

PRI 报告框架

固定收益

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	5
实质性分析 [FI 1]	5
FI 1	5
监测 ESG 趋势 [FI 2]	8
FI 2	8
投资前	10
将 ESG 纳入研究[FI 3, FI 4, FI 5, FI 6, FI 7]	10
FI 3	10
FI 4	12
FI 5	14
FI 6	16
FI 7	18
将 ESG 纳入投资组合构建[FI 8]	20
FI 8	20
被动投资[FI 9, FI 10]	23
FI 9	23
FI 10	25

投资后	27
ESG 风险管理[FI 11, FI 12]	27
FI 11	27
FI 12	30
绩效监测[FI 13, FI 14]	32
FI 13	32
FI 14	34
主题债券[FI 15, FI 16, FI 17]	35
FI 15	35
FI 16	37
FI 17	39
披露 ESG 筛选信息[FI 18]	41
FI 18	41

总体方针

实质性分析[FI 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	核心
贵机构是否有正式的投资流程来识别实质性 ESG 因素并将其纳入所有的固定收益资产中?							
		内部管理的固定收益资产类别					
		所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 资产证券化	(4) 私募债	
(A) 是, 我们的投资流程纳入了实质性治理因素	[下拉式清单]	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 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]	[同上]	
(C) 是, 我们的投资流程根据不同投资期限纳入了实质性 ESG 因素	[同上]	[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确定实质性 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。签署方考虑 ESG 因素的相关性如何随时间而变化，将针对固定收益的分析扩展至实质性治理因素之外的其他因素，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 因素的正式流程中包括以下部分或全部步骤：</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) 投资研究：识别可能影响下行风险的实质性 ESG 因素（在发行人层面以及对个别证券层面）。 (ii) 证券估值：将实质性 ESG 因素纳入财务分析和估值，例如通过内部信用评估、预测财务状况和比率、相对排名、相对价值/价差分析和证券敏感性/情景分析。 (iii) 投资组合管理：将 ESG 分析纳入有关风险管理和投资组合构建的决策中，例如通过部门/地域加权。 <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	关于将实质性 ESG 因素纳入收益管理的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：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 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>选择 A-C 全部 3 项，得 50 分。</p> <p>同时选择 A 和 C 或 B 和 C，得 40 分。</p> <p>同时选择 A 和 B，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。</p>
乘数	中			

监测 ESG 趋势 [FI 2]

指标 ID	基于:	OO 21	分节		PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用	监测 ESG 趋势		1	核心
贵机构是否有正式流程来监测及审查 ESG 趋势变化对固定收益资产的影响？						
			内部管理的固定收益资产类别			
			所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 资产证券化
(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) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM
(B) 是，我们有正式流程，但其中不包含情景分析 请说明：_____ [选填自由文本：中]			[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 我们没有针对固定收益资产的正式流程；我们的投资专家酌情监测 ESG 趋势如何随时间变化。				○	○	○
(D) 我们并未监测及审查 ESG 趋势变化对我们固定收益资产的影响				○	○	○

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。在识别实质性 ESG 因素（包括是否已存在亦或可能出现）后建立适用于不同固定收益资产类别下所有 AUM 的正式流程，被认为是良好做法。此流程可用于监测及审查 ESG 趋势变化产生的影响，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 趋势纳入固定收益投资的指引和案例研究，请参阅 ESG 整合指引和案例研究：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 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： 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。 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。
乘数	中		

投资前

将 ESG 纳入研究[FI 3, FI 4, FI 5, FI 6, FI 7]

指标 ID FI 3	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入研究	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			

对于贵机构的大多数固定收益投资，在评估信用质量时是否**纳入了实质性 ESG 因素**？

	内部管理的固定收益资产类别				
	所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 资产证券化	(4) 私募债
(A) 我们纳入了实质性 环境 和 社会 因素	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(B) 我们纳入了实质性 治理 相关因素	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(C) 我们没有将实质性 ESG 因素纳入大多数固定收益投资		<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 ESG 因素如何为签署方的证券风险与基本信用质量评估提供信息。在识别投资风险和机会时纳入所有 ESG 因素（而不仅是治理因素），被认为是良好做法。对于固定收益投资者而言，在对借款人进行信用质量评估时，应在风险分析中考虑所有 ESG 因素，从而完整展现风险和机会并有效纳入投资决策。
补充报告指引	该指标侧重于当前 ESG 评估如何影响预测的现金流，不包括 ESG 评估中的预期变化。

其他资源	关于将实质性 ESG 因素纳入固定收益管理的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：固定收益 。	
逻辑		
基于	[OO 21]	
指向	不适用	
评估		
评估标准	<p>本指标总计 100 分：</p> <p>同时选择 A 和 B，得 100 分。 选择 A，得 66 分。 选择 B，得 33 分。 选择 C，得 0 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 C 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>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。</p>
乘数	中	

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

贵机构是否拥有按发行国、地区和/或部门区分 ESG 风险的框架？

	内部管理的固定收益资产类别				
	所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 资产证券化	(4) 私募债
(A) 是，我们拥有按国家和/或地区区分 ESG 风险的框架（如当地治理和劳工实践）	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM
(B) 是，我们拥有按部门区分 ESG 风险的框架	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 否，我们没有按发行国、地区和/或部门区分 ESG 风险的框架		○	○	○	○
(D) 不适用；由于我们的发行人范围有限，无法按发行国、地区和/或部门区分 ESG 风险。		○	○	○	○

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估为充分纳入 ESG 因素而调整投资流程的程度和深度。制定按国家、地区和/或部门描绘 ESG 风险的框架，评估单个发行人相对于同行的情况，并将框架统一应用于所有固定收益资产，被认为是良好做法。		
补充报告指引	在本指标中，按国家和/或地区（区分 ESG 风险）指发行人运营所在的地理区域和司法管辖区。按部门（区分 ESG 风险）指发行人运营所在的行业（如采矿、消费品）。		
其他资源	关于将实质性 ESG 因素纳入固定收益管理的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：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 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： 选择 A 和/或 B，得 50 分。 选择 C，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。 更多信息： 选择 C 将导致该指标得分为 0/100 分。 选择 D 意味着该指标将记录为“不适用”。签署方不会因为该指标而被扣分。 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。
乘数	高		

指标 ID FI 5	基于： OO 21		分节 将 ESG 纳入研究	PRI 原则 1	指标类型 核心
贵机构选择私募债投资时，如何将实质性 ESG 因素纳入尽职调查阶段？					
<input type="checkbox"/> (A) 我们使用定性的 ESG 检查清单	[下拉式清单] (1) 在所有情况下 (2) 在多数情况下 (3) 在少数情况下				
<input type="checkbox"/> (B) 我们评估实质性 ESG 因素的定量信息，如能源消耗、碳足迹和性别多样性等	[同上]				
<input type="checkbox"/> (C) 我们检查目标公司是否有负责任投资政策、可持续发展政策或 ESG 政策	[同上]				
<input type="checkbox"/> (D) 如果无法在内部进行，我们聘请第三方顾问对具体的实质性 ESG 因素进行技术性尽职调查	[同上]				
<input type="checkbox"/> (E) 我们要求投资委员会或同等职能部门审查及核准 ESG 尽职调查流程	[同上]				
<input type="checkbox"/> (F) 我们使用行业认可的负责任投资尽职调查问卷（DDQ）模板	[同上]				
<input type="checkbox"/> (G) 在选择私募债投资时，我们采用另一种方法将实质性 ESG 因素纳入尽职调查阶段 请说明：____ [必填自由文本：中]	[同上]				
<input type="radio"/> (H) 在选择私募债投资时，我们未将实质性 ESG 因素纳入尽职调查阶段					

解释性说明			
指标的目的	<p>本指标旨在评估将 ESG 因素纳入私募债投资流程的程度，重点关注投资的选择。在所有投资决策中（包括投前阶段）分析并纳入 ESG 因素，被认为是良好做法。此流程有助于投资者更全面地考虑风险，以确定隐含驱动因素及其如何影响借款人的信用质量。</p> <p>在私募债市场等相对欠流动性的市场，鉴于典型的持有至到期方法，考虑 ESG 因素在投资前阶段至关重要。</p>		
补充报告指引	行业公认的负责任投资尽职调查问卷（DDQ）模板可以由 PRI、贷款辛迪加与交易协会（LSTA）、另类信贷委员会（ACC）或其他机构提供的模板。		
其他资源	<p>关于将 ESG 纳入私募债投资的进一步指引，请参阅聚焦私募债负责任投资和PRI 私募债网页。</p> <p>关于将 ESG 纳入固定收益管理的进一步见解，请参阅负责任投资简介：固定收益。</p>		
逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	不适用		
评估			
评估标准	本指标满分 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-F 中选择 5 项或以上，得 50 分。 从 A-F 中选择 4 项，得 40 分。 从 A-F 中选择 3 项，得 30 分。 从 A-F 中选择 2 项，得 20 分。 从 A-F 中选择 1 项，得 10 分。 选择 G、H，得 0 分。</p>	和	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A 到 F，每个选项的得分如下： 选择所有（1），得 50/5 分。 选择多数（2），得 25/5 分。 选择少数（3），得 12/5 分。</p> <p>更多信息： 选择 H 将导致该指标得分为 0/100 分。</p>
“其他”项计分	考虑到前述答案选项均已符合良好做法，因此选择其他（G）将不计入评分。		
乘数	中		

指标 ID FI 6	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入研究	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			

贵机构如何将实质性 ESG 因素随时间的重大变化纳入固定收益资产估值流程?

	内部管理的固定收益资产类别			
	所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 私募债
(A) 我们将其纳入财务指标预测或其他定量评估	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM
(B) 我们对实质性 ESG 因素的可能演变进行定性评估	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 我们没有纳入实质性 ESG 因素的重大变化		○	○	○

解释性说明

指标的目 的	本指标旨在确定是否纳入了实质性 ESG 因素随时间的变化，以调整固定收益资产的估值。评估当前实质性 ESG 因素及其可能的变化、识别潜在变化并在签署方的所有 AUM 中评估变化，被认为是良好做法。
补充报告指引	在本指标中，“财务指标”指，例如：(i)对于公司债券或私募债，指现金流、收入和/或盈利能力；(ii)对于主权、超国家或机构债券，指税收和/或经常性支出或资本支出。
其他资源	关于将实质性 ESG 因素纳入固定收益管理的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：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 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： 同时选择 A 和 B，得 50 分。 选择 A 或 B，得 33 分。 选择 C，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 对于 A 和 B，每个选项的得分如下： 选择所有（1），得 50/2 分。 选择多数（2），得 25/2 分。 选择少数（3），得 12/2 分。	更多信息： 选择 C 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。
乘数	高			

指标 ID FI 7	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入研究	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			

贵机构在什么层面上将**实质性 ESG 因素**纳入证券化产品的风险和/或回报考量?

(A) 在关键对手方和基础抵押品池的层面上
请解释: _____ [选填自由文本: 中]

(B) 仅在关键对手方的层面上
请解释: _____ [选填自由文本: 中]

(C) 仅在基础抵押品池的层面上
请解释: _____ [选填自由文本: 中]

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估实质性 ESG 因素在结构性票据的哪个层面上被纳入证券化产品的投资流程（重点关注财务分析）。分析实质性 ESG 因素如何影响关键对手方和基础抵押品池的风险和回报，被认为是良好做法。此等做法有助于投资者全面考虑风险，识别每个产品层面的隐藏驱动因素。
补充报告指引	就本指标而言，“基础抵押品池”指证券化产品的支持性资产。 在本指标中，“关键对手方”包括（但不限于）发起人、保荐人、服务商或贷款抵押债券(CLO)管理人。
其他资源	关于证券化产品中分析及整合 ESG 因素的案例研究，请参见 ESG 整合指引 和 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 100 分： 选择 A，得 100 分。 选择 B 或 C，得 66 分。
乘数	中

将 ESG 纳入投资组合构建[FI 8]

指标 ID	基于:	OO 21	分节		PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用	将 ESG 纳入投资组合构建		1	核心
<p>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?</p>						
			内部管理的固定收益资产类别			
			所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 资产证券化
(A) 在我们的投资组合构建和/或基准选择流程中，实质性 ESG 因素有助于个别资产的选择和/或部门加权			[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 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 因素个别资产持有期的确定			[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 因素有助于个别资产的投资组合加权			[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 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]

(E) 实质性 ESG 因素以其他方式帮助了我们的投资组合构建和/或基准选择流程 请说明： ____ [必填自由文本：中]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(F) 我们的证券选择、投资组合构建或基准选择流程中未纳入实质性 ESG 因素		○	○	○

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（而不仅是证券估值流程或选择标准）的程度。对广泛投资策略和所有 AUM（而不仅限于特定投资组合或基金）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的不同方面，签署方可能因考虑 ESG 因素而建立确信立场和风险偏好。
补充报告指引	通过三种方法可将 ESG 因素纳入固定收益投资组合的构建过程：整合、筛选和主题。依据期望的结果，包括提高投资组合风险回报状况、确定投资范围或促使资本实现特定的环境和/或社会目标，投资者可单独选择或综合利用上述方法。 在本指标中，“持有期”指买入和卖出证券之间的时间段。
其他资源	关于将实质性 ESG 因素纳入固定收益管理的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：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 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。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 从 A 到 D，每个选项的得分如下： 选择所有（1），得 50/3 分。 选择多数（2），得 25/3 分。
			更多信息： 选择 F 将导致该指标得分为 0/100 分。

	选择 E、F，得 0 分。		选择少数 (3)，得 12/3 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。
“其他”项计分	考虑到前述答案选项均已符合良好做法，因此选择其他 (E) 将不计入评分。			
乘数	中			

被动投资[FI 9, FI 10]

指标 ID FI 9	基于:	OO 5.3 FI, 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>举例说明在贵机构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>示例可以阐述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，签署方可针对将 ESG 因素纳入被动固定收益投资组合的权重和倾斜，详述值得关注、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>通过整合、筛选和主题三种方法可将 ESG 因素纳入固定收益投资组合的构建过程。依据期望的结果，包括提高投资组合风险回报状况、确定投资范围或促使资本实现特定的环境和/或社会目标，投资者可单独选择或综合利用上述方法。</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”表示投资组合与代表性基准相比的权重。倾斜一般表示与特定基准的差异。</p> <p>本指标不适用于私募债和证券化债务资产。</p>
其他资源	关于被动投资者纳入 ESG 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 5.3 FI], [OO 21]
指向	不适用

评估

不纳入评估

指标 ID FI 10	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**被动固定收益资产**选择 **ESG 指数或基准** <https://www.unpri.org/reporting-and-assessment/reporting-framework-glossary/6937.article>?

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

解释性说明

指标的目的	通过本指标, 签署方可说明在对固定收益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。 本指标不适用于私募债和证券化债务资产。
其他资源	关于被动投资者纳入 ESG 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[FI 11, FI 12]

指标 ID	基于:	OO 21	分节		PRI 原则	指标类型	
	指向:	不适用	ESG 风险管理		1	核心	
贵机构如何将实质性 ESG 因素纳入投资组合风险管理流程?							
			内部管理的固定收益资产类别				
			所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 资产证券化	(4) 私募债
(A) 投资委员会成员（或同等职能部门或小组）可基于 ESG 因素否决投资决定			[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM
(B) 监测公司、部门、国家和/或货币因实质性 ESG 因素产生的变化，以及任何突破风险限制的情况			[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]

(C) 我们在构建投资组合时衡量具体的实质性 ESG 因素的总体风险，并根据个别发行人或证券发行对此等因素的敏感性进行规模或对冲调整。	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 我们使用另一种方法将实质性 ESG 因素纳入投资组合的风险管理流程 请说明：_____ [必填自由文本：中]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(E) 我们没有将实质性 ESG 因素纳入投资组合风险管理流程		0	0	0	0

解释性说明

指标的目的	本指标旨在了解签署方将 ESG 纳入各类固定收益资产风险管理流程的全面程度。将实质性 ESG 因素纳入机构所有 AUM 的风险管理流程被认为是良好做法，这可使该机构能够识别和管理可能在没有此分析的情况下未被发现的风险。理想的情况是，风险管理流程中对实质性 ESG 因素的整合应反映在投资组合构建和调整中。				
其他资源	关于将实质性 ESG 因素纳入固定收益管理的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：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 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 中选择 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： 从 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。	

“其他”项计分	考虑到前述答案选项均已符合良好做法，因此选择其他（D）将不计入评分。
乘数	高

指标 ID	基于:	OO 21	分节		PRI 原则	指标类型	
	指向:	不适用	ESG 风险管理		1	核心	
对于贵机构的大多数固定收益资产，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？							
			内部管理的固定收益资产类别				
			所有资产类别	(1) 主权、超国家或机构债券	(2) 公司债券	(3) 资产证券化	(4) 私募债
(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，及其对个别固定收益持仓的影响			<input type="checkbox"/>	<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/或事件的其他固定收益持仓的影响			<input type="checkbox"/>	<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，及其对尽责管理活动的影响			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(D) 是，我们在正式流程中对严重 ESG 事件的定量和/或定性信息开展专门审查			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(E) 我们没有正式流程来识别和纳入 ESG 风险和 ESG 事件；而是由投资专家酌情识别和纳入 ESG 风险和 ESG 事件				<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
(F) 我们没有正式流程来识别 ESG 风险和 ESG 事件及纳入风险管理流程				<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（特别是在个别资产层面），从而建立适当的监督和检查并为投资决策提供充分依据。此流程需能识别对估值或商业模式以及可能对投资管理人的声誉产生影响的风险和事件。	
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	关于将实质性 ESG 因素纳入固定收益管理的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：固定收益 。	
逻辑		
基于	[OO 21]	
指向	不适用	
评估		
评估标准	<p>本指标满分 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：</p> <p>选择 E 或 F 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>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。</p>
乘数	中	

绩效监测[FI 13, FI 14]

指标 ID	基于:	OO 21	分节 绩效监测	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			
在报告年度，贵机构如何将实质性 ESG 因素纳入对私募债投资的监测？					
<input type="checkbox"/> (A) 我们使用了定性的 ESG 检查清单			[下拉式清单] (1) 在所有情况下 (2) 在多数情况下 (3) 在少数情况下		
<input type="checkbox"/> (B) 我们评估了实质性 ESG 因素的量化信息，如能源消耗、碳足迹和性别多样性等			[同上]		
<input type="checkbox"/> (C) 如果无法在内部进行，我们聘请第三方顾问对具体的实质性 ESG 因素进行技术性评估			[同上]		
<input type="checkbox"/> (D) 我们使用了行业机构的准则			[同上]		
<input type="checkbox"/> (E) 我们使用另一种方法，将实质性 ESG 因素纳入对私募债投资的监测 请说明：_____ [必填自由文本：中]			[同上]		
<input type="radio"/> (F) 我们未将实质性 ESG 因素纳入对私募债投资的监测					

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估将 ESG 因素纳入私募债投资流程的程度，重点关注投资监测。在投资流程的所有阶段（包括投资后阶段并针对所有私募债投资）分析并纳入 ESG 因素，被认为是良好做法。此方法有助于投资者更全面地考虑风险，以确定可能影响借款人信用质量的潜在驱动因素。		
补充报告指引	行业机构准则包括（但不限于）由 PRI、贷款辛迪加与交易协会（LSTA）、另类信贷委员会（ACC）和其他机构提供的准则。		
其他资源	<p>关于将 ESG 纳入私募债投资的进一步指引，请参阅聚焦私募债负责任投资。</p> <p>关于将 ESG 纳入固定收益管理的进一步见解，请参阅负责任投资简介：固定收益。</p>		
逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	不适用		
评估			
评估标准	本指标满分 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 1 项，得 16 分 选择 E、F，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 从 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。 选择少数（3），得 12/3 分。 更多信息： 选择 F 将导致该指标得分为 0/100 分。
“其他”项计分	考虑到前述答案选项均已符合良好做法，因此选择其他（E）将不计入评分。		
乘数	高		

指标 ID FI 14	基于:	OO 5.3 FI, 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			

请举例说明，贵机构在**固定收益**估值或投资组合构建中纳入**环境和/或社会因素**如何影响这些资产的实际回报。

通过示例说明贵机构纳入**ESG 因素**的方法，以及与相关资产、部门或资产类别的财务回报之间的联系。

[自由文本：大]

解释性说明

指标的目的

本指标使签署方能够分享不同的实践和经验，并帮助 PRI 汇编环境和/或社会因素影响实际回报的实例。

补充报告指引

示例可包括整合、筛选和主题策略对收益产生明显影响的值得关注的方法。示例中可重点指出相关关系或解释因果关系。

其他资源

关于将实质性 ESG 因素纳入固定收益管理的进一步指引，请参阅[负责任投资简介：固定收益](#)。

逻辑

基于

[OO 5.3 FI], [OO 21]

指向

不适用

评估

不纳入评估

主题债券[FI 15, FI 16, FI 17]

指标 ID	基于:	OO 20, OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
FI 15	指向:	不适用	主题债券	3	附加 自愿披露
贵机构所持绿色、社会和/或其他标签的主题债券中经过验证的比例？					
			在贵机构所有标签债券中所占的百分比：		
(A) 第三方保证	[下拉式清单] (1) 0% (2) >0-25% (3) >25-50% (4) >50-75% (5) >75%				
(B) 第二方意见	[同上]				
(C) 获认可的验证人员或外部审查人员（例如，通过 CBI 或 ICMA）	[同上]				

解释性说明	
指标的目的	本指标旨在评估签署方的绿色、社会或可持续产品在多大程度上经过独立验证。确保所有社会、绿色和/或可持续发展标签的债券都经过独立验证，被认为是良好做法。
补充报告指引	本指标面向投资于绿色、社会或其他标签的主题债券（如可持续发展或 SDG 债券）的投资者，而非此类债券的潜在发行人。

	本指标只适用于主动型固定收益策略。
其他资源	部分标准制定者提供审查人员/验证人员的名单。见 ICMA 的 绿色、社会和可持续发展债券数据库 或气候债券倡议组织 气候债券标准下的获认可验证人员 。
参考其他标准	<p>国际债券标准：</p> <p>CBI 气候债券标准</p> <p>ICMA 的绿色债券原则</p> <p>ICMA 的社会债券原则</p> <p>ICMA 的可持续发展债券指引</p> <p>ICMA 的可持续发展挂钩债券原则</p> <p>UNDP 为债券发行人制定的 SDG 影响标准</p> <p>区域债券标准：</p> <p>东盟债券标准</p> <p>奥地利生态标签 (UZ49)</p> <p>欧盟绿色债券标准</p> <p>Febelfin</p> <p>FNG-Siegel</p> <p>Greenfin</p> <p>Le label ISR</p> <p>卢森堡绿色债券</p> <p>北欧天鹅生态标签</p> <p>中国人民银行绿色债券指引</p> <p>RIAA</p> <p>迈向可持续发展</p>
逻辑	
基于	[OO 20], [OO 21]
指向	不适用
评估	
不纳入评估	

指标 ID FI 16	基于:	OO 17 FI, OO 21	分节 主题债券	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			

贵机构采用哪些预先确定的标准来识别对无标签主题债券的投资？

- (A) 债券收益的用途
- (B) 发行人的目标
- (C) 发行人实现目标的进展
- (D) 发行人的概况及其如何促成目标
- (E) 我们未采用预先确定的标准来识别对无标签主题债券的投资
- (F) 不适用；我们不投资无标签主题债券

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估签署方对无标签主题债券（包括为环境和/或社会成果筹资的自标签或无标签债券）进行投资前审查的严格程度。拥有预先确定的标准以评估无标签主题债券如何实现具体的环境和/或社会成果或目标，被认为是良好做法。
补充报告指引	本指标面向无标签主题债券的投资者，而非此等债券的潜在发行人。 在该指标中，“目标”描述环境或社会绩效的变化以及与金融工具或债券的关系。如果贵机构对可持续发展成果设定了具体目标，可在“可持续发展成果”模块中报告。 本指标只适用于主动型固定收益策略。
逻辑	
基于	[OO 17 FI], [OO 21]
指向	不适用
评估	

<p>评估标准</p>	<p>本指标满分 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，得 0 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 E 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>选择 F 意味着该指标将记录为“不适用”。签署方将不会因为该指标而被扣分。</p>
<p>乘数</p>	<p>低</p>	

指标 ID FI 17	基于:	OO 17 FI, OO 20, OO 21	分节 主题债券	PRI 原则 1, 2, 6	指标类型 核心
	指向:	不适用			

在报告年度，当贵机构认为主题债券的收益未适当或按照债券协议或章程的条款分配时，在多数情况下采取了什么行动？

- (A) 我们与发行人**接触**
- (B) 我们提醒主题债券认证机构
- (C) 我们卖出证券
- (D) 我们将发行人列入黑名单
- (E) 其他行动
请说明：_____ [必填自由文本：小]
- (F) 在报告年度，当主题债券的收益未按照债券协议的条款分配时，我们没有采取任何具体行动
- (G) 不适用；在报告年度，主题债券的收益多数情况下根据债券协议的条款分配

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估对债券发行人使用收益的监测情况，以及发行人违约时签署方应对措施的严格程度。监测主题债券发行人使用收益的情况并在发生违约时采取相应行动，被认为是良好做法。
补充报告指引	<p>签署方的答案选项应当最能反映在报告年度内多数情况下所采取的行动。</p> <p>“与发行人接触”指与发行人联系，要求其解释违约的原因和计划开展的减缓措施。</p> <p>“提醒主题债券认证机构”指让债券认证机构了解违约情形。</p> <p>本指标只适用于主动型固定收益策略，不适用于可持续发展挂钩债券。</p>
其他资源	关于与绿色债券发行人接触的进一步见解，请参阅 与主权绿色债券发行人接触 。

逻辑

基于	[OO 17 FI], [OO 20], [OO 21]	
指向	不适用	
评估		
评估标准	<p>本指标满分 100 分。</p> <p>从 A-D 中选择 3 项或以上，得 100 分。</p> <p>从 A-D 中选择 2 项，得 66 分。</p> <p>从 A-D 中选择 1 项，得 33 分。</p> <p>选择 E、F，得 0 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 F 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>选择 G 意味着该指标将记录为“不适用”。签署方将不会因为该指标而被扣分。</p>
“其他”项计分	考虑到前述答案选项均已符合良好做法，因此选择其他（E）将不计入评分。	
乘数	中	

披露 ESG 筛选信息[FI 18]

指标 ID	基于:	OO 17 FI, OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用			

对于贵机构经 ESG 筛选的所有固定收益资产，如何确保客户理解 ESG 筛选及其影响？

对于单独应用 ESG 筛选或连同其他策略筛选的所有固定收益资产，签署方应提供公开或私下分享（仅限资产受商业或客户协议限制公开的情况）的信息。

- (A) 我们分享 ESG 筛选的清单
- (B) 我们分享 ESG 筛选的变化
- (C) 我们解释 ESG 筛选的影响，例如与基准的任何偏差或对部门权重的影响
- (D) 我们对所有进行 ESG 筛选的固定收益资产未分享上述信息

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估签署方在应用 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应用的一致性。 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，提供最新的筛选变动信息并概述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)我们分享 ESG 筛选的清单”指适用于固定收益资产（而非受影响的公司）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 17 FI], [OO 21]
指向	不适用
评估	

<p>评估标准</p>	<p>本指标满分 100 分。</p> <p>从 A-C 中选择全部 3 项，得 100 分。 从 A-C 中选择 2 项，得 66 分；必须包括 A。 选择 A，得 33 分。 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>	