



安联保险资产管理有限公司 ESG可持续政策

PUBLIC

Version 1.0

01 总则

■ 1.1 ESG政策的目的

为规范安联保险资产管理有限公司（以下简称“公司”）在ESG可持续发展方面的实践，加强公司的ESG可持续发展建设，根据国家有关法律法规，监管及行业协会规则与指引，安联集团ESG框架，ESG Policy, ESG Integration Framework,以及其他ESG的相关要求，结合公司实际情况，制定本政策。

■ 1.2 ESG政策的含义

公司作为安联集团在中国设立的独资保险资产管理公司，坚持遵循安联集团ESG的相关指引，秉承追求绿色低碳和社会责任的价值观，从作为运营主体和作为资产管理机构两方面践行集团ESG的管理理念和原则：作为运营主体，所有经营活动满足ESG可持续发展理念；作为资产管理机构，所有投资活动遵循ESG可持续投资理念。

■ 1.3 ESG可持续投资的含义

ESG可持续投资是倡导在投资决策过程中充分考虑环境(E)、社会(S) 和公司治理(G) 因素的投资理念，将ESG方面的因子纳入到投资研究、投资决策与风险管理全流程中。其中环境因素包括环境治理、绿色技术、可再生能源、气候影响、自然资源保护、环保意识等；社会因素包括乡村振兴、精准扶贫、员工福利与健康、产品质量安全、数据安全等；公司治理因素包括道德行为准则、信息披露、公司股权结构、组织架构等。

■ 1.4 ESG可持续投资资金属性

公司投资业务主要分为委托投资业务和自有资金投资业务，其中委托投资业务包括安联集团内委托投资业务及第三方业务。对于安联集团内委托投资业务与公司自有资金投资业务，公司严格遵循安联集团ESG有关规定和相关主体的ESG投资政策；对于第三方业务，公司积极了解第三方客户ESG投资偏好，在不与客户利益和发展目标发生冲突的前提下，根据客户的资金特性、投资要求不同，形成差异化ESG投资方案安排，积极倡导客户优先选择融入ESG理念的投资方案，为股东、客户和其他利益相关方创造价值。

■ 1.5 ESG可持续投资政策的目标

公司ESG可持续投资政策的目标包括：1) 服务于国家战略和实体经济，支持对环境保护、节能转型、扶贫纾困等可持续发展领域项目的投融资，支持“碳达峰”、“碳中和”目标的实现；2) 积极响应安联集团净零碳的倡议，控制集团系统内资金投资组合碳排放，助力集团目标的达成；3) 作为资产管理机构，将ESG理念纳入投资研究、投资决策与风险管理全流程，评估被投企业运营的可持续性和社会影响，以帮助客户获得稳定的长期收益；4) 运用投资人的权利和影响力积极影响被投企业，倡导被投企业关注ESG经营理念，履行社会责任，实现可持续发展。

■ 1.6 ESG可持续政策适用范围

本政策适用于公司管理的经营活动与各资产类别的投资活动。

02 原则与承诺

■ 2.1 联合国负责投资原则

2021年12月24日，公司正式签署联合国负责任投资原则（简称PRI），成为国内第一家签署该原则的外资保险资管公司，承诺将遵照PRI的六项责任投资原则，具体包括将ESG议题纳入投资分析和决策过程；成为积极的所有者，将ESG议题整合至所有权政策与实践；寻求被投资机构适当披露ESG信息；推动投资行业接受并实施PRI原则；建立合作机制，提升PRI原则实施的效能；报告PRI原则实施的活动与进程。

■ 2.2 安联集团可持续投资原则

公司遵循安联集团可持续投资的3E原则，即包括排除（Exclude），评估（Evaluate）和参与沟通（Engage）的ESG可持续投资原则。1) 排除原则（Exclude）指限制对从根本上与可持续发展做法不一致的发行人的投资；2) 评估原则（Evaluate）是指在投资组合的构建中，强调同类最佳的ESG发行主体以及积极参与ESG深度沟通候选人，突出ESG风险和机遇因素对财务的实质性影响；3) 参与沟通原则（Engage）是指充分运用作为资产管理人和投资者角色的职能，与发行主体共同合作，更好地改善企业ESG实践能力和实践效果。例如推动发行人设置科学的碳减排目标、提升产品质量、加强隐私数据管理、完善公司治理等，并定期进行监督和跟踪。对于有强烈改善意愿的发行主体，增加其在投资组合中的权重。

■ 2.3 承诺

公司高度关注气候变化对社会及对投资组合的长期影响。中国已加入《巴黎协定》，并承诺力争2030年前实现碳达峰，2060年前实现碳中和。公司重视《巴黎协定》的重要意义，在“碳达峰”、“碳中和”目标指引下，将密切关注气候变化议题的最新进展，重视转型路径的相关政策。公司将逐步在投资中纳入对气候变化因子的考量，关注低碳主题策略投资计划，关注投资组合碳排放情况，并积极研究和开发相关投资产品。

03 组织结构与职责

■ 3.1 组织结构

公司在管理层下设ESG委员会，主任委员由公司总经理兼首席执行官担任，副主任委员由公司固定收益投资部负责人担任，委员由各职能部门的负责人组成。
ESG委员会设立ESG执行小组作为委员会的执行机构。

■ 3.2 ESG委员会职责

ESG 委员会对管理层负责，在公司管理层的授权下，全面负责决策涉及 ESG 领域的重大事项，统筹推进 ESG与公司日常运营与投资业务等方面全面融合，确保公司的制度、流程和执行层面符合 ESG 原则和要求，包括但不限于战略制定、机制流程、业绩评估、信息披露等。

■ 3.3 ESG办公室和执行小组的职责

公司设立ESG办公室及ESG执行小组，服务于ESG委员会，负责牵头研究与优化ESG方法与工具，组织协调各相关职能部门开展ESG的日常工作。

04 ESG方法与工具

■ 4.1 负面清单与观察清单

公司在集团的ESG政策指引下，结合公司实际，制定ESG投资负面清单和观察清单，并且根据风险演变情况定期进行更新，清单包括的企业涉及例如武器、博彩、能源等与公司可持续投资理念不一致的行业。根据清单的不同等级，对应禁止投资、不再新增投资、尽快终止投资等相应的风险管理措施。公司在投资管理系统中定期更新负面清单和观察清单，确保清单的有效执行。

■ 4.2 敏感行业指引

公司重点关注ESG敏感行业，并制定ESG敏感行业指引。ESG敏感行业指引是基于集团ESG政策、国内外共同认知和最佳实践编制的需要在ESG维度高度审慎的行业清单，定期围绕低附加值、高污染、与高风险等负面影响较显著的行业进行专项管控。与ESG负面清单不同，ESG敏感行业指引旨在促使利益相关各方对交易进行分析，识别潜在的ESG风险，定制个性化的投资方案，而不是简单地禁止交易。

■ 4.3 ESG评分模型

公司通过科学把握中国资本市场的特征，积极与国内外专业机构合作，综合考虑与公司投研框架的对接，参考专业ESG数据供应商的数据，自主研发符合中国本土情况的ESG评级模型和数据库，挖掘企业在环境、社会和治理方面的表现情况，对企业进行全面评估，作为国际ESG评分模型的补充。

公司ESG评分模型，通过在环境、社会责任、治理三个维度中选定相关议题，并确定一级与二级指标，根据指标的情况，考虑所在行业的特点，以及与同业公司的比较等进行多维度考量。

- 1) 环境维度包括环境管理、节能政策、环境排放、气候变化等相关指标；
- 2) 社会责任维度包括员工管理、健康与安全、产品责任、业务创新、公益与捐赠等相关指标；
- 3) 公司治理维度包括治理结构、股东、合规、审计、信息披露等相关指标。
ESG执行小组负责对评分模型进行定期的维护、更新和优化。

■ 4.4 ESG尽职调查

针对ESG评分未覆盖或信息披露不足以支撑ESG评估的投资，ESG执行小组负责牵头，各业务条线配合，通过资料调阅，问卷调查，访谈等方式进行ESG方面的尽职调查。

04 ESG方法与工具

■ 4.5 积极所有权

公司制定并贯彻积极所有权战略，发挥投资人、股东的影响力，推动公司追求长期收益的同时创造社会价值。与被投企业进行相关ESG理念的沟通，要求被投企业对ESG影响因素进行披露。

■ 4.6 ESG产品

公司充分基于现有产品工具，在产品开发上积极践行ESG投资理念，包括但不限于通过发行组合类资产管理产品、债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划、私募股权基金等形式，逐步构建ESG产品矩阵，探索打造定制化ESG资产解决方案。

■ 4.7 ESG数据库

公司积极加强数字化建设，完善投资管理信息系统，打造ESG信息数据库，整合各项ESG数据资源，为研究分析、流程管理、风险管理提供数据和系统支持。

05 ESG整合投资流程

■ 5.1 投资研究与决策

公司在现有研究框架中全面纳入对ESG因素的考虑，包括但不限于：

- 1) 开展ESG相关的宏观政策研究；
- 2) 在行业研究中考虑ESG因素；
- 3) 在对个体企业的信用分析中纳入对信用有实质性影响的ESG因子；
- 4) 在估值分析中考虑ESG因素的影响；
- 5) 针对ESG相关议题开展前瞻性分析；
- 6) 在投资策略、资产选择和组合构建过程中考虑ESG因素。

■ 5.2 投资监测与风险管理

公司在投前、投中和投后的投资监测和风险管理中纳入对ESG因素的考虑。

- 1) 在投前审查方面严格遵循ESG审查流程，包括但不限于：禁投清单与观察清单审查；ESG评分覆盖情况与评分情况审查；根据需要进行ESG相关的尽职调查，以确保未被ESG分析覆盖的资产敞口最小化等。
- 2) ESG执行小组定期监控投资标的和投资组合的ESG风险暴露、评分变化和相关风险事件，根据情况协助投资经理进行决策，并定期向ESG委员会汇报。

■ 5.3 外部投资管理人ESG评估

在遴选、委任和监督外部投资管理人时，公司对外部投资管理人进行ESG方面的评估，包括但不限于评估是否是联合国责任投资的签署方，该投资管理人的可持续投资政策、可持续投资方法和报告等。

06 ESG报告与信息披露

■ 6.1 ESG可持续分析报告

公司根据投资指引等相关要求定期对组合进行ESG分析，并出具ESG分析报告。

■ 6.2 ESG可持续投资报告披露

公司重视ESG投资相关报告和信息披露工作。公司自2024年开始需定期向联合国负责任投资原则（PRI）组织提交责任投资年度报告，参与UN PRI评估的透明度报告，同时通过分析UN PRI报告中具体内容，明确每一阶段需提高的方向和重点。



Disclaimer: The statements contained herein represent Allianz Insurance Asset Management Company's current view and may be revised in the future. The expressed views are intentions and actual decision or events may differ materially from those expressed or implied in such statements. Allianz Insurance Asset Management Company does not assume liability for the accuracy, completeness and compliance with the statements. Statements do not constitute any offer or recommendation of certain investments, even if individual issuers and securities are mentioned. Information given in this issue is no substitute for specific investment advice based on the situation of the individual investor.