

# 責任投資政策

2025年12月

滙豐投資管理致力服務客戶，協助客戶達到投資目標。我們作為一間環球資產管理公司，有能力提供國際化專業知識和創新投資機會，為實現這些投資目標提供支援。

本責任投資政策（下稱「本政策」）闡述了我們實踐責任投資的方針，及我們怎樣推行若干責任投資政策，以支持客戶實現投資目標。

本政策所提及具體政策的實施詳情將載於相關政策。本政策適用於我們的主要投資中心；其他地區的投資團隊將遵循所載的原則，也可以查閱為我們的方法及所得見解提供依據的數據，但應用程度可能會有所不同。本政策的實施須遵守適用法律及法規。

可持續發展因素及其於本政策的實施將根據投資策略、資產類別、具體市場和投資年期而有所不同。因此，履行本政策將視乎所採用的投資策略，以及基金說明書及/或客戶協議。

被動型及股票指數基金和投資委託方面，由於選股由指數決定，ESG活動主要聚焦於股票統籌管理。

量化策略方面，ESG因素可能包括在證券選擇之中，但ESG活動僅限於統籌管理。

多元資產投資組合投資於一系列資產類別及策略，包括第三方基金，具有從證券選擇至統籌管理等不同層面的ESG活動。

我們提供具體的流動性策略，結合正向及反向篩選方式，將ESG因素融入證券選擇。流動性策略依仗滙豐投資管理的信貸流程，當中將ESG風險及其他因素納入基本信貸分析。

本政策不適用於我們的另類投資業務 – HSBC Alternatives。我們為另類資產類別（例如對沖基金及私募股權）發展的整合方法，詳情載於我們的滙豐另類責任投資政策<sup>1</sup>，當中反映另類資產類別的不同特徵及投資流程。

此外，如客戶有特定要求，本政策可能不適用於該客戶的特定投資委託。

## 《聯合國全球契約》

滙豐投資管理支持《聯合國全球契約》，及該組織在人權、勞工、環境和反貪腐領域的原則。我們使用第三方研究供應商提供的可得數據監察投資以避免牽涉爭議，包括可能違反《聯合國全球契約》原則的情況<sup>2</sup>。如一間公司獲視為不符合《聯合國全球契約》原則（不論經內部或外部評估），便有可能構成違規。在此情況下，投資團隊將進行盡職調查，了解我們主要投資辦事處主動型基本因素投資組合內所持有的股票或企業固定收益發行人。盡職調查可能通過發行人參與而引發升級行動，或其他投資組合活動，包括撤資。

註：

2. 滙豐投資管理依賴第三方提供按照爭議作篩選的服務，該服務可能標記的違規數字可能有限，無法涵蓋所有不符合《聯合國全球契約》的情況。

## 受禁制武器

滙豐投資管理的主動、系統化及指數投資組合利用第三方數據供應商，篩選經過驗證參與或有強烈跡象顯示參與若干國際公約禁止武器（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）的上市或非上市股票和企業固定收益證券。

在當地法律及法規容許採用禁止程序的前提下，本政策適用於所有我們的主動型基本因素、指數及主動型系統化股票及固定收益策略。本政策並不全面適用於納入第三方基金的策略。有關我們的方針及承諾更多詳情，請參閱《受禁制武器政策》<sup>3</sup>。

註：

3. 請瀏覽我們公共網站上的「政策及披露」頁面，以了解更多有關責任投資相關政策的詳情。

## 生物多樣性及大自然

大自然和生物多樣性問題可能為各間公司帶來風險和機遇，並因應不同投資年期而可能對一間公司的風險狀況和財務表現產生重大影響。據經濟分析顯示，全球逾半國內生產總值(GDP)屬中度或高度依賴大自然及其功能，因而需要面對大自然流失造成的風險<sup>4</sup>。按嚴重程度計，「生物多樣性流失和生態系統崩潰」在十年期內屬全球第二大風險<sup>5</sup>。達致大自然轉型需求的商業機會規模估計達10萬億美元，這包括公司採取更多有利大自然的慣例，並按照以大自然為基礎的投資方案作大規模投資<sup>6</sup>。

2022年12月在加拿大滿地可舉行的第十五屆聯合國生物多樣性大會上，《生物多樣性公約》的締約方已通過《全球生物多樣性框架》，為2050年實現與大自然和諧共處的世界制定了路線圖。該框架包括要求大型公司和金融機構採取行動，監察、評估及透明地披露其於生物多樣性的風險、依賴程度和影響，包括其營運、供應和價值鏈，以及投資組合等範疇。

我們致力：

- 合作並分享生物多樣性方面的知識
- 與所投資公司合作降低負面影響，並增加對生物多樣性的正面影響
- 評估投資對生物多樣性的重大正面和負面影響
- 汇報進展

如我們的《盡責管理計劃》<sup>7</sup>所述，生物多樣性和自然是盡責管理優先清單中相關股票和固定收益發行人參與的核心主題之一。

註：

4. 世界經濟論壇：Nature Risk Rising（2020年），網址：[http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_New\\_Nature\\_Economy\\_Report\\_2020.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_New_Nature_Economy_Report_2020.pdf)
5. 世界經濟論壇：Global Risks Report（2025年），網址：[https://reports.weforum.org/docs/WEF\\_Global\\_Risks\\_Report\\_2025.pdf](https://reports.weforum.org/docs/WEF_Global_Risks_Report_2025.pdf)
6. 世界經濟論壇：New Nature Economy Report II: The Future of Nature and Business（2020年），網址：[https://www3.weforum.org/docs/WEF\\_The\\_Future\\_Of\\_Nature\\_And\\_Business\\_2020.pdf](https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Future_Of_Nature_And_Business_2020.pdf)
7. 請瀏覽我們公共網站上的「政策及披露」頁面，以了解更多有關責任投資相關政策的詳情。

## 氣候變化

確認氣候變化屬客戶在投資時面對的重大挑戰。於不同投資年期，氣候相關風險或會對投資的風險狀況和財務表現產生重大影響。

我們支持《巴黎氣候協定》的目標，並在減少全球碳排放方面發揮作用，其中我們：

- 提供符合客戶投資標準及其風險和回報目標的低碳投資方案
- 在相關情況下識別及整合投資組合內的氣候相關風險和機遇，同時強化我們的氣候轉型指標，如制訂內部淨零排放措施以符合《淨零投資框架》(NZIF)
- 與高排放的所投資公司就氣候變化進行溝通
- 承諾2030年前在經合組織和歐盟以及2040年前在世界其他地區逐步淘汰燃煤發行人的主動持股

有關我們的方針及承諾更多詳情，請參閱《燃煤和能源政策》。

## 人權

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》、國際勞工組織的勞工標準及《聯合國企業與人權指導原則》。

根據該等原則及標準，所投資公司應：

- 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
- 保護當地社區及原住民的權利
- 識別、評估及應對供應鏈中的人權風險

我們在這些議題上的參與，主要聚焦我們的盡責管理優先清單中的相關上市股票及固定收益發行人，該清單以我們的全球盡責管理計劃所載的方式釐定。盡責管理計劃亦闡述我們的參與方式。

我們設有主動型基本因素股票、固定收益和流動性策略，目標是將可持續發展因素納入研究和投資流程（如適用）。我們的分析會考慮由第三方供應商提供的發行人數據，及為識別各個行業獨有重大可持續發展問題而進行的內部評估，藉此為投資建議提供指引。信貸分析用於將可持續發展因素納入非政府流動性策略。

主動型量化股票團隊一般不會進行特定發行人的基本因素研究來為投資決策提供指引，但可能會利用責任投資團隊及/或投資平台其他部分的可持續發展研究作參考。如證券未能達到特定可持續發展標準可能會被淘汰，或根據其可持續發展風險程度而減少持倉。

被動型策略方面，可持續發展因素主要可從指數設計反映，而基金的投資目標是盡量緊貼指數表現。本政策亦可能適用於基金層面，但基金組成或經銷所在地的當地法律及法規，可能因政策規定而禁止排除情況。

使用第三方基金的多元資產或基金子基金策略，可能無法實施本政策的一些範疇。這意味著此類基金涉及原本可能遭排除的發行人所造成的潛在風險。ESG 和可持續多元資產或基金子基金策略會物色具有一致/類似限制的基金進行投資。

我們會使用第三方數據供應商，監察發行人於若干活動及/或違反標準的風險程度。雖然評估供應商為我們持續監察工作的一部分，但我們無法保證其準確性、完整性、判斷質素或及時性。如我們的盡職調查顯示其數據或評分可能不準確、不完整或不合比例，我們有可能會將這些資料擋置。

## 主動擁有權

我們股票及固定收益投資組合的投票及參與活動（包括主動型量化及被動型）是我們整合流程的重要部分（如可行），藉此尋求降低風險，提升我們所投資公司的價值。參與管治使我們能夠更深入了解及評估一間公司的可持續發展風險和機會，並鼓勵採取更佳的做法。《盡責管理計劃》、《投票準則》及《盡責管理政策》<sup>8</sup>詳細概述我們參與管治及投票的方式。

## 盡責管理守則

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》、新加坡《管理原則》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。

## 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、客戶及滙豐集團其他公司可能產生的利益衝突，並致力遵守滙豐投資管理的利益衝突政策。

## 薪酬

我們的薪酬策略目的是以具競爭力的方式獎勵長期表現，吸引及鼓勵人才，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。

可持續發展議題體現在本政策概述的投資流程，對投資組合經理和投資總監的評估包括他們根據當地法律規定，按照該等流程進行管理的程度（如適用）。

《責任投資政策》由環球責任投資主管負責執行。我們的環球投資總監及地方投資總監負責所有投資管理活動，包括整合可持續發展考慮因素。我們的環球責任投資主管、資產類別及地方投資總監及投資團隊負責在各自的投資決策中納入可持續發展議題，並獲得責任投資專家的支援。責任投資委員會批准對可持續發展整合方法的特定修訂，並監督具體實施決策。

我們的投資管理可持續發展監督委員會負責監督工作，委員會成員包括行政總裁（主席）、環球投資總監、風險及合規總監。委員會向滙豐投資管理環球營運委員會作出匯報。

以下活動超出特定資產類別的範圍，通常會集中進行，但當地辦事處有時可能會參與當地團體或倡議。

我們認為支持發展更加可持續的金融體系將符合客戶利益。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、倡議及網絡的成員，該等組織倡議公共政策發展及責任投資行動。

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回應。

我們明白客戶的投資興趣，他們支持向低碳經濟過渡，提高可持續發展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。因此，我們致力與相關政府、監管機構及行業組織建立夥伴關係及合作，在客戶的投資興趣中推動實現更加可持續的成果。

## 可持續發展風險

我們已設立政策，列明我們的投資組合管理團隊在作出投資決策時，怎樣將可持續發展風險納入考慮。但可持續發展風險的潛在和實際影響，及此類風險怎樣出現，將取決於每隻個別基金的獲准投資範圍，且可能已反映於特定證券的市場觀點。有見及此，我們的政策已制定具體方法，根據基金的投資方針、策略和資產類別，在投資流程將可持續發展風險納入考慮。

政策的目標是協助外部持份者了解滙豐投資管理於相關政策事項的方針。本政策僅供參考，滙豐投資管理就此對第三方均不承擔任何責任或義務。本政策於滙豐投資管理業務的適用範圍已在本政策訂明。客戶應參閱適用的產品文件，了解監督相關產品的投資政策及準則。

在評估及確定本政策進一步描述的資料時，滙豐投資管理將酌情使用其認為必要及相關的資料。滙豐投資管理概不就下列事項作出任何明示或暗示的聲明或保證：(i)本政策的公平性、準確性或完整性；(ii)為達致政策規定或任何相關政策所依賴的數據；(iii)相關規定的採用或詮釋；或(iv)達成任何前瞻性陳述的情況。

滙豐投資管理保留隨時修改本政策的權利，無需給予理由。採用本滙豐投資管理的政策仍須遵守適用的法律及法規。

滙豐投資管理是滙豐集團資產管理業務的公司名稱，包括通過在各地受規管的企業個體提供投資活動。本政策由下列企業個體刊發：

- 於法國為獲French regulatory authority AMF（號碼GP99026）授權的投資組合管理公司HSBC Global Asset Management (France)；
- 於德國為獲BaFin監管的HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH；
- 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；
- 於英國為獲Financial Conduct Authority授權及受到其監管的HSBC Global Asset Management (UK) Limited及HSBC Asset Management (Fund Services UK) Limited；
- 於美國為在US Securities and Exchange Commission註冊的投資顧問HSBC Global Asset Management (USA) Inc.；
- 於新加坡為受到Monetary Authority of Singapore監管的HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited；
- 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；
- 於墨西哥為Grupo Financiero HSBC 的SA de CV, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión的HSBC Global Asset Management (Mexico)，其受Comisión Nacional Bancaria y de Valores 監管；
- 於瑞士為HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG；
- 於盧森堡為受Commission de Surveillance du Secteur Financier監管的HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA；
- 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；
- 於馬爾他為HSBC Global Asset Management (Malta) Limited，其受馬爾他金融服務管理局根據《投資服務法》監管，並已獲得開展投資服務的許可；
- 於日本為HSBC Asset Management Japan Limited；
- 於土耳其為HSBC Asset Management A.S. Turkiye (AMTU)，其受土耳其資本市場委員會監管；
- 於印度為受Securities and Exchange Board of India監管的HSBC Asset Management (India) Pvt Ltd.。

