

PRI 报告框架

上市股权

2024

最后修订: 2024 年 1 月

本文件仅供信息参考。本文件不构成投资、法律、税务或任何其他形式的建议，亦不构成投资或其他决策的依据。本文件作者和出版部门以不提供建议的前提提供所有内容。PRI Association 不对本文件中可能提及的网站和信息资源的内容负责，亦不构成对其中信息的认可。PRI Association 不对任何错误或遗漏负责，不对根据本文件信息作出的决策及采取的行动负责，亦不对由此等决策或行动引起或造成的任何损失、损害负责。所有信息均“按原样”提供，PRI Association 不对该等信息的完整性、准确性、及时性或通过该等信息推导所得结果作任何保证，亦不提供任何明示或默示担保。

Copyright © PRI Association Limited (2024) 版权所有。未经 PRI Association 事先书面同意，不得复制本内容或将其用于任何其他目的。

目录

总体方针

总体方针 5

实质性分析[LE 1] 5

LE 1 5

监测 ESG 趋势 [LE 2] 8

LE 2 8

投资前 10

将 ESG 纳入研究 [LE 3, LE 4] 10

LE 3 10

LE 4 13

将 ESG 纳入投资组合构建 [LE 5, LE 6] 15

LE 5 15

LE 6 16

被动投资[LE 7, LE 8] 18

LE 7 18

LE 8 20

投资后 22

ESG 风险管理[LE 9, LE 10]	22
LE 9	22
LE 10	24
绩效监测[LE 11]	26
LE 11	26
披露 ESG 筛选信息[LE 12]	27
LE 12	27

总体方针

实质性分析[LE 1]

指标 ID	基于:	OO 21	分节			PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用	实质性分析			1	
LE 1							核心
贵机构针对所有的上市股权策略是否有正式的投资流程来识别并纳入实质性 ESG 因素？							
			内部管理的上市股权子策略				
			所有子策略	(1) 被动股权	(2) 主动 – 量化	(3) 主动 – 基本面	(4) 其他策略
(A) 是，我们的投资流程纳入了实质性治理因素			[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM
(B) 是，我们的投资流程纳入了实质性环境和社会因素			[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 是，我们的投资流程纳入了实质性 ESG 因素，对 ESG 的考虑期限超出我们机构的平均投资持有期			[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]

(D) 否，我们没有正式流程：我们的投资专家酌情识别实质性 ESG 因素		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
(E) 否，我们没有正式或非正式流程来识别和纳入实质性 ESG 因素		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

解释性说明	
指标的目的	本指标旨在评估签署方对实质性 ESG 因素的研究范围和深度，以及此流程是否已正式成为其投资流程的一部分。签署方从长远考虑，将针对上市股权的分析扩展至实质性治理因素之外的其他 ESG 因素，并将该流程纳入该机构的正式投资流程或结构，被认为是良好做法。在缺乏 ESG 数据和趋势分析时，这种做法能够识别和管理可能隐含的下行风险。将此等分析正式纳入投资流程有助于确保机构内部的一致性。
补充报告指引	<p>识别实质性 ESG 因素的正式流程包括以下部分或全部三个步骤：</p> <p>(i) 证券研究：识别可能影响股权估值的实质性 ESG 因素（或用于确定参与（engagement）的主题）。</p> <p>(ii) 证券估值：将实质性 ESG 因素纳入财务分析和估值，例如，对规定的回报率、估值倍数、预测收益、现金流和资产负债表强度进行调整。</p> <p>(iii) 投资组合管理：将 ESG 分析纳入风险管理和投资组合构建的决策中，例如通过行业/地域加权。</p> <p>在本指标中，“正式”投资流程指商定的结构和流程，包括对执行上述流程的监督和责任的规定。</p> <p>对具体标的公司或整体投资组合结构形成投资决策时，通过识别和评估实质性 ESG 因素以及传统财务因素，可降低风险和/或提高回报。投资者运用一系列方法来识别风险和机会，如果缺乏对具体 ESG 数据和广泛 ESG 趋势的分析，可能无法发现此等风险和机会。在不同公司、部门和市场中，ESG 因素的相关性和实质性也有所不同。本指标不涉及签署方对相关性或实质性的最终判断，但关系到研究流程的范围。</p>
其他资源	如需进一步指引，请参阅 负责任投资简介：上市股权 和 PRI 的上市股权网页。
逻辑	
基于	[OO 21]
指向	不适用
评估	
评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。

	<p>字母答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A-C 中选择全部 3 项，得 50 分。</p> <p>选择 A 和 B，得 40 分。</p> <p>选择 A 和 B 或 B 和 C，得 30 分。</p> <p>从 A-B 中选择 1 项，得 20 分。</p> <p>选择 C，得 10 分。</p> <p>选择 D、E，得 0 分。</p>	和	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>对 A 到 C，每个选项得分如下：</p> <p>选择所有(1)，得 50/3 分。</p> <p>选择多数(2)，得 25/3 分。</p> <p>选择少数(3)，得 12/3 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 D 或 E 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>每个子策略类型将单独计分，适用于策略类型的数量不影响本指标的得分。</p>
乘数	中			

监测 ESG 趋势 [LE 2]

指标 ID LE 2	基于:	OO 21	分节 监测 ESG 趋势		PRI 原则 1	指标类型 核心	
	指向:	不适用					
贵机构是否有正式流程来监测和审查 ESG 趋势变化对整体上市股权策略的潜在影响?							
			内部管理的股权子策略				
			所有子策略	(1) 被动股权	(2) 主动 - 量化	(3) 主动 - 基本面	(4) 其他策略
(A) 是, 我们有包含情景分析的正式流程 请说明: _____ [选填自由文本: 中]			[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM
(B) 是, 我们有正式流程, 但其中不包括情景分析 请说明: _____ [选填自由文本: 中]			[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 我们没有针对上市股权策略的正式流程; 我们的投资专家酌情监测 ESG 趋势如何随时间而演变				○	○	○	○
(D) 我们未监测和审查 ESG 趋势变化对上市股权策略的影响				○	○	○	○

解释性说明			
指标的目的	本指标旨在评估签署方是否将监测及审查 ESG 趋势变化正式纳入到投资流程。在识别出实质性 ESG 因素（包括 ESG 因素是已经存在还是可能出现）后，良好的做法是建立适用于不同上市股权子策略下所有 AUM 的正式流程，以监测及审查 ESG 趋势变化产生的影响。此外，这一流程应包括运用情景分析来评估这些趋势对现有持仓的影响。		
补充报告指引	<p>在本指标中，“正式”投资流程指商定的结构和流程，包括对执行上述流程的监督和责任的规定。</p> <p>就本指标而言，“ESG 趋势变化”包括监管、自然气候、技术和/或消费者需求的变化。</p> <p>就本指标而言，“情景分析”不限于分析气候因素，还包括分析与投资决策相关的其他 ESG 因素。</p>		
其他资源	关于将 ESG 趋势纳入上市股权投资的指引和案例研究，请参阅 ESG 整合指南与案例研究：股权和固定收益 。		
逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	不适用		
评估			
评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和数字答案选项的最高得分组合。		
	字母答案选项总计 50 分： 选择 A，得 50 分。 选择 B，得 33 分。 选择 C、D，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 选择所有(1)，得 50 分。 选择多数(2)，得 25 分。 选择少数(3)，得 12 分。
乘数	中		
	更多信息： 选择 C 或 D 将导致该指标得分为 0/100 分。 每种资产类别将单独计分，适用资产类别的数量不影响本指标的得分。		

投资前

将 ESG 纳入研究 [LE 3, LE 4]

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用			
贵机构如何将重大 ESG 风险纳入财务分析和股权估值或证券评级流程?					
		内部管理的上市股权子策略			
		所有子策略	(1) 主动 - 量化	(2) 主动 - 基本面	(3) 其他策略
(A) 我们将重大治理相关风险纳入财务分析和股权估值或证券评级流程	[下拉式清单]	(1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	(1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	(1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	(1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况
(B) 我们将重大环境和社会风险纳入财务分析和股权估值或证券评级流程	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 我们将与公司供应链相关的重大环境和社会风险纳入财务分析和股权估值或证券评级流程	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 我们未将重大 ESG 风险纳入财务分析、股权估值或证券评级流程			○	○	○

解释性说明				
指标的目的	<p>本指标旨在评估签署方在不同的投资策略下，如何将 ESG 因素纳入财务分析和股权估值或证券评级流程的不同阶段。提及财务分析、股权估值和证券评级的目的是将估值流程中纳入的定量和定性信息与分析包含到相关做法中。</p> <p>本指标下可包括对一系列股权投资策略使用的方法。通过将 ESG 因素纳入量化流程的构建，以扩大覆盖范围并包括一系列策略（如主动量化），被认为是良好做法。</p>			
补充报告指引	<p>在本指标中，“财务分析”指投资者用于评估公司当前表现和/或预估未来表现的不同方法，包括（但不限于）：竞争力分析、行业和产品增长率分析、现金流、运营效率、流动性和偿付能力分析、回报率分析以及情景和敏感性分析。</p> <p>对于量化投资方法，本指标涉及的因素包括治理、环境和社会风险，以及用于制定投资因素和相关投资策略的大量证券的特征（以评级或指标的形式）。</p> <p>在本指标中，“股权估值”指投资者用于估算一家公司的股权价值的工具和方法。</p> <p>在本指标中，“证券评级”指使用不同方法来评估证券、发行人或资产的特征，并生成绝对或相对（于其他证券）排名。证券评级也可指分析师的买入、卖出或持有建议。</p>			
其他资源	<p>如需进一步指引，请参阅实用指南：将 ESG 纳入股权投资。</p>			
逻辑				
基于	[OO 21]			
指向	不适用			
评估				
评估标准	<p>本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。</p>			
	<p>字母答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A-C 中选择 3 项，得 50 分。 选择 B 和 C，得 40 分。 选择 A 和 B 或 A 和 C，得 30 分。 从 B 和 C 中选择 1 项，得 20 分。 选择 A，得 10 分。</p>	和	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>对 A 到 C，每个选项得分如下：</p> <p>选择所有(1)，得 50/3 分。 选择多数(2)，得 25/3 分。 选择少数(3)，得 12/3 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 D 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>每个子策略类型将单独计分，适用于策略类型的数量不影响本指标的得分。</p>

	选择 D, 得 0 分。			
乘数	高			

指标 ID	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入研究	PRI 原则 1	指标类型 核心
LE 4	指向:	不适用			

在财务分析、基准选择和/或投资组合构建流程中评估公司的 ESG 表现时，贵机构纳入哪些信息？

	内部管理的上市股权子策略				
	所有子策略	(1) 被动股权	(2) 主动 - 量化	(3) 主动 - 基本面	(4) 其他策略
(A) 我们纳入一系列实质性 ESG 因素当前表现的定性和/或定量信息	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况
(B) 我们纳入一系列实质性 ESG 因素过往表现的定性和/或定量信息	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 我们纳入可能影响未来企业收入和/或盈利能力的实质性 ESG 因素的定性和/或定量信息	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 我们纳入定性和/或定量信息，以将一系列实质性 ESG 因素的当前、过往和/或未来表现与部分业内同行比较	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(E) 我们在财务分析、股权投资或投资组合构建流程中评估公司的 ESG 表现时，未纳入实质性 ESG 因素的定性或定量信息		○	○	○	○

解释性说明			
指标的目的	本指标旨在评估签署方如何将实质性 ESG 因素的信息纳入财务分析、基准选择和/或投资组合构建流程。本指标涉及信息的多种可能用途。 纳入涵盖或反映实质性 ESG 因素的过往、当前和可能的未来方向的广泛信息，被认为是良好做法。这些方法应体现在一系列投资策略中，而不仅仅是主动股权策略。为此，被动或主动量化策略可在选择或构建指数或基准时，或构建量化流程时，纳入实质性 ESG 因素。		
补充报告指引	在本指标中，“财务分析”指投资者用于评估公司当前表现和/或预估未来表现的不同方法，包括（但不限于）：竞争力分析、行业和产品增长率分析、现金流、运营效率、流动性和偿付能力分析、回报率分析以及情景和敏感性分析。		
其他资源	如需进一步指引，请参阅 实用指南：将 ESG 纳入股权投资 。		
逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	不适用		
评估			
评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。		
	字母答案选项总计 50 分： 从 A-D 中选择 3 项或以上，得 50 分。 从 A-D 中选择 2 项，得 33 分。 从 A-D 中选择 1 项，得 16 分。 选择 E，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 对 A 到 D，每个选项得分如下： 选择所有(1)，得 50/3 分。 选择多数(2)，得 25/3 分。 选择少数(3)，得 12/3 分。
			更多信息： 选择 E 将导致该指标得分为 0/100 分。 每个子策略类型将单独计分，适用于策略类型的数量不影响本指标的得分。
乘数	高		

将 ESG 纳入投资组合构建 [LE 5, LE 6]

指标 ID LE 5	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入投资组合构建	PRI 原则 1	指标类型 附加 自愿披露
	指向:	不适用			

请举例说明在报告年度内，贵机构如何将 **ESG 因素** 纳入证券选择和研究流程。

[自由文本：大]

解释性说明

指标的目的	通过本指标，签署方可围绕将 ESG 因素纳入证券选择和研究，详述有意义、创新或领先的做法，分享不同的实践和经验。
补充报告指引	示例中可介绍研究流程的某个方面，或对特定资产采用的具体方法。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 实用指南：将 ESG 纳入股权投资 。

逻辑

基于	[OO 21]
指向	不适用

评估

不纳入评估

指标 ID LE 6	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入投资组合构建	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			

实质性 ESG 因素如何有助于贵机构的证券选择、投资组合构建和/或基准选择流程？

	内部管理的上市股权子策略				
	所有子策略	(1) 被动股权	(2) 主动 - 量化	(3) 主动 - 基本面	(4) 其他策略
(A) 在我们的投资组合构建和/或基准选择流程中，实质性 ESG 因素有助于对个别资产的选择和/或行业加权	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们所有的 AUM (2) 对我们多数的 AUM (3) 对我们少数的 AUM
(B) 在我们的投资组合构建和/或基准选择流程中，实质性 ESG 因素有助于个别资产的投资组合加权	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 在我们的投资组合构建和/或基准选择流程中，实质性 ESG 因素有助于资产的国家或地区加权	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 实质性 ESG 因素有助于我们的投资组合构建和/或基准选择流程的其它方式 请说明： ____ [必填自由文本：中]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]

(E) 我们在证券选择、投资组合构建或基准选择流程中未纳入实质性 ESG 因素		O	O	O	O
---	--	---	---	---	---

解释性说明

指标的目的	通过本指标，签署方可概述将实质性 ESG 因素纳入投资组合构建过程（而不仅是纳入估值流程或选择标准）的程度。在广泛投资策略和所有 AUM（而不仅限于特定投资组合或多项基金）中将实质性 ESG 因素纳入投资组合构建和资产选择的所有方面，被认为是良好做法。答案选项列出了投资组合构建过程中，签署方可因考虑 ESG 因素而建立其部分确信立场和风险偏好的不同方面。
补充报告指引	通过三种方法可将 ESG 因素纳入股权投资组合的构建过程：整合、筛选和主题法。投资者可根据期望的结果，包括提高风险回报状况、规避特定行业或推动资本实现环境和/或社会目标，选择单独使用或综合利用上述方法。
其他资源	关于将长期 ESG 趋势纳入上市股权投资的指引和案例研究，请参阅 ESG 整合指南与案例研究：股权和固定收益 。

逻辑

基于	[OO 21]
指向	不适用

评估

评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。		
	字母答案选项总计 50 分： 从 A-C 中选择 3 项，得 50 分 从 A-C 中选取 2 项，得 33 分。 从 A-C 中选择 1 项，得 16 分。 选择 D、E，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 对 A 到 C，每个选项得分如下： 选择所有(1)，得 50/3 分。 选择多数(2)，得 25/3 分。 选择少数(3)，得 12/3 分。
	更多信息： 选择 E 将导致该指标得分为 0/100 分。 每个子策略类型将单独计分，适用子策略类型的数量不影响本指标的得分。		
“其他”项计分	考虑到前述答案选项已涵盖所识别的良好做法，因此选择其他(D)将不计入评分。		
乘数	中		

被动投资[LE 7, LE 8]

指标 ID LE 7	基于:	OO 21	分节 被动投资	PRI 原则 1	指标类型 附加 自愿披露
	指向:	不适用			
<p>请举例说明在贵机构的被动管理基金的设计中，实质性 ESG 因素如何影响权重和倾斜。</p> <p>示例中可以包括投资组合构建过程的某个方面或具体应用。</p>					
[自由文本：大]					

解释性说明	
指标的目的	通过本指标，签署方可围绕将 ESG 因素纳入被动上市股权投资组合的权重和倾斜，详述有意义、创新或领先的做法，分享不同的实践和经验。
补充报告指引	<p>通过三种方法可将 ESG 因素纳入上市股权投资组合的构建过程：整合、筛选和主题法。投资者可根据期望的结果，包括提高风险回报概况（risk-return profile）、规避特定行业或推动资本实现环境和/或社会目标，选择单独使用或综合使用上述方法。</p> <p>“权重”指特定持股或持股类型在投资组合中所占的百分比，可用绝对或相对形式表示。</p> <p>投资组合的“倾斜”表示投资组合相较于代表性基准的权重。倾斜一般表示与特定基准的差异。</p> <p>就本指标而言，“持有期”指买入和卖出证券之间的时间段。</p>
其他资源	关于被动投资者纳入 ESG 因素的进一步指引，请参阅 被动投资者如何成为负责任的投资者？
逻辑	
基于	[OO 21]
指向	不适用

评估

不纳入评估

指标 ID LE 8	基于:	OO 19, OO 21	分节 被动投资	PRI 原则 1	指标类型 附加
	指向:	不适用			

贵机构如何为**被动上市股权资产**选择 **ESG 指数或基准**?

- (A) 我们委托定制指数
请说明原因: _____ [选填自由文本: 中]
- (B) 我们比较市场上指数提供商的方法学
请说明原因: _____ [选填自由文本: 中]
- (C) 我们比较市场上不同方案的成本
请说明原因: _____ [选填自由文本: 中]
- (D) 其他
请说明并解释原因: _____ [选填自由文本: 中]

解释性说明

指标的目的	通过本指标, 签署方可说明在对上市股权投资采用被动策略时, 如何选择或设计 ESG 指数或基准。
补充报告指引	用于跟踪被动投资的 ESG 指数或基准可以是外部的, 也可以由签署方采用 ESG 筛选标准内部开发。
其他资源	关于被动投资者纳入 ESG 因素的进一步指引, 请参阅 被动投资者如何成为负责任的投资者?

逻辑

基于	[OO 19], [OO 21]
指向	不适用

评估

不纳入评估

投资后

ESG 风险管理[LE 9, LE 10]

指标 ID LE 9	基于:	OO 17.1 LE, OO 21	分节 ESG 风险管理	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			

为确保采用负面排除筛选法的上市股权资产均符合筛选标准，贵机构设立了哪些合规流程？

- (A) 为确保采用负面排除筛选法的所有基金或投资组合进行交易前检查，我们设有内部合规程序
- (B) 对于采用负面排除筛选法的所有基金或投资组合，我们设有外部委员会以监督筛选的实施流程
- (C) 对于采用负面排除筛选法的所有基金或投资组合，我们设有独立内部委员会以监督筛选的实施流程
- (D) 我们没有合规流程来确保落实声明的负面排除筛选标准

解释性说明

指标的目的	本指标旨在说明签署方为确保采用所声明的负面排除筛选法的所有投资组合均符合筛选标准，所采取的监督和信心建立措施。良好的做法是，签署方通过独立委员会审查和跟踪筛选的实施、结果和标准的变更来进行监督。这些措施应作为内部合规程序的补充，与之同时运行。
补充报告指引	<p>在本指标中，“内部合规程序”包括（但不限于）为确保负面排除筛选适用的股权基金或投资组合符合筛选标准而采取的内部控制措施，和/或为了确保筛选标准得到正确实施而采取的独立审核流程。</p> <p>在本指标中，“外部委员会”可指在实施、审查和制定筛选标准方面，向签署方机构提供独立建议和指导（无论是在具体基金还是机构层面）的主体。</p> <p>独立内部委员会可由不承担投资决策责任的高级别员工组成，如风险和/或合规团队。</p>
其他资源	关于筛选的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：筛选 。
参考其他标准	经济合作与发展组织(OECD)《机构投资者负责任商业行为》

逻辑	
基于	[OO 17.1 LE], [OO 21]
指向	不适用
评估	
评估标准	<p>本指标满分为 100 分。</p> <p>从 A-C 中选择 3 项或选择 A 和 B，得 100 分。</p> <p>选择 A 和 C 或 B 和 C，得 66 分。</p> <p>从 A-C 中选择 1 项，得 33 分。</p> <p>选择 D，得 0 分。</p>
乘数	中

更多信息：
选择 D 将导致该指标得分为 0/100 分。

指标 ID	基于:	OO 21	分节 ESG 风险管理	PRI 原则 1	指标类型 核心
LE 10	指向:	不适用			

贵机构对于大多数上市股权资产，是否设有正式流程以识别重大 ESG 风险和 ESG 事件，并将其纳入风险管理流程？

	内部管理的上市股权子策略			
	所有子策略	(1) 主动 - 量化	(2) 主动 - 基本面	(3) 其他策略
(A) 是，我们在正式流程中审查重大 ESG 风险和 ESG 事件的定量和/或定性信息，及其对个别持股的影响	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(B) 是，我们在正式流程中审查重大 ESG 风险和 ESG 事件的定量和/或定性信息，及其对面临类似风险和/或事件的其他持股的影响	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(C) 是，我们在正式流程中审查重大 ESG 风险和 ESG 事件的定量和/或定性信息，及其对我们尽责管理活动的影响	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(D) 是，我们在正式流程中特别审查严重 ESG 事件的定量和/或定性信息	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(E) 我们没有正式流程来识别重大 ESG 风险和 ESG 事件并将其纳入风险管理流程；我们的投资专家酌情识别并纳入重大 ESG 风险和 ESG 事件		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
(F) 我们没有正式流程来识别重大 ESG 风险和 ESG 事件并将其纳入风险管理流程		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

解释性说明	
指标的目的	本指标旨在评估签署方的风险管理流程是否将重大 ESG 风险和 ESG 事件正式纳入投资决策和研究。良好的做法是，设有正式流程以定期识别并纳入 ESG 风险和 ESG 事件（最好是在单个资产层面）、进行合理的监督和检查，从而为投资决策提供充分依据。这一流程需能识别对估值或商业模式乃至投资管理人的声誉具有重大影响的风险和事件。
补充报告指引	在本指标中，“正式”流程指商定的结构和流程，包括对执行上述流程的监督和责任的规定。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 负责任投资简介：上市股权 。
逻辑	
基于	[OO 21]
指向	不适用
评估	
评估标准	<p>本指标满分为 100 分。</p> <p>从 A-D 中选择 4 项，得 100 分。 从 A-D 中选择 3 项，得 75 分。 从 A-D 中选择 2 项，得 50 分。 从 A-D 中选择 1 项，得 25 分。 选择 E、F，得 0 分。</p> <p>更多信息： 选择 E 或 F 将导致该指标得分为 0/100 分。 每个子策略类型将单独计分，适用子策略类型的数量不影响本指标的得分。</p>
乘数	中

绩效监测[LE 11]

指标 ID LE 11	基于:	OO 21	分节 绩效监测	PRI 原则 1	指标类型 附加 自愿披露
	指向:	不适用			
<p>请举例说明贵机构将 ESG 因素纳入上市股权 估值或投资组合构建后，对这些资产的实际回报有何影响。</p> <p>通过示例说明贵机构纳入 ESG 因素 的方法，以及与相关资产、行业或资产类别之财务回报的联系。</p> <p>[自由文本：大]</p>					

解释性说明	
指标的目的	签署方能够通过本指标分享不同的实践和经验，并帮助 PRI 汇编 ESG 因素影响实际回报的实例。
补充报告指引	示例可包括整合、筛选和主题策略下值得关注的方法，这些方法对实际回报产生了明显的影响。示例中可重点指出关联性或解释因果关系。
逻辑	
基于	[OO 21]
指向	不适用
评估	
不纳入评估	

披露 ESG 筛选信息[LE 12]

指标 ID	基于:	OO 17 LE, OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
LE 12	指向:	不适用	披露 ESG 筛选信息	6	核心

对于贵机构经 ESG 筛选的所有上市股权资产，如何确保客户理解 ESG 筛选及其影响？

对于单独采用 ESG 筛选或连同其他策略筛选的所有上市股权资产，签署方应提供公开或私下（仅限资产受商业或客户协议限制公开的情况）披露的信息。

- (A) 我们披露 ESG 筛选的清单
- (B) 我们披露 ESG 筛选的变化
- (C) 我们解释 ESG 筛选的影响，如与基准的偏差或对行业权重的影响
- (D) 我们对所有进行 ESG 筛选的上市股权资产未披露上述信息

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估签署方在采用 ESG 筛选方面对客户的透明度，以及是否向客户提供工具来评估筛选政策的应用一致与否。客户有时难以理解筛选的应用方式及其对投资组合的影响。签署方至少应向客户解释此等筛选。此外，当客户任命资产管理人或筛选政策发生变化时，（向客户）告知筛选的变化并概述其对投资组合结构的影响，也被认为是良好做法。
补充报告指引	答案选项“(A)我们披露 ESG 筛选的清单”指适用于上市股权资产（而非受影响之公司）的筛选标准。
其他资源	关于筛选的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：筛选 。

逻辑	
基于	[OO 17LE], [OO 21]
指向	不适用
评估	

<p>评估标准</p>	<p>本指标满分为 100 分</p> <p>从 A-C 中选择全部 3 项，得 100 分。</p> <p>从 A-C 中选择 2 项，其中必须包括 A，得 66 分。</p> <p>选择 A，得 33 分。</p> <p>从 B-C 中选择 1-2 项或选择 D，得 0 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 D 将导致该指标得分为 0/100 分。</p>
<p>乘数</p>	<p>中</p>	