

PRI 报告框架

# 私募股权

---

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

政策	5
投资指引 [PE 1]	5
PE 1	5
募资	7
对投资者的承诺 [PE 2]	7
PE 2	7
投资前	9
实质性分析 [PE 3, PE 3.1]	9
PE 3	9
PE 3.1	11
尽职调查 [PE 4, PE 5]	13
PE 4	13
PE 5	15
投资后	18
监测 [PE 6, PE 6.1, PE 7, PE 7.1, PE 8, PE 9, PE 10, PE 11, PE 12, PE 12.1]	18

PE 6	18
PE 6.1	20
PE 7	22
PE 7.1	25
PE 8	26
PE 9	27
PE 10	29
PE 11	30
PE 12	31
PE 12.1	34
退出 [PE 13]	35
PE 13	35
披露 ESG 投资组合信息[PE14]	38
PE 14	38

# 政策

## 投资指引 [PE 1]

指标 ID <b>PE 1</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>投资指引</b>	PRI 原则 <b>1 至 6</b>	指标类型 <b>核心</b>
	指向:	不适用			

目前，贵机构的**负责任投资政策**中包括哪些专门的私募股权 ESG 指引？

- (A) 针对我们所投行业和地域的 ESG 方法的指引
- (B) 针对我们投资策略和公司阶段（例如风险资本、收购和不良资产）的 ESG 方法的指引
- (C) 投资前**筛选**指引
- (D) ESG 尽职调查最低要求的指引
- (E) 我们将 ESG 整合到短期或百日计划（或同等计划）方法的指引
- (F) 我们将 ESG 整合到长期价值创造方法的指引
- (G) 我们监测 ESG 风险、ESG 机会和 ESG 事件方法的指引
- (H) 对我们 ESG 报告方法的指引
- (I) 我们的负责任投资政策不包括专门的私募股权 ESG 指引

### 解释性说明

指标的目的	本指标旨在说明签署方的负责任投资政策是否包括针对私募股权投资的环境、社会和治理指引。许多投资者制定机构整体的覆盖所有资产类别的 ESG 或负责任投资政策。但在将此等政策应用于私募股权时，可能会带来不同的解读。将整体政策调整为专门的私募股权投资 ESG 指引并对私募股权投资全面采用 ESG 方法，被认为是良好做法，并有助于使私募股权负责任投资相关的期望和做法保持一致。
补充报告指引	针对私募股权投资的具体 ESG 指引可以是单独文件，或包含于整体政策文件。

	“百日计划（或类似计划）”是一份文件，列出投资者在投资的前 100 天内需要开展的活动。	
其他资源	<p>如需进一步指引，请参阅<a href="#">负责任投资简介：私募股权</a>。</p> <p>关于制定负责任投资政策的指引，请参阅<a href="#">负责任投资简介：政策、结构和流程</a>。</p>	
<b>逻辑</b>		
基于	[OO 21]	
指向	不适用	
<b>评估</b>		
评估标准	<p>本指标满分为 100 分。</p> <p>从 A-H 中选择 7 项或以上，得 100 分；<b>必须</b>包括 C。</p> <p>从 A-H 中选择 5-6 项，得 75 分；<b>必须</b>包括 C。</p> <p>从 A-H 中选择 3-4 项，得 50 分；<b>必须</b>包括 C。</p> <p>从 A-H 中选择 1-2 项，得 25 分；<b>必须</b>包括 C（<b>或</b>从 A-H 中选择 4-7 项，不包括 C）。</p> <p>从 A-H 中选择 1-3 项，得 0 分；不包括 C</p> <p>选择 I，得 0 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 I 将导致该指标得分为 0/100 分。</p>
乘数	高	

# 募资

## 对投资者的承诺 [PE 2]

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
PE 2	指向:	不适用	对投资者的承诺	1, 4	核心
<p>对于在报告年度完成募集的所有基金，贵机构在《有限合伙协议》（LPA）、附函或其他基金组成文件中做出了何种类型的正式负责任投资承诺？</p> <p>如果贵机构在报告年度未完成任何基金的募集，请采用上一次完成基金募集的报告年度（最多五年前）。</p> <p> <input type="radio"/> (A) 我们将负责任投资承诺纳入 LPA（或同等文件），作为标准默认程序  <input type="radio"/> (B) 经客户要求，我们在 LPA（或同等文件）中增加了负责任投资承诺  <input type="radio"/> (C) 经客户要求，我们在附函中增加了负责任投资承诺  <input type="radio"/> (D) 在相关报告年度，我们未作出任何正式的负责任投资承诺  <input type="radio"/> (E) 不适用；我们在过去五年中没有募集基金                 </p>					

解释性说明	
指标的目的	本指标旨在说明普通合伙人（GP）是否以及何时将 ESG 和负责任投资（RI）承诺纳入基金层面的法律文件。在 LPA、附函或其他基金组成文件中对负责任投资作出正式承诺，被认为是良好做法。
补充报告指引	<p>本指标仅适用于以基金结构投资的普通合伙人。</p> <p>签署方应报告任何与实施负责任投资和考虑 ESG 问题有关的正式承诺，这些承诺由普通合伙人发起或经有限合伙人要求并包括在 LPA、附函和/或其他组成基金文件中。</p> <p>如果在报告年度内未完成任何基金的募集，请采用上一次完成基金募集的报告年度（最多五年前）。</p>
其他资源	请参阅《将负责任投资要求纳入私募股权基金条款》，获得更多指引。

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>选择 A，得 100 分。</p> <p>选择 B，得 66 分。</p> <p>选择 C，得 33 分。</p> <p>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>选择 E 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。</p>
乘数	高	



# 投资前

## 实质性分析 [PE 3, PE 3.1]

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
PE 3	指向:	PE 3.1	实质性分析	1	核心
<p>在报告年度，贵机构如何对潜在私募股权投资进行 ESG 实质性分析？</p> <p>如果签署方在报告年度未分析任何潜在私募股权投资，请采用上一次分析潜在私募股权投资的报告年度。</p>					
<input type="radio"/> (A) 我们在投资组合公司层面评估 ESG 实质性，因为每个投资组合公司均有自身特点			[下拉式清单] (1) 对我们的所有潜在私募股权投资 (2) 对我们的多数潜在私募股权投资 (3) 对我们的少数潜在私募股权投资		
<input type="radio"/> (B) 我们在行业层面和投资组合公司层面，进行了 ESG 实质性分析			[同上]		
<input type="radio"/> (C) 我们只在行业层面评估了 ESG 实质性			[同上]		
<input type="radio"/> (D) 我们未对潜在私募股权投资进行 ESG 实质性分析					

### 解释性说明

指标的目的	本指标旨在说明实质性评估的深度和质量，确定签署方如何对 ESG 因素进行实质性分析，将其作为投资前尽职调查的标准环节。利用内部或外部资源在投资组合公司层面开展实质性分析，被认为是良好做法。
-------	--

补充报告指引	签署方应说明其 ESG 实质性分析中考虑的潜在私募股权投资的比例。		
其他资源	关于实质性分析的信息，请参阅 PRI 博客文章： <a href="#">使用 SASB 为私募股权实施 PRI 监测与披露资源</a> 。		
<b>逻辑</b>			
基于	[OO 21]		
指向	[PE 3.1]		
<b>评估</b>			
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，得 16 分。 选择 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	高		
	更多信息： 选择 D 将导致该指标和下列 PE 3.1 指标得分为 0/100。		

指标 ID	基于:	PE 3	分节	PRI 原则	指标类型
PE 3.1	指向:	不适用	实质性分析	1	核心

在报告年度，贵机构对潜在私募股权投资的 **ESG 实质性分析** 中使用了哪些工具、标准和数据？

如果签署方在报告年度未分析任何潜在私募股权投资，请采用上一次分析潜在私募股权投资的报告年度。

- (A) 我们使用 GRI 标准为私募股权 ESG 实质性分析提供信息
  - (B) 我们使用 SASB 标准为私募股权 ESG 实质性分析提供信息
  - (C) 我们使用联合国可持续发展目标 (SDG) 为私募股权 ESG 实质性分析提供信息
  - (D) 我们在私募股权 ESG 实质性分析中使用了 **IFC 绩效标准** (或聚焦发展的金融机构使用的其他类似标准) 中详述的 **环境和社会因素**
  - (E) 我们使用 **气候披露**，如 TCFD 建议或其他气候风险和/或风险分析工具，为私募股权 ESG 实质性分析提供信息
  - (F) 我们使用联合国商业和人权指导原则 (UNGP) 为私募股权 ESG 实质性分析提供信息
  - (G) 我们在私募股权 ESG 实质性分析中使用了地缘政治和宏观经济因素
  - (H) 我们与潜在的投资组合公司 **接触**，为私募股权 ESG 实质性分析提供信息
  - (I) 其他
- 请说明: \_\_\_\_\_ [必填自由文本: 小]

### 解释性说明

指标的目的	本指标旨在说明机构在投资前阶段，作为尽职调查的标准环节（包括采用内部核对表或 ESG 工具或记分卡），为 ESG 因素的实质性分析提供信息的工具、标准和数据。这种分析可在内部使用内部工具或方法完成，也可通过外部服务商完成。使用一系列工具和资源来确保深入进行 ESG 实质性评估，被认为是良好做法。所使用的具体工具和资源可能根据潜在投资的背景（如行业部门和地域）而有所不同。
补充报告指引	开展私募股权实质性分析的方式之一是通过直接接触潜在公司获取信息，可采取问卷调查形式，使用定制问卷或 <b>Invest Europe ESG DDQ</b> 等其他类似的尽职调查问卷。  相关标准的链接： <a href="#">全球报告倡议组织 (GRI) 标准</a> <a href="#">价值报告基金会 (可持续发展会计准则委员会—SASB 标准)</a>

	<a href="#">气候相关财务披露工作组 (TCFD)</a> <a href="#">IFC 绩效标准</a> <a href="#">联合国工商业与人权指导原则 (UNGP)</a> <a href="#">联合国可持续发展目标 (SDG)</a>
<b>其他资源</b>	关于实质性分析的信息，请参阅 PRI 博客文章： <a href="#">使用 SASB 为私募股权实施 PRI 监测和披露资源</a> 。
<b>逻辑</b>	
<b>基于</b>	[PE 3]
<b>指向</b>	不适用
<b>评估</b>	
<b>评估标准</b>	<p>本指标满分为 100 分。</p> <p>从 A-H 中选择 3 项或以上，得 100 分。</p> <p>从 A-H 中选择 2 项，得 66 分。</p> <p>从 A-H 中选 1 项，得 33 分。</p> <p>选择 I，得 0 分。</p>
<b>“其他”项计分</b>	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 (I) 将不计入评分。
<b>乘数</b>	中

## 尽职调查 [PE 4, PE 5]

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用			
<p>在报告年度，<b>实质性 ESG 因素</b>如何影响贵机构对私募股权投资的选择？</p> <p>如果签署方在报告年度未选择任何私募股权投资，请采用上一次选择私募股权投资的报告年度。</p>					
<input type="checkbox"/> (A) 使用实质性 ESG 因素来识别风险			[下拉式清单] (1) 对我们的所有潜在私募股权投资 (2) 对我们的多数潜在私募股权投资 (3) 对我们的少数潜在私募股权投资		
<input type="checkbox"/> (B) <b>投资委员会</b> （或同等决策主体）讨论了实质性 ESG 因素			[同上]		
<input type="checkbox"/> (C) 实质性 ESG 因素被用于确定百日计划（或同等计划）的补救行动			[同上]		
<input type="checkbox"/> (D) 实质性 ESG 因素被用于确定价值创造机会			[同上]		
<input type="checkbox"/> (E) 如果我们认为 <b>ESG 风险</b> 过高而无法减缓，则依据实质性 ESG 因素，决定在 <b>尽职调查</b> 阶段放弃潜在投资			[同上]		
<input type="checkbox"/> (F) 实质性 ESG 因素在提供和/或支付的价格方面影响了投资			[同上]		
<input type="radio"/> (G) 实质性 ESG 因素未影响我们对私募股权投资的选择					

解释性说明			
指标的目的	本指标旨在说明机构是否将 ESG 相关信息纳入投资选择流程，并判断所执行分析的深度。如果报告年度内 ESG 因素在所有私募股权投资决策中发挥了不可或缺的作用，则被认为是良好做法。		
补充报告指引	<p>“私募股权投资选择”是指在报告年度进行的新私募股权投资。</p> <p>“百日计划（或类似计划）”是一份文件，列出投资者在投资的前 100 天内需要进行的活动。</p> <p>“我们决定在尽职调查阶段放弃潜在投资”是指在尽职调查阶段发现问题后，导致放弃潜在投资的任何决定。这一步在筛选潜在投资之后完成，并制定排除名单。</p>		
其他资源	如需进一步指引，请参阅 <a href="#">负责任投资简介：私募股权</a> 。		
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-F 中选择 5 项或以上，得 50 分； <b>必须</b> 包括 F。 从 A-F 中选择 4 项或以上，得 33 分。 从 A-F 中选择 2-3 项，得 16 分。 从 A-F 或 G 中选 1 项，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 从 A 到 F，每个选项得分如下： 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。
			更多信息： 选择 G 将导致该指标得分为 0/100 分。
乘数	高		

指标 ID <b>PE 5</b>	基于:	OO 21	分节 <b>尽职调查</b>	PRI 原则 <b>1</b>	指标类型 <b>核心</b>
	指向:	不适用			
<p>识别了<b>实质性 ESG 因素</b>后，贵机构采用何种程序对潜在私募股权投资的这些因素进行<b>尽职调查</b>？</p> <p>私募股权投资中持少数股权的投资者在选择答案时，应考虑自身（对投资组合公司、大股东和/或共同投资中的主投资方）发挥影响以确保尽可能充分识别和评估实质性 ESG 因素的方式。</p>					
<input type="checkbox"/> (A) 我们对 ESG 核对表进行高级别或案头研究，以确定初步危险信号	[下拉式清单] (1) 对我们的所有潜在私募股权投资 (2) 对我们的多数潜在私募股权投资 (3) 对我们的少数潜在私募股权投资				
<input type="checkbox"/> (B) 我们向目标公司发送详细的 ESG 调查问卷	[同上]				
<input type="checkbox"/> (C) 我们聘请第三方顾问对具体的实质性 ESG 因素进行技术尽职调查	[同上]				
<input type="checkbox"/> (D) 我们进行实地考察	[同上]				
<input type="checkbox"/> (E) 我们与管理层和/或人员进行深入访谈	[同上]				
<input type="checkbox"/> (F) 我们进行详细的外部利益相关方分析和/或参与	[同上]				
<input type="checkbox"/> (G) 我们将 ESG 尽职调查的结果纳入所有相关投资流程文件中，且方式与其他关键（如商业、会计和法律）尽职调查相同	[同上]				

<input type="checkbox"/> (H) 我们的 <b>投资委员会</b> （或同等决策主体）最终负责确保所有 ESG 尽职调查的实施与其他关键（如商业、会计和法律）尽职调查相同	[同上]
<input type="checkbox"/> (I) 其他 请说明：_____ [必填自由文本：小]	[同上]
<input type="radio"/> (J) 我们不对潜在私募股权投资进行实质性 ESG 因素的尽职调查	

解释性说明	
指标的目的	本指标旨在说明机构在投资前阶段对重大 ESG 相关风险进行尽职调查的流程，并评估分配了哪些内部或外部资源，以及如何利用实质性 ESG 因素来识别价值创造机会。进行充分深入的尽职调查以识别和评估重大 ESG 相关风险，并识别 ESG 价值创造机会以在投资后阶段采取行动，被认为是良好做法。ESG 尽职调查至少应结合对公开信息的案头研究，以及 ESG 对目标行业和部门影响的实用知识。
补充报告指引	<p>“我们进行实地考察”是指对潜在资产或投资组合公司的运营地点进行实际考察。</p> <p>“第三方顾问”是指参与方将部分或全部 ESG 战略的制定和/或实施外包给的机构或个人。</p> <p>关于可发送给目标公司的 ESG 调查问卷示例，请参阅<a href="#">私募股权投资 ESG 尽职调查问卷</a>。</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 4 项或以上并同时选择 G、H，得 50 分。          从 A-F 选择 3 项或以上并同时选择 G、H，得 33 分。          从 A-H 中选择 2 项或以上，得 16 分。          从 A-I 或 J 中选择 1 项，得 0 分。</p>	和	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A 到 H，每个选项得分如下：          选择所有（1），得 50/6 分。          选择多数（2），得 25/6 分。          选择少数（3），得 12/6 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 J 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>评估将基于答案选项的最高得分组合。</p>
“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 (I) 将不计入评分。			
乘数	高			

# 投资后

## 监测 [PE 6, PE 6.1, PE 7, PE 7.1, PE 8, PE 9, PE 10, PE 11, PE 12, PE 12.1]

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
PE 6	指向:	PE 6.1	监测	1	核心
<p>在报告年度，贵机构是否在私募股权投资中跟踪了实质性 ESG 因素的一个或多个 KPI?</p> <p>依据投资组合公司的数量，而非管理资产的百分比。在收购资产或投资组合公司后，可能会有一段时期无法获得 ESG 数据。如果计划对实质性 ESG 因素采用并跟踪 KPI，请选择是。</p>					
			本指标适用于投资组合公司的百分比		
<input type="checkbox"/> (A) 是，我们跟踪了环境因素的 KPI			[下拉式清单] (1) >0-10% (2) >10-50% (3) >50-75% (4) >75-95% (5) >95%		
<input type="checkbox"/> (B) 是，我们跟踪了社会因素的 KPI			[同上]		
<input type="checkbox"/> (C) 是，我们跟踪了治理因素的 KPI			[同上]		

O (D) 我们在所有私募股权投资中均未跟踪实质性 ESG 因素的 KPI

### 解释性说明

<b>指标的目的</b>	本指标旨在反映机构根据尽职调查流程中识别的重大风险和机会，在积极监测其投资组合公司实质性 ESG 因素的 KPI 时实施的 ESG 绩效方法。签署方将所有 ESG 相关因素纳入绩效监测，被认为是良好做法。持续收集 ESG 指标的绩效信息有助于签署方更好地了解资产的 ESG 绩效、管理风险并向客户报告。
<b>其他资源</b>	<p>如需进一步指引，请参阅<a href="#">负责任投资简介：私募股权</a>。</p> <p>关于 ESG 监测的更多信息，请参阅<a href="#">私募股权的 ESG 监测、报告和对话</a>。</p> <p>关于行业主导的标准化 ESG 指标的示例，请参阅<a href="#">ESG 数据聚合项目</a>。</p>

### 逻辑

<b>基于</b>	[OO 21]
<b>指向</b>	[PE 6.1]

### 评估

<b>评估标准</b>	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-C 中选择全部 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，得 0 分。</p>	<b>和</b>	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A 到 C，每个选项得分如下：            选择(5)&gt;95%，得 50/3 分            选择(4)&gt;75-95%，得 40/3 分            选择(3)&gt;50-75%，得 30/3 分            选择(2)&gt;10-50%，得 20/3 分            选择(1)&gt;0-10%，得 10/3 分</p>
<b>乘数</b>	中		

指标 ID <b>PE 6.1</b>	基于:	<b>PE 6</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>1</b>	指标类型 <b>附加</b> 自愿披露
	指向:	不适用			

请举例说明在报告年度内，贵机构对私募股权投资所跟踪的实质性 ESG 因素的 KPI。

- (A) ESG KPI#1 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (B) ESG KPI#2 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (C) ESG KPI#3 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (D) ESG KPI#4 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (E) ESG KPI#5 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (F) ESG KPI#6 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (G) ESG KPI#7 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (H) ESG KPI#8 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (I) ESG KPI#9 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]
- (J) ESG KPI#10 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：小]

#### 解释性说明

指标的目的	签署方将所有 ESG 相关因素纳入绩效监测，被认为是良好做法。持续收集 ESG 指标的绩效信息有助于签署方更好地了解资产的 ESG 绩效、管理风险并向客户报告。
其他资源	<p>如需进一步指引，请参阅<a href="#">负责任投资简介：私募股权</a>。</p> <p>关于 ESG 监测的更多信息，请参阅<a href="#">私募股权的 ESG 监测、报告和对话</a>。</p> <p>关于行业主导的标准化 ESG 指标的示例，请参阅<a href="#">ESG 数据聚合项目</a>。</p>

逻辑	
基于	[PE 6]
指向	不适用
评估	
不纳入评估	

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
PE 7	指向:	PE 7.1	监测	1, 2	核心
<p>贵机构有何种流程以实现自身私募股权投资在<b>实质性 ESG 因素</b>方面的目标？</p> <p><i>私募股权投资中持少数股权的投资者在选择答案时，应考虑自身（对投资组合公司、大股东和/或共同投资中的主投资方）发挥影响以确保尽可能积极管理实质性 ESG 因素的方式。</i></p>					
<input type="checkbox"/> (A) 我们使用运营层面的基准，评估和分析投资组合公司的绩效（相对于行业绩效）			[下拉式清单] (1) 对我们的所有私募股权投资 (2) 对我们的多数私募股权投资 (3) 对我们的少数私募股权投资		
<input type="checkbox"/> (B) 我们实施国际最佳做法标准（如 <b>IFC 绩效标准</b> ），对持续评估和分析提供指导			[同上]		
<input type="checkbox"/> (C) 我们在投资组合中实施经认证的 <b>环境和社会管理体系</b>			[同上]		
<input type="checkbox"/> (D) 我们提供充足预算，确保建立必要的系统和程序			[同上]		
<input type="checkbox"/> (E) 我们采用外部核验服务，对绩效、系统和程序进行审验			[同上]		
<input type="checkbox"/> (F) 我们在投资组合公司层面与所有主要利益相关方（如当地社区、NGO、政府和最终用户）持续接触。			[同上]		
<input type="checkbox"/> (G) 我们实施百日计划、ESG 路线图和类似流程			[同上]		

<input type="checkbox"/> (H) 其他 请说明：_____ [必填自由文本：小]	[同上]
<input type="radio"/> (I) 我们没有流程来帮助实现私募股权投资实质性 ESG 因素方面的目标	

解释性说明			
指标的目的	本指标旨在说明机构为实现实质性 ESG 因素方面的目标而实施的流程及资源的深度。积极管理 ESG 绩效需要机构采用一系列潜在流程，并确保提供足够的资源。具体的流程和资源水平将取决于投资组合公司的背景。但任何情况下都应定期评估这些流程和资源，并根据实现所有私募股权投资实质性 ESG 因素的目标方面的有效性进行调整。		
其他资源	如需进一步指引，请参阅 <a href="#">负责任投资简介：私募股权</a> 。  如需进一步指引，请参阅 <a href="#">BII（原 CDC 集团）ESG 工具包</a> 。		
逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	[PE 7.1]		
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-G 中选择 5 项或以上，得 50 分。 从 A-G 中选择 4 项，得 33 分。 从 A-G 中选择 2-3 项，得 16 分。 从 A-H 或 I 中选 1 项，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分：  从 A 到 G，每个选项得分如下： 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。
“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(H) 将不计入评分。		

乘数	中



指标 ID <b>PE 7.1</b>	基于:	<b>PE 7</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>1, 2</b>	指标类型 <b>附加</b> 自愿披露
	指向:	不适用			

请描述贵机构为实现**实质性 ESG 因素**方面的目标，在报告年度实施的流程（最多两项）。

私募股权投资中持少数股权的投资者在答复时，应考虑自身（对投资组合公司、大股东和/或共同投资中的主投资方）发挥影响以确保尽可能积极管理实质性 ESG 因素的方式。

- (A) 流程一 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：大]  
 (B) 流程二 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：大]

### 解释性说明

指标的目的	借助本指标，签署方可详述为实现实质性 ESG 因素的目标而采用的值得注意、创新或领先的流程，分享管理重大 ESG 风险和机会的不同做法和经验。
补充报告指引	签署方可详细说明在上一指标中所选择的选项，包括如何和为何选择某些流程，谁负责实施这些流程，以及应用这些流程的成功经验和/或教训。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 <a href="#">负责任投资简介：私募股权</a> 。

### 逻辑

基于	[PE 7]
指向	不适用

### 评估

不纳入评估

指标 ID <b>PE 8</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>1, 2</b>	指标类型 <b>附加</b> 自愿披露
	指向:	不适用			

描述贵机构纳入百日计划的重大 **ESG 风险**和 **ESG 机会**，包括负责成功完成计划的人员，以及如何监测这一流程。

[选填自由文本：大]

### 解释性说明

指标的目的	重要的是将 <b>ESG</b> 充分整合到投资流程中，并采用私募股权投资和价值创造流程的标准工具包。百日计划是工具包的一部分。如果未能将重大 <b>ESG</b> 风险和机会纳入百日计划，在尽职调查中发现的重大问题就可能无法及时得到足够关注。
补充报告指引	签署方应借此机会说明其 <b>ESG</b> 尽职调查结果如何与投资团队和其他专家对投资组合公司采取的行动挂钩。  “百日计划（或类似计划）”是一份文件，列出投资者在投资的前 100 天内需要进行的活动。
其他资源	关于 <b>ESG</b> 监测的更多信息，请参阅 <a href="#">私募股权的 ESG 监测、报告和对话</a> 。

### 逻辑

基于	[OO 21]
指向	不适用

### 评估

不纳入评估

指标 ID <b>PE 9</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>1, 2</b>	指标类型 <b>核心</b>
	指向:	不适用			

投资后，贵机构如何管理重大 **ESG 风险**和 **ESG 机会**，以便在投资持有期间创造价值？

私募股权投资中持少数股权的投资者在选择答案时，应考虑自身（对投资组合公司、大股东和/或共同投资中的主投资方）发挥影响以确保尽可能积极管理实质性 **ESG 因素**的方式。

<input type="checkbox"/> (A) 我们根据投资前研究、 <b>尽职调查</b> 和实质性分析的结果，制定具体公司的 <b>ESG 行动计划</b>	[下拉式清单]  (1) 对我们的所有私募股权投资 (2) 对我们的多数私募股权投资 (3) 对我们的少数私募股权投资
<input type="checkbox"/> (B) 我们根据绩效监测的结果调整 <b>ESG 行动计划</b> ，至少每年一次	[同上]
<input type="checkbox"/> (C) 我们或外聘顾问以具体的 <b>ESG 价值创造机会</b> 支持我们的私募股权投资	[同上]
<input type="checkbox"/> (D) 我们与董事会 <b>接触</b> ，在投资后管理 <b>ESG 风险</b> 和 <b>ESG 机会</b>	[同上]
<input type="checkbox"/> (E) 其他 请说明：_____ [必填自由文本：小]	[同上]
<input type="radio"/> (F) 我们在投资后未管理重大 <b>ESG 风险</b> 和 <b>机会</b>	

解释性说明			
指标的目的	<p>本指标旨在说明机构如何通过管理实质性 ESG 因素，在投资持有期间创造价值。投资者制定 ESG 行动计划并根据绩效持续更新，以在投资持有期间创造价值，被认为是良好做法。</p> <p>ESG 风险和 ESG 机会应持续评估，从而更好地反映投资组合的表现，并确定其管理中需持续改进的领域。为此可采用结构化方式，使签署方能够评估投资组合内部 ESG 表现并比较不同组合的表现，且有可能评估其他投资管理人的表现。</p>		
其他资源	<p>如需进一步指引，请参阅<a href="#">负责任投资简介：私募股权</a>。</p> <p>欲了解更多信息，请参阅 BII（原 CDC 集团）关于 ESG 行动计划的指引。</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 中选择 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 分。 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已涵盖所识别的良好做法，因此选择其他 (E) 将不计入评分。		
乘数	高		

指标 ID <b>PE 10</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>1, 2</b>	指标类型 <b>附加</b> 自愿披露
	指向:	不适用			

请说明贵机构在持有少数股权的私募股权投资中，如何确保实质性 ESG 风险得到妥善处理

[选填自由文本：大]

#### 解释性说明

##### 指标的目的

本指标让少数股权投资者能够说明其如何寻求与其他投资者或合作伙伴合作，以确保在私募股权投资中妥善处理重大 ESG 风险。即使少数股权投资者无法直接控制投资对象公司对 ESG 风险的考虑和管理，但与其他投资者和合作伙伴合作制定 ESG 共同议程或方法，并尽可能支持有助于实施此等议程的措施，也被认为是良好做法。

##### 逻辑

##### 基于

[OO 21]

##### 指向

不适用

##### 评估

不纳入评估

指标 ID <b>PE 11</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>2</b>	指标类型 <b>附加</b> 自愿披露
	指向:	不适用			

请描述贵机构目前如何在整个投资期间确定、实施和监测 **ESG 行动计划**。

[选填自由文本：大]

#### 解释性说明

指标的目的	本指标让签署方能够说明在整个投资期间的 <b>ESG 行动计划</b> 中采用了哪些做法，以及这些做法在创造价值和管理风险方面的用途。重要的是应设立适当系统来持续管理问题，包括针对每个投资组合公司制定行动计划，以确定提升 <b>ESG 绩效</b> 的方式。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 <a href="#">负责任投资简介：私募股权</a> 。  如需更多信息，请参阅 <a href="#">BII（原 CDC 集团）关于 ESG 行动计划的指引</a> 。

#### 逻辑

基于	[OO 21]
指向	不适用

#### 评估

不纳入评估

指标 ID <b>PE 12</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>1, 2</b>	指标类型 <b>核心</b>
	指向:	<b>PE 12.1</b>			
<p><b>贵机构如何确保在投资组合公司层面具有足够的 ESG 相关能力?</b></p> <p><i>私募股权投资中持少数股权的投资者在选择答案时，应考虑自身（对投资组合公司、大股东和/或共同投资中的主投资方）发挥影响以确保投资组合公司层面具有足够 ESG 相关能力的方式。</i></p>					
<input type="checkbox"/> (A) 我们指派董事会负责 ESG 事务			[下拉式清单]  (1) 对我们的所有私募股权投资 (2) 对我们的多数私募股权投资 (3) 对我们的少数私募股权投资		
<input type="checkbox"/> (B) 我们确保董事会讨论重大 ESG 事项，至少每年一次			[同上]		
<input type="checkbox"/> (C) 我们仅向投资组合公司的首席级别高管（C-suite）提供关于公司 ESG 方面和管理层最佳做法的培训			[同上]		
<input type="checkbox"/> (D) 我们向投资组合公司的员工（不包括首席级别高管）提供关于公司 ESG 方面和管理层最佳做法的培训			[同上]		
<input type="checkbox"/> (E) 我们支持投资组合公司制定和实施 ESG 战略			[同上]		
<input type="checkbox"/> (F) 我们寻求外部 ESG 专家（如顾问或审计师）的意见，支持投资组合公司			[同上]		
<input type="checkbox"/> (G) 我们向投资组合公司分享最佳做法，例如举办教育性会议或实施 <a href="#">环境和社会管理系统</a>			[同上]		

<input type="checkbox"/> (H) 我们在管理层薪酬计划中设定对改善 ESG 绩效的惩罚或激励措施	[同上]
<input type="checkbox"/> (I) 其他 请说明：_____ [必填自由文本：小]	[同上]
<input type="radio"/> (J) 我们未确保在投资组合公司层面具有足够的 ESG 相关能力	

### 解释性说明

<b>指标的目的</b>	本指标旨在评估签署方如何通过其战略、政策和培训，确保投资组合公司层面具有足够的 ESG 相关能力。这种措施（包括确保所有私募股权投资的实质性 ESG 因素得到董事会关注）被认为是良好做法。此等做法应根据业绩和整体需求定期检视和调整。
<b>补充报告指引</b>	<p>在本指标中，“外部 ESG 专家意见”是指来自签署方外部的顾问或其他 ESG 专家建议。</p> <p>“首席级别高管”（<b>C-suite executives</b>）指负责实体日常管理的所有个人。这些人员在公司内部有时也称为高级管理层、执行管理层、执行领导团队、高管、上级管理层、高管层或高层人员。</p> <p>关于董事会监督 ESG 的更多信息，请参阅 BII（原 CDC 集团）<a href="#">董事会对 ESG 的监督指引</a>。</p>
<b>逻辑</b>	
<b>基于</b>	[OO 21]
<b>指向</b>	[PE 12.1]
<b>评估</b>	
<b>评估标准</b>	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-H 中选择 5 项或以上，得 50 分；<b>必须</b>包括从 A、B 中选择 1 项或以上。</p> <p>从 A-H 中选择 4 项，<b>或</b> C-H 中选择 5 项或以上，得 33 分。</p> <p>从 A-H 中选择 2-3 项，得 16 分。</p> <p>从 A-I <b>或</b> J 中选择 1 项，得 0 分。</p>	<p><b>和</b></p>	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A 到 H，每个选项得分如下：</p> <p>选择所有（1），得 50/5 分。</p> <p>选择多数（2），得 25/5 分。</p> <p>选择少数（3），得 12/5 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 J 将导致该指标得分为 0/100 分。</p>
<p><b>“其他”项计分</b></p>	<p>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 (I) 将不计入评分。</p>			
<p><b>乘数</b></p>	<p>高</p>			

指标 ID <b>PE 12.1</b>	基于:	<b>PE 12</b>	分节 <b>监测</b>	PRI 原则 <b>1, 2</b>	指标类型 <b>附加</b> 自愿披露
	指向:	不适用			

请描述在报告年度，贵机构在投资组合公司层面的 ESG 能力建设中的举措（最多两项）。

签署方应借此机会进一步描述在上一指标中选择的选项。

(A) 举措 1 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：大]

(B) 举措 2 \_\_\_\_\_ [选填自由文本：大]

### 解释性说明

指标的目的	借助本指标，签署方可详述其认为 ESG 能力建设中有意义、创新或领先的做法示例。
补充报告指引	签署方可详细说明如何和为何选择某些流程，谁负责实施这些流程，以及应用这些流程的成功经验和/或教训。签署方还可重点说明其如何利用自身影响力与投资组合公司接触，以确保实质性 ESG 因素得到应有重视，且 ESG 能力得到持续改善。

### 逻辑

基于	[PE 12]
指向	不适用

### 评估

不纳入评估

## 退出 [PE 13]

指标 ID <b>PE 13</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>退出</b>	PRI 原则 <b>4, 6</b>	指标类型 <b>核心</b>
	指向:	不适用			
在报告年度，贵机构与私募股权投资的潜在买方分享了哪些负责任投资信息？					
<input type="checkbox"/> (A) 我们公司对负责任投资的高级别承诺，例如我们是 PRI 的签署方			[下拉式清单] (1) 对我们的所有私募股权投资 (2) 对我们的多数私募股权投资 (3) 对我们的少数私募股权投资		
<input type="checkbox"/> (B) 说明我们公司与哪些行业和资产类别标准保持一致，例如 TCFD			[同上]		
<input type="checkbox"/> (C) 我们公司的 <a href="#">负责任投资政策</a> （至少是关键方面和公司具体做法的摘要）			[同上]		
<input type="checkbox"/> (D) 我们公司的 <a href="#">ESG 风险</a> 评估方法（内部和/或外部支持下涵盖的主题）			[同上]		
<input type="checkbox"/> (E) 我们对资产或投资组合公司的最新 ESG 风险评估的结果			[同上]		
<input type="checkbox"/> (F) 所售资产或投资组合公司的关键 ESG 绩效数据			[同上]		
<input type="checkbox"/> (G) 其他 请说明：_____ [必填自由文本：小]			[同上]		

O (H) 在报告年度，未与私募股权投资的潜在买方分享负责任投资信息

O (I) 不适用；我们在报告年度没有销售流程（或对销售流程的控制）

### 解释性说明

<b>指标的目的</b>	<p>本指标旨在说明签署方是否将 ESG 相关信息纳入销售过程。在退出之前，向潜在买方披露私募股权投资的 ESG 相关信息，能够提高买方可得数据的完整性并展现卖方的良好尽责管理，被认为是良好做法。</p> <p>向投资组合公司的潜在买方提供良好 ESG 做法的证据，可使买方更好地了解潜在 ESG 风险和机会，对投资组合公司及其价值作出更明智的决定，避免因未披露实质性 ESG 因素而产生潜在法律或声誉问题。</p>
<b>其他资源</b>	如需进一步指引，请参阅 <a href="https://www.fsb-tcf.org/">负责任投资简介：私募股权</a> 。 <a href="https://www.fsb-tcf.org/">https://www.fsb-tcf.org/</a>

### 逻辑

<b>基于</b>	[OO 21]
<b>指向</b>	不适用

### 评估

<b>评估标准</b>	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 4 项或以上，得 50 分；<b>必须</b>包括从 D-F 中选择 1 项或以上。</p> <p>从 A-F 中选择 3 项，得 33 分。</p> <p>从 A-F 中选择 1-2 项，得 16 分。</p> <p>选择 G、H，得 0 分。</p>	<b>和</b>	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A 到 F，每个选项得分如下：</p> <p>选择所有（1），得 50/4 分。</p> <p>选择多数（2），得 25/4 分。</p> <p>选择少数（3），得 12/4 分。</p>
<b>“其他”项计分</b>	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 (G) 将不计入评分。		

乘数	中
----	---

## 披露 ESG 投资组合信息[PE14]

指标 ID <b>PE 14</b>	基于:	<b>OO 21</b>	分节 <b>披露 ESG 投资组合信息</b>	PRI 原则 <b>6</b>	指标类型 <b>核心</b>
	指向:	不适用			

在报告年度，贵机构如何向投资者披露实质性 ESG 因素方面的目标和相关数据？

- (A) 我们通过公开的可持续发展报告进行披露
- (B) 我们通过向投资者的正式报告进行汇总披露
- (C) 我们通过向投资者的正式报告在投资组合公司层面披露
- (D) 我们通过有限合伙人咨询委员会（或同等主体）披露
- (E) 我们在与投资者的数字或实体活动或会议上披露
- (F) 我们设有流程来确保严重 ESG 事件得到披露
- (G) 其他  
请说明：\_\_\_\_\_ [必填自由文本：小]
- (H) 在报告年度，我们未向投资者披露实质性 ESG 因素方面的目标和相关数据

### 解释性说明

指标的目的	本指标旨在说明签署方在沟通私募股权投资实质性 ESG 因素目标和相关数据方面的具体做法。通过本指标，签署方可表明其负责任投资做法的透明度。签署方每年或更频繁地向公众和投资者披露投资活动的信息，被认为是良好做法。  与公开投资市场相比，非公开市场投资的透明度较低。因此，非公开市场的投资管理人更有责任对投资者保持透明，并主动报告与 ESG 相关的投资组合信息。此外，一些司法管辖区正在制定法规，要求投资管理人向客户报告某些 ESG 相关的投资组合信息。
参考其他标准	关于行业主导的标准化 ESG 指标的示例，请参阅 <a href="#">ESG 数据聚合项目</a> 。

### 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-F 中选择 5 项或以上，得 100 分；<b>必须</b>包括 A。</p> <p>从 A-F 中选择 4 项，得 66 分；<b>必须</b>包括 A。</p> <p>从 A-F 中选择 1-3 项，得 33 分；<b>必须</b>包括 A（<b>或</b>从 B-F 中选择 2-5 项或以上）。</p> <p>从 B-G <b>或</b> H 中选择 1 项，得 0 分。</p>
“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 (G) 将不计入评分。
乘数	中

更多信息：  
选择 H 将导致该指标得分为 0/100 分。