



瑞联银行可持续性风险框架

执行摘要

简介

瑞联银行早在 2012 年 3 月就正式加入联合国责任投资原则组织 (UN PRI)，此后一直以此等原则为依据进行部署和建设。

可持续性风险框架旨在识别和应对本组织所有活动和实体（即财富管理部（全权委托和咨询）、资产管理部、资金交易部）的可持续性风险。

该可持续性风险框架于 2018 年推出，并将于 2022 年 1 月 1 日前部署完成（如本文所述）。

可持续性风险按照以下三类划分：环境、社会和公司治理。我们的目标是衡量瑞联银行的这三种风险敞口，并降低风险。

可持续性风险定义

可持续性风险定义为“一旦发生，会对或可能对受监管实体的资产、财务状况和收益或其声誉产生重大负面影响的环境、社会或公司治理事件或条件”。

可持续性风险管理：公司治理

执行委员会是瑞联银行负责可持续性事务（包括可持续性风险管理）的最终机构。

此外，还设立了直接向执行委员会 (ExCo) 报告的专项委员会，负责处理可持续性问题：

- 责任投资委员会 (RICO) 针对需要监测的潜在关键风险指标 (KRI) 向执行委员会提出建议，并指定代理人，使之根据一套全面的可持续性评分方法对投资组合的可持续性风险进行评估。
- 企业社会责任委员会 (CSRCo) 负责管理瑞联银行实体和集团层面的可持续性风险。
- 集团风险管理部负责监测和分析专项 KRI。自 2022 年 1 月 1 日起，将对可持续性风险框架的违规事项进行每日审查及分析；对于未清除事项，则可能上报给执行委员会。另外，每月将生成整合的 ESG 报告，并将其提交给高级管理层。

可持续性风险评分方法

瑞联银行选择 MSCI ESG Research LLC（简称“MSCI”）作为主要数据供应商。然而，当某一特定发行人未被覆盖时（即没有可用数据时），可能会使用代理，也可能使用其他供应商。

MSCI 会围绕覆盖环境、社会和公司治理这三个类别的 35 个关键实质性 ESG 问题（碳排放、水资源压力、劳动力管理、商业道德等）对每家公司进行评分。

需要针对每一种风险对公司的风险敞口（风险敞口评分）和风险处理方式（风险管理评分）进行评估。

风险敞口评分和风险管理评分应遵循如下组合原则：当风险敞口较高时，需要辅以较高的管理能力才能保持整体的关键问题评分不变。

可持续性风险监测

可持续性风险监测围绕三大主题展开：

- **特定发行人名单：**根据瑞联银行《责任投资政策》定义的风险偏好，集团风险管理部编制和监控了两个名单：
 - **排除名单：**该名单定义了瑞联银行愿意对某些从 ESG 角度具危害性的领域和活动保持的基本风险敞口。目前的名单排除了参与烟草生产、热煤开采、核武器、地雷和集束弹药生产等有争议活动的公司。可以设定具体的营收阈值。
 - **观察名单：**该名单包括可能卷入 ESG 争议的公司，以及从长远来看可能构成潜在威胁的公司。投资组合经理可能仍会投资于这些股票/发行人，但集团风险管理部会（通过专项 KRI）对此类投资密切监控。对此类公司的任何投资都会面临系统性质询。
 - 此外，根据集团政策，受国际制裁的证券也被排除在外。
- **投资组合可持续性风险评分：**目标是计算并监测每一投资组合的可持续性评分。对于特定投资组合，我们会计算出各个持仓的可持续性评分，然后基于市值计算加权平均数。可根据具体策略设置最低阈值。

■ 碳排放：气候风险敞口专项报告

我们用加权平均碳强度 (WACI) 来衡量我们的投资产生的碳足迹。

WACI 的计算公式是用以吨为单位的二氧化碳总排放量的市场加权平均数除以总营收。这是最适合所有资产类别的指标，不仅适用于股票，也适用于固定收益和混合资产。

该指标由 MSCI 使用最新的碳排放数据或估算数据计算而来。

需要注意的是，碳排放计算过程只考虑范围 1 和范围 2，因为范围 3 的数据是不同公司间相加得出的，可能导致重复计算。

关键风险指标（如资产负债表的 WACI、观察名单管理总资产等）及其相应限额都由执行委员会根据期望的风险偏好水平加以界定。

我们的可持续性风险框架经过充分整合，已成为我们运营风险框架的一部分。