

申万宏源投资管理（亚洲）有限公司

气候相关风险管理披露报告

序言

气候变化带来的挑战在全球范围内日益紧迫，已成为当前人类面临的重要问题，伴随着全球性挑战的交织迭加，积极应对气候变化并降低气候变化可能引发的风险迫在眉睫。

面对投资人，申万宏源投资管理（亚洲）有限公司（“申万香港资管”或“本公司”）作为投资管理人对客户承担尽责管理的职责，保持长期投资的理念，关注气候相关风险的影响，努力提升绿色价值创造。

未来，申万香港资管将持续提升气候相关风险管理水平，充分释放负责任的资产管理者在促进社会低碳转型发展的潜力，引导资金流向更加绿色可持续的产业，并为客户创造长期投资价值和稳定的投资回报。

关于申万香港资管

成立于1996年11月19日，申万宏源投资管理（亚洲）有限公司（“申万香港资管”）是申万宏源（香港）有限公司（“申万宏源集团”、“本集团”，股份代号00218.HK）的全资子公司。

目前，申万香港资管持有香港证券及期货事务监察委员会（“证监会”）颁发的第4类和第9类受规管活动牌照。

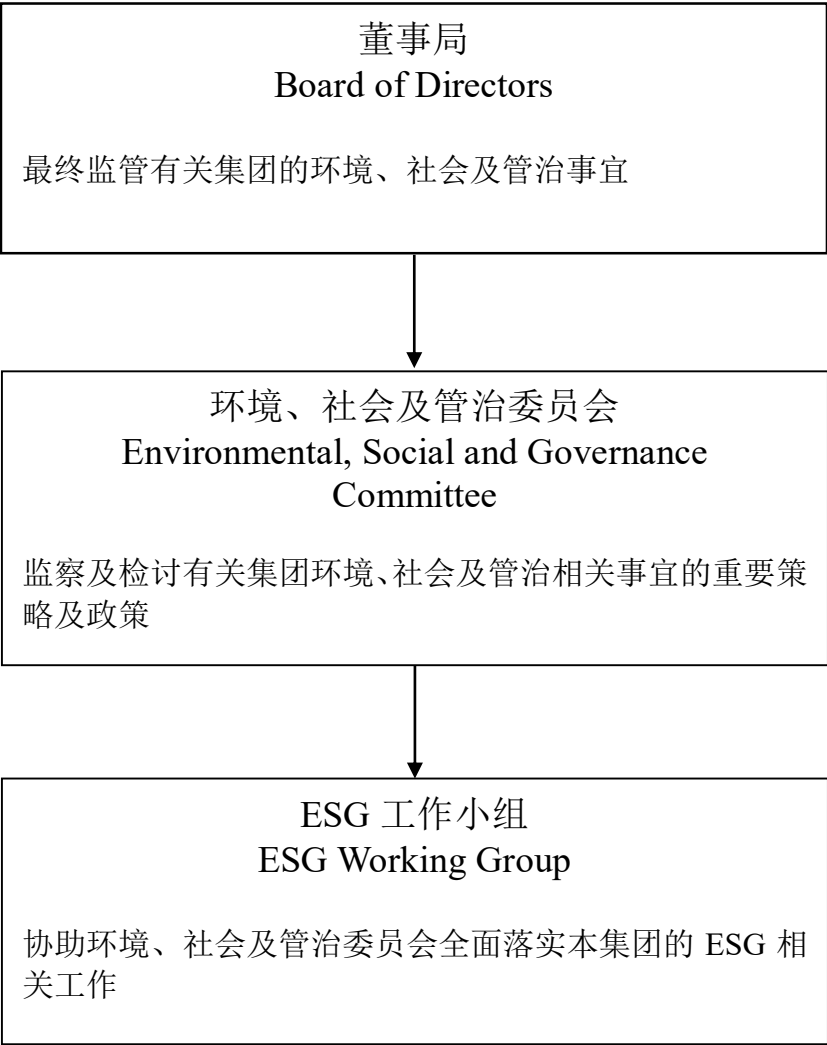
扎根香港，放眼全球，依托母公司申万宏源集团专业研究队伍的强大支持，洞悉香港及全球市场的专业资管团队，申万香港资管正努力成为区内领先的资产管理公司，致力为客户提供全方位的投资服务，实现投资目标，取得最优回报。

关于本报告

本报告根据《基金经理操守准则》的规定，遵循证监会发布的《致持牌法团的通函—基金经理对气候相关风险的管理及披露》、《气候相关财务信息披露工作组建议》等要求编制。

治理

申万宏源集团董事局全面负责监管本集团的 ESG 相关议题，并授权 ESG 委员会监察及检讨重要策略及政策。ESG 委员会目前由三名执行董事及两名独立非执行董事组成。ESG 工作小组乃为实施及执行本集团的 ESG 相关策略及政策而成立，并由相关职能部门主管组成。



风险管理

ESG 相关风险已被／将被纳入申万宏源集团的风险管理体系，并由风险委员会负责不时识别及检讨 ESG 相关风险，以确保本集团设有合适及有效的风险管理及内部监控系统。

申万香港资管作为申万宏源集团的资产管理业务部门第一道防线，负责组织实施资产管理业务气候相关风险的日常管理及报告披露，确保内部制度和程序及与管理气候相关风险有关的监管规定获得遵守：(i) 识别有关的气候相关风险；(ii) 评估所识别出的风险对每项投资策略及每只基金的潜在影响；及(iii) 持续地监察及管理有关风险。资产管理风控岗协助申万宏源集团汇报资产管理业务气候相关风险管理情况。

申万香港资管下设投资决策委员会，负责指导、督促与协调资产管理业务气候相关风险管理工作的开展落实，审查资管所有投资组合的气候相关风险暴露，向经营管理层更新气候相关风险管理情况。

气候相关风险和机遇识别

本公司认为，气候相关风险主要可分为由极端天气事件和气候模式在较长远的时间内逐步变化所带来的直接影响而造成的实体/物理风险和与转型至低碳经济体系有关的转型风险两类。相关风险可能触发责任风险，本公司亦应在风险评估流程中纳入有关考虑。此外，气候相关风险可能会对其他财务风险(例如信贷、市场及流动性风险)造成影响。

气候变化主要风险		风险描述	潜在财务影响	应对措施
转型风险	政策和法律风险	随着国家环保政策趋严, 本公司可能因无法满足政策和监管要求而影响业务资质, 或面临违约、处罚或诉讼等事件。	营业收入减少 运营成本增加	密切跟踪包括环境、气候相关风险在内的政策趋势在对被投企业尽职调查过程中, 同时投研团队及资管风控岗密切关注被投企业的气候弹性及气候相关风险管理。
	信用风险	低碳政策的出台将影响市场的供需结构, 可能对本公司业务产生影响, 或导致被投企业偿债能力下降带来信用风险升高。	营业收入减少	

	声誉 风险	若本公司无法在应对气候变化方面进行合理回应，将对本公司声誉造成一定影响；被投企业声誉受损也可能导致偿债能力下降 即信用风险升高。	营业收入减少 运营成本增加 品牌价值降低	
物理风险	慢性 物理 风险	本公司或被投企业可能因气温上升、海平面上升等慢性气候事件影响正常的生产经营。	营业收入减少 运营成本增加 固定资产贬值	按照申万宏源集团《业务延续性计划》中所规定预案及申万宏源集团其他紧急预案制度，及时做好极端天气的妥善应对。
	急性 物理 风险	本公司或被投企业可能因面临台风、洪水、暴风雨等极端天气事件导致财产损失或运营中断	营业收入减少 运营成本增加 固定资产贬值	

气候相关风险管理及监察

申万香港资管投研团队负责研究将关联及重大的气候相关风险纳入投资管理范围，确保在制定产品的整体投资策略和管理策略时，纳入对气候相关风险的考虑。

具体落实在：

1：投研团队在对覆盖行业或具体投资标的进行研究分析的过程中，结合气候相关风险暴露水平和重大性问题的识别评估结果，考察对行业趋势、市场环境和企业财务具有重大影响的气候相关风险，在必要时将分析研究结果纳入投资研究建

议中。

2：投资经理在研究岗位人员建议的基础上，应在风险管理人员的监督下实施充分的风险管理程序，务求适当地识别、量度、管理及监察相关風險风险，根据产品投资策略或资产管理协议的要求，结合自身对行业和被投资企业气候相关风险的识别和评估结果，构建投资组合，并对组合进行日常调整。在投资组合管理过程中，投研团队和投资经理视情况与被投资企业进行交流，了解被投资企业的气候相关风险管理表现，并考虑将相关信息纳入投资决策考量。

未来目标

为应对气候变化，全球监管机构相继发布气候风险相关指引。监管机构都开始行动。申万香港资管将积极采取气候风险管理、参与气候信息披露降低系统风险，提升投资者信心，增强公司的竞争力定期披露气候相关风险、调整高碳和低碳资产在投资组合中的占比，主动为高碳客户企业提供咨询服务和创新转型金融产品，助力客户企业实现转型。