

4.1 氣候變化

| 氣候變化繼續重塑我們的世界，產生深遠及系統性的影響。不作為的代價已越見明顯。為應付這些風險，我們留意到越來越多關注和法規投放在排放報告、風險管理及在轉型至更可持續未來的過程中尋找新機遇。本節將概述我們如何與公司合作，達致低碳經濟和公平轉型。



我們的立場

滙豐投資管理是《淨零資產管理人》計劃的成員¹。在此背景下，我們承諾支持在2050年前實現溫室氣體淨零排放的目標，這亦符合把氣溫升幅限制在1.5°C之內的全球計劃（即「在2050年或之前實現淨零排放」）。我們也承諾在2050年或之前，致力於令投資符合淨零排放。我們的參與將符合及支持這些整體策略目標。

我們已在2022年9月公佈一項政策，概述我們逐步撤出主動投資動力煤的承諾。根據此政策，我們將繼續與發行人合作，優先考慮比重最高的發行人。2023年底前，我們將與主動管理投資組合內動力煤收益佔比超過10%的所有上市發行人接觸。主動型持股的參與過程將由主動統籌管理專家支援的投資團隊領導。到了2025年，我們將根據持股規模，優先考慮在被動管理投資組合進行參與，目標是接觸煤炭佔比超過10%的所有發行人。

高於此門檻的公司必須提供符合TCFD的報告或同等報告。本披露的適用程度將首先參考轉型路向計劃(Transition Pathway Initiative)的相應分數確定，並在投票決定時參考彭博的氣候追蹤指標TCFD披露，在參與過後，我們將投票反對分數和轉型計劃欠佳的主席。

我們的行動

在與公司合作時，我們會根據在情景分析使用的清晰假設，與該公司共同制定符合現實，但具有挑戰性的中期目標，從而找出脫碳路向。氣候轉型策略必須詳細說明如何通過相應資本分配計劃和獲取轉型資本策略達致這些目標。

我們通過參與國際和地方層面的不同ESG工作組，與發行人展開協作和對話。

1. 如欲了解資訊，請瀏覽淨零資產管理人計劃網站

我們如何參與

公司氣候策略和政策應專門應付氣候變化風險、影響和機遇。我們鼓勵公司利用《科學為本目標計劃(Science Based Targets Initiative)》提供的指引，制訂符合氣候科學的目標。我們亦鼓勵類似及與行業一致的氣候報告，並接觸各間公司了解報告範圍和界限的完整性。

公司持續發表報告可提高內部意識，同時為評估進度提供基準。我們大力鼓勵公司遵守TCFD的建議，並根據公認的排放會計標準（如碳會計財務夥伴關係(Carbon Accounting Financials)及/或溫室氣體報告協定(Greenhouse Gas Reporting Protocol)）進行報告。我們積極與國際財務報告準則基金會和國際可持續發展標準委員會討論財務和可持續發展報告標準，目標是促進可持續發展和氣候變化相關資訊披露的一致性。

我們亦與監管機構合作制定框架和指引。我們鼓勵在披露氣候風險、策略和排放資訊時採用一致報告標準。

我們的預期

公司在適當及可行情況下，應採納以行業為本的脫碳策略，積極參與公共政策活動，促進整體行業的脫碳進展。公司也應了解及計量氣候變化對業務營運、策略和財務規劃的影響。

我們將在四個關鍵領域與公司接洽，其中包括其他公司特定主題：



1. 淨零承諾



2. 氣候策略和風險管理



3. 排放報告



4. 公平轉型

1. 淨零承諾

- ◆ 他們對淨零排放和公平轉型的公開承諾；
- ◆ 制定符合氣候科學的中期目標；
- ◆ 在訂立目標時遵守指引（如有）；
- ◆ 承諾的範圍和界限，以準確反映發行人的影響力和作用

2. 氣候策略與風險管理

我們期望公司在披露和報告時，提供達到國際最佳實踐的氣候關鍵績效指標（「KPI」）或目標，包括但不限於：

- ◆ 董事會／管理層的角色（可持續發展委員會或類似委員會）；
- ◆ 他們如何監察和披露氣候相關風險管理流程；
- ◆ 用於評估氣候相關風險的指標；
- ◆ 監察風險的時間表；
- ◆ 限制現實世界的排放；
- ◆ 清晰的碳會計方法和方針，包括抵銷；
- ◆ 使用碳捕獲儲存或利用；
- ◆ 發展氣候適應能力的策略；
- ◆ 氣候遊說策略，確保組織的透明度和適當成員資格；及
- ◆ 減輕氣候影響及適應和發展大自然氣候風險抵禦能力的策略和資本開支

3. 排放報告

- ◆ 披露和排放報告的完整性，掌握組織的主要影響領域，包括範圍3排放；
- ◆ 達到國際最佳實踐及適用地方報告法規和標準；及
- ◆ 支持建立全球協調、透明的碳市場和交易平台

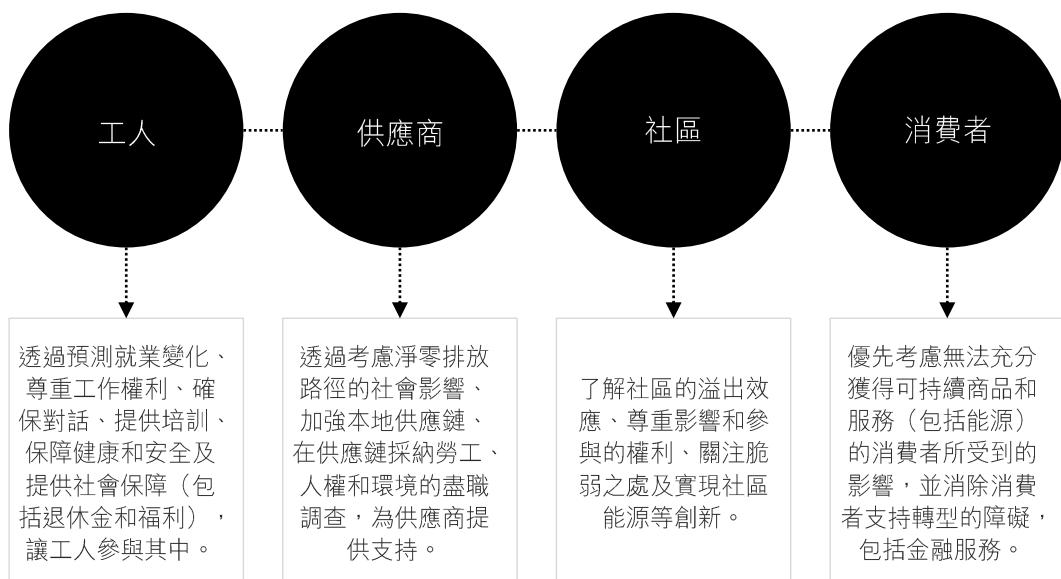
4. 公平轉型

我們已簽署《支持氣候變化公平轉型的投資者承諾聲明(Statement of Investor Commitment to Support a Just Transition on Climate Change)》，承諾採取行動支持轉型，將把勞工和社會因素納入氣候實踐。這份2018年的聲明經49名投資者簽署，總資產達3.7萬億美元²。

為使能源轉型發揮作用，必須保持包容性。轉變的核心為生計受到此重大轉變影響的人士，不論他們是面臨裁員的煤炭工人、受到能源價格上漲打擊的消費者，還是多年來依賴石油開採產生社會經濟效益的本土社區。

我們鼓勵公司考慮採取主動措施，保持包容性及把握轉型相關機會，同時減輕利益相關者承受的風險和負面影響。

解決利益相關者群體受到氣候轉型影響的行動³



2. Statement of Investor Commitment to Support a Just Transition on Climate Change, 2018年10月26日

3. Robins N, Muller S, Tickell Sand Szwarc K (2021) Just Zero: 2021 Report of the UK Financing a Just Transition Alliance。倫敦：倫敦政治經濟學院格蘭瑟姆氣候變化與環境研究所。

在公平轉型方面，我們將在以下領域與公司合作，尤其關注能源和開採業，這些行動參考了《負責任投資原則》有關中國公平轉型披露框架的建議，及《氣候行動100+》有關公平轉型的其他指標。我們也參考我們在其他關鍵參與主題的方法和期望，包括人權、多元化、公平和包容，以及包容增長和共享繁榮。

a. 公開承諾

留意公平轉型相關的風險和機遇，及公司領導層需要公開承諾實現公平轉型。

b. 利益相關者參與

公司如何與工人、供應商和社區等利益相關者合作，確定其氣候策略中與能源轉型相關的影響。我們鼓勵此類參與考慮性別和種族特殊性，確定這些社區的獨特關注和機會。參與也應考慮提出主動和先行的協調，解決利益相關者之間可能出現的任何問題。

c. 策略與評估

在與利益相關者接觸後，公司應制定適當方法來解決公平轉型的問題。這應遵循公司適當的社會影響力識別和評估。

d. 將公平轉型目標融入轉型計劃

實施脫碳策略應符合公平轉型原則。這應包括但不限於僱員培訓和發展、創造綠色就業機會、保障工人權利、支持受影響社區、社會對話等具體指標或目標。

僅供下述國家及地區的專業投資者及中介人；於美國及加拿大的機構投資者及理財顧問使用。本文件不得向零售客戶 / 投資者發放或所依賴。

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。本文所載之過去業績並不代表將來的表現。本文所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。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，以及由貿易國及地區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及地區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，而此等建議並不合法。本文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。本文件不具有合同約束力，也沒有任何立法規定要求我們向您提供本文件。

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。滙豐投資管理乃偏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。本文件呈列的資訊乃關於滙豐投資管理的環球資產管理規模/ 數據和環球政策。滙豐投資管理的地方實體可能參與實施和採用環球政策，但本文件呈列的數字和所列承諾，不一定直接反映滙豐投資管理地方實體的情況。上述資訊由下列企業個體所刊發：

- ◆ 於阿根廷為HSBC Administradora de Inversiones S.A.S.G.F.C.I., Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión，其於Comisión Nacional de Valores (CNV)按N° [1]註冊；
- ◆ 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。
- ◆ 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 除愛德華王子島外於所有其他加拿大省市提供顧問服務；

- ◆ 於智利：匯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.sbif.cl；
- ◆ 於哥倫比亞：根據Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) 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。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 汇豐環球投資管理（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 (以色列分行)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 Società e la Borsa (Consob)及西班牙the Comisión 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 Inversión的Mexico by HSBC Global Asset Management (Mexico)，其受Comisión 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 Bancaria 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一法律第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；
- ◆ 於瑞士由HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG發行。本文件僅供專業投資者使用。如需根據FinSA作出加入及退出選擇，請瀏覽我們的網站<https://www.assetmanagement.hsbc.ch/>。如您希望更改您的客戶分類，請通知我們。HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG的註冊辦事處位於Gartenstrasse 26, PO Box, CH-8002 Zurich，擁有集體投資計劃資產管理人和海外集體投資計劃代表的牌照。客戶與HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG之間的法律索賠爭議，可透過調解程序由申訴專員解決。HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG隸屬申訴專員FINOS，註冊地址為Talstrasse 20, 8001 Zurich。金融工具附帶一般風險，請參閱瑞士銀行業協會單張的「金融工具交易涉及的風險」；
- ◆ 於台灣為獲金融監督管理委員會監管的匯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 © 汇豐環球投資管理有限公司2023。版權所有。在未得到汇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。

