、生物多樣性、氣候變化及人權方面的獨立政策和聲明，進一步概述我們的方針，包括如何整合相關風險及機遇、參與管治的重點和合作項目。《責任投資政策實施程序》概述了排除條件的詳情。

註：

1. 「可持續發展風險」指環境、社會或管治事件或情況，一旦發生可對投資價值造成實際或潛在重大不利影響。滙豐投資管理將視「可持續發展風險」及「ESG」為同等概念，並可互換使用該等詞彙。

聯合國全球契約

十多年來，滙豐集團致力履行《聯合國全球契約》以及在人權、勞工、環境及反貪腐方面的原則，這有助塑造我們的可持續業務方針。我們作為投資者，支持《世界人權宣言》、《國際勞工組織關於工作中基本原則及權利宣言》、《環境與發展里約宣言》及《聯合國反腐敗公約》所賦予的十項基本責任（於本文件最後部分列示）。



被禁武器

滙豐投資管理的主動、系統化及指數投資組合，並無直接投資已獲確認為牽涉國際公約禁止武器（包括殺傷地雷、生化武器、致盲激光武器、化學武器、集束彈及不可檢測碎片）的公司所發行的上市或未上市股票和債券。

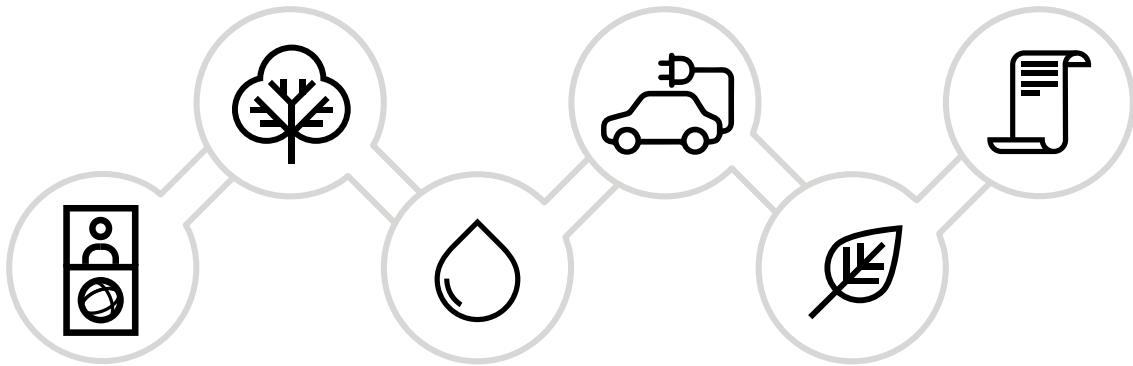
此政策並不全面適用於納入第三方基金的策略，例如對沖基金中的基金業務。有關我們的方針及承諾更多詳情，請參閱《受禁制武器政策》。



生物多樣性

受到森林砍伐、土地退化、水、空氣及土壤污染、狩獵及收割，以及採礦及氣候變化影響，自然生態系統受到威脅。從投資角度看，這為社會帶來了廣泛挑戰，並造成系統性風險。因此，我們鼓勵所投資公司：

- ◆ 以可持續方式管理生物自然資源，如森林等
- ◆ 避免或盡量減少向空氣、水和土地釋放污染物
- ◆ 致力執行「不砍伐森林、不開採泥炭及不開發」政策



- ◆ 避免或盡量減低對生物多樣性和生態系統服務的影響
- ◆ 提高能源、水和其他資源消耗的效率
- ◆ 採用獨立認證系統，如木材方面的FSC和PEFC及棕櫚油方面的RSPO，以降低了林業和農產品供應鏈內的生物多樣性風險

有關我們的方針及承諾更多詳情，請參閱《生物多樣性政策》。

氣候變化

氣候急速變化為世界各地的生態棲息地、社會和經濟帶來迫切威脅。此問題已在2015年獲得確認，當時195個國家簽署了《巴黎氣候協定》，各國承諾將過渡至低碳經濟，並將全球平均氣溫升幅限制在遠低於工業化前水平攝氏2度($^{\circ}$ C)的水平，致力把溫度升幅限制在 1.5° C以內。

我們支持《巴黎協定》的目標，致力履行我們在減少全球碳排放方面的責任：



- ◆ 整合氣候相關的實際及過渡風險，以建立穩健客戶投資組合
- ◆ 鼓勵我們位於經合組織和歐盟，及全球其他地區的接受投資公司，分別在2030年及2040年前逐步淘汰使用燃煤發電
- ◆ 鼓勵訂立淨零承諾和適當的過渡規劃
- ◆ 促進投資流動，以支持過渡至低碳經濟

有關我們的方針及承諾更多詳情，請參閱《氣候變化政策》

人權、社會問題，包括多樣性及社會共融

我們非常尊重人權，並支持相關國際原則及標準，包括《聯合國世界人權宣言》、國際勞工組織（ILO）的勞工標準及《聯合國企業與人權指導原則》。

因此，我們鼓勵所投資公司：



- ◆ 促進員工的公平待遇、平等機會及員工的健康與安全



- ◆ 杜絕造成傷害或剝削的童工或強迫勞動



- ◆ 保護當地社區及土著權利



- ◆ 識別、評估及應對供應鏈中的人權風險

有關我們的方針及承諾更多詳情，請參閱《滙豐控股有限公司人權聲明》。

我們已發佈獨立《責任投資政策實施程序》文件，詳細說明構建投資組合及投資決策過程如何整合可持續發展風險及其主要不利影響。

我們在研究及分析過程中確定ESG風險及機遇，並確定優先次序。我們使用專有的ESG研究平台，該平台結合多重ESG數據點及來自獨立第三方的評估。我們按絕對（著重遵守《聯合國全球契約原則》）及相對基礎（檢討各行業的表現），評估ESG問題的重要性。一旦確定重大ESG風險可能違反《聯合國全球契約》十項原則中的一項或多項，則投資組合經理/ 分析師將加強盡職調查，而在進行投資前，必須獲得投資委員會批准。

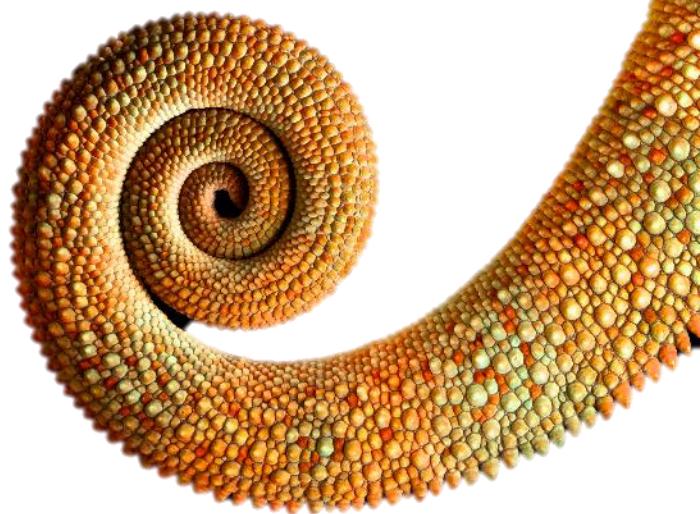
我們的執行方針符合《歐盟可持續金融披露條例》第4條規定。

主動擁有權

主動擁有權是我們責任投資方針的重要支柱，亦是我們為客戶創造價值的方法。我們的活動聚焦於通過參與和投票，保障和改進客戶的投資。參與管治使我們能夠更深入了解及評估一間公司的ESG風險和機會，並鼓勵採取更佳的做法。《責任投資政策實施程序》文件及《參與政策》詳細概述我們參與管治、投票及排除條件。

管理守則

我們是全球多個投資者管理守則的簽署方，包括英國《管理守則》、香港《負責任的擁有權原則》及台灣《機構投資人盡職治理守則》。有關我們履行該等守則的更多詳情，可向滙豐投資管理查詢。



滙豐投資管理高級管理團隊最終負責執行《責任投資政策》。

我們的環球投資總監負責所有投資管理活動，包括整合ESG考慮因素。我們的責任投資主管、資產類別及區域投資總監及投資團隊負責在各自的投資決策中納入ESG議題，並獲得ESG專家的支援。ESG投資監督委員會批准對ESG整合方法的特定修訂，並監督具體實施決策。

我們的可持續發展論壇（SF）負責監督工作，該論壇包括責任投資主管（主席）、行政總裁、環球投資總監、風險總監及合規總監。可持續發展論壇向滙豐投資管理風險管理委員會作出匯報。

處理衝突

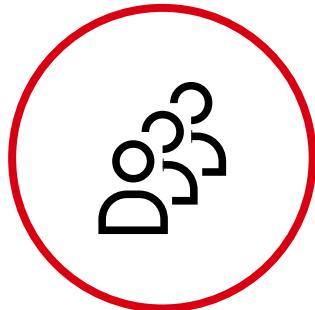
滙豐投資管理的業務獨立於滙豐集團其他公司。我們以具透明度、公平公正及一致的方式，識別及管理任何於責任投資相關活動中與內部、客戶及集團其他公司可能產生的利益衝突。我們的首要職責是維護客戶利益。如有需要，我們將在滙豐投資管理的《利益衝突政策概要》作出披露及討論。

薪酬

我們的薪酬策略目的是以具競爭的方式獎勵長期可持續表現，吸引及鼓勵最優秀人才履行職責謀求持份者的長遠利益，不論其性別、種族、年齡、殘疾或任何與表現或經驗無關的其他因素。

這包括投資決策程序納入可持續發展風險的考慮，以及為投資組合經理及區域投資總監設定具體關鍵績效指標（KPI），並符合《歐盟可持續金融披露條例》第5條規定。

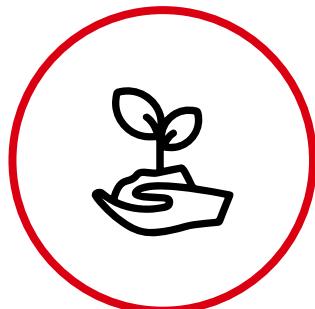




在支持完善及更加可持續發展的金融體系方面，我們發揮積極及建設性的作用，這涉及直接與監管機構及政策官員聯繫，例如透過回應諮詢，或親自參與雙邊會議或圓桌會議，以及間接通過行業組織進行。我們是多個行業團體、倡議及網絡的活躍成員，該等組織倡議公共政策逐步發展及可持續投資行動。



我們與滙豐集團公共事務部門的同事緊密合作，並對有助促成更佳可持續金融體系的諮詢及討論文件作出直接回應。



我們明白所承擔的重要責任，支持向低碳經濟過渡，提高ESG議題上的市場標準及透明度，並動用資金實現《聯合國可持續發展目標》及《巴黎氣候協定》的目標。這並非我們單獨可以實現。因此，我們致力與相關政府、監管機構、行業及社會民間組織建立夥伴關係及合作，推動實現更加可持續的成果。有關現時的夥伴關係及合作計劃一覽表，可向滙豐投資管理查詢。

我們認為透明度及資料披露是良好管治不可或缺一環。我們期望所投資的公司能夠符合這方面要求，因為這有助我們作出更知情的投資決策。我們認為我們本身同樣須要具有透明度，並與客戶及相關持份者進行清晰溝通（包括在訂立合約前披露資訊）。這包括：

- ◆ 我們的網站可查閱相關責任投資政策（根據《歐盟可持續金融披露條例》第3條規定）；
- ◆ 定期檢討相關政策及執行情況（最少一年一次）；及
- ◆ 根據監管規定（包括《歐盟可持續金融披露條例》第6條）及我們已作出的自願承諾提供其他披露，包括以下披露

自願披露承諾

- ◆ 《聯合國責任投資原則》透明度與評估報告
- ◆ 蒙特利爾碳承諾
- ◆ 符合氣候相關財務披露工作組（TCFD）要求的披露
- ◆ 投票決策 – 每季結束後披露
- ◆ 責任投資年度檢討 – 包括根據英國《管理守則》的要求作出披露

聯合國全球契約十項原則

人權

原則1：企業應支持及尊重保障國際公認的人權；及

原則2：確保不參與侵犯人權行為。

勞工

原則3：企業應維護結社自由，以及有效承認集體談判權利；

原則4：消除一切形式的強迫及強制勞動；

原則5：有效杜絕童工；及

原則6：消除就業及職業相關的歧視。

環境

原則7：企業應支持與環境挑戰相關的預防措施；

原則8：採取措施承擔更大環境責任；及

原則9：鼓勵發展及推廣環保科技。

反腐敗

原則10：企業應打擊一切形式的貪污，包括勒索及賄賂。

重要資訊

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。向基金所投的資金可升可跌，並不保證。本文件中的表現數據乃過往表現，並非未來回報的指標。未來回報將取決於市場環境、基金經理的技巧、基金的風險程度及費用等因素而定。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到匯率兌換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場經濟體系一般大為依賴國際貿易，同時或會繼續受到貿易關卡、外匯管制、相對其他貨幣訂立的管制性調整，以及由貿易國訂立或提出的其他保護性措施所帶來的負面影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國家及區域的經濟狀況的負面影響。互惠基金投資涉及市場風險，請細閱相關的文件。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，不應被視為出售或購入投資產品的意見或建議。文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述，並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。我們對更新本文件內的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，如此等建議並不合法。本文件所載之內容只反映滙豐投資管理於製作本文件時之觀點及意見，並會不時轉變。這些觀點並不一定代表目前的投資組合分布。滙豐投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。外國及新興市場。投資於外國市場涉及風險，包括匯率波動、會計及稅務政策的潛在差異，以及可能出現的政治、經濟及市場風險。這些風險在新興市場投資中較高；與已發展的外國市場相比，新興市場之非流動性及波幅較高。本評論僅供參考用途。本市場傳訊資料不應被讀者視為投資意見或作為出售或購入投資產品的建議，也不應被視為投資研究。所載之內容並非因應旨在提供獨立投資研究的法定要求而準備，亦無受到發放此文件前禁止進行交易的約束。本文件不具合約約束力，亦無任何法律條文要求我們向閣下提供此約束力。

除另外說明外，所有數據均來自滙豐投資管理。第三方資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

滙豐投資管理是滙豐集團投資管理業務的公司名稱，其包括透過我們的當地受監管實體提供的投資活動。滙豐投資管理乃遍佈全球眾多國家及地區公司的集團，從事投資顧問和基金管理業務，並最終由滙豐控股有限公司（滙豐集團）持有。上述資訊由下列企業個體所刊發：

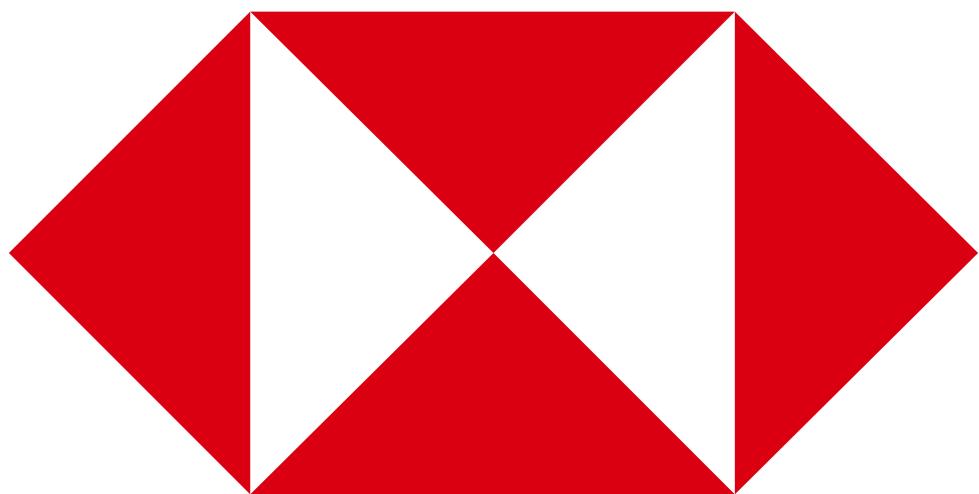
- 於**阿根廷**為HSBC Global Asset Management Argentina S.A., Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión，其按FCI N° [1]註冊為集體投資產品行政代理機構；
- 於**澳洲**，此文件由HSBC Global Asset Management (Australia)發行，為滙豐環球基金提供予澳洲投資者的銷售及分銷服務，亦是HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理(香港)有限公司ARBN 132 834 149 HSBC Bank Australia Limited ABN 48 006 434 162, AFSL 232595的部門。本文件不應派發予零售客戶（根據Corporations Act定義）。HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港），有限公司獲准豁免Corporations Act下因提供金融服務而需持有澳洲金融服務牌照。HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港），有限公司於香港法律下，受證券及期貨事務監察委員會監管，有別於澳洲法律。HSBC Global Asset Management (UK) Limited根據英國法律受Financial Conduct Authority of the United Kingdom監管，為免產生疑問，包括其於2013年4月1日前的名稱Financial Services Authority of the United Kingdom，英國法律有別於澳洲法律；
- 於**百慕達**為獲Bermuda Monetary Authority發牌提供投資業務的HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited，位於37 Front Street, Hamilton, Bermuda；
- 於**加拿大**為除愛德華王子島外於所有其他加拿大省市提供交易商服務，以及在西北領土提供服務的HSBC Global Asset Management (Canada) Limited。HSBC Global Asset Management (Canada) Limited為愛德華王子島除外的所有其他加拿大省市提供顧問服務；

重要資訊

- 於**智利**：滙豐的總部或其他海外辦事處的營運，均不受智利的審查或監管，亦不受到智利的國家擔保保障。查詢智利存款保障的詳情，可向閣下的往來銀行索取，或瀏覽www.sbf.cl；
- 於**哥倫比亞**：根據Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) 規定，HSBC Bank USANA設有認可代表，其活動符合一般法律金融制度。SFC並無審閱提供予投資者的資料。本文件僅供哥倫比亞的機構投資者使用，並非供公開派發；
- 於**芬蘭、挪威、丹麥及瑞典**為獲法國監管機構AMF（號碼GP99026）授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)，通過獲Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen)監管的HSBC Global Asset Management (France)斯德哥爾摩分公司；
- 於**法國、比利時、荷蘭、盧森堡、葡萄牙及希臘**為獲French regulatory authority AMF（號碼GP99026），授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)；
- 於**德國**為HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH，其分別獲BaFin（德國客戶），及 Austrian Financial Market Supervision FMA（奧地利客戶），監管；
- 於**香港**為受到證券及期貨事務監察委員會監管的HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港），有限公司。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱；
- 於**印度**為受Securities and Exchange Board of India監管的HSBC Asset Management (India) Pvt Ltd.；
- 於**以色列**，HSBC Bank plc (Israel Branch)受Bank Of Israel監管。此文件僅向HBEU以色列分行的合資格投資者發出（按Investment advice, Investment marketing and Investment portfolio management law-1995），只供其使用，並非用於發放；
- 於**意大利及西班牙**為獲French regulatory authority AMF（號碼GP99026），授權的投資管理公司 HSBC Global Asset Management (France)，透過HSBC Global Asset Management (France) 位於米蘭及馬德里的分行，其活動受意大利Banca d'Italia and Commissione Nazionale per le Societa e la Borsa (Consob)及西班牙the Comision Nacional del Mercado de Valores (CNMV) 監管；
- 於**墨西哥**為Grupo Financiero HSBC的SA de CV, Sociedad Operadora de Fondos de Inversion of Mexico by HSBC Global Asset Management (Mexico)，其受Comision Nacional Bancaria y de Valores監管；
- 於**阿聯酋、卡塔爾、巴林、科威特**為在Dubai International Financial Centre註冊、受到當地相關央行監管及受到Dubai Financial Services Authority監管的HSBC Bank Middle East Limited；
- 於**阿曼**為受到Central Bank of Oman和Capital Market Authority, Oman監管的HSBC Bank Oman S.A.O.G.；
- 於**秘魯**：根據秘魯Superintendencia de Bancos y Seguros的規定，HSBC Bank USANA設有認可代表，其活動符合一般法律金融制度－法律第26702號。基金並無在Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)註冊，乃透過私人發售配售。SMV並無審閱提供予投資者的資料。本文件僅供秘魯的機構投資者使用，並非供公開派發；
- 於**新加坡**為受到Monetary Authority of Singapore監管的HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited；
- 於**瑞士**為HSBC Global Asset Management (Switzerland) Ltd，其活動於瑞士受到監管，而在適用的情況下，其活動乃獲Swiss Financial Markets Supervisory Authority授權，僅供Art 10 para 3, 3bis and 3ter of the Federal Collective Investment Schemes Act (CISA)指明的合資格投資者使用；
- 於**台灣**為獲金融監督管理委員會監管的滙豐中華證券投資信託股份有限公司；
- 於**英國**為獲Financial Conduct Authority授權及受到其監管的HSBC Global Asset Management (UK) Limited；
- 及於**美國**為在US Securities and Exchange Commission註冊的投資顧問HSBC Global Asset Management (USA) Inc.。

不受FDIC保險 ◆ 不受銀行保證 ◆ 可能失去投資本金

版權 © 滙豐環球投資管理有限公司2022。版權所有。在未得到滙豐環球投資管理有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法-包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。XB 2041 – EXP01/2023



PUBLIC