廣發資產管理(香港)有限公司
GF ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

气候相关风险管理披露报告

序言

全球气候变化所引致的风险，持续受到国际社会、监管机构及金融市场的高度关注。极端天气事件日益频繁，加上能源与气候政策的不断调整，可能对实体企业的经营、产业链的稳定性以及金融资产的价值构成潜在影响。气候相关风险可透过企业经营、产业转型及投融资活动等渠道传导至金融体系，已成为资产管理机构在进行投资分析、风险识别与管理时不可忽视的重要因素。

同时，全球气候相关监管规则及信息披露框架持续演进，投资者对被投企业的气候风险管理能力、转型路径及长期发展韧性的关注亦日益增加。根据香港证券及期货事务监察委员会（以下简称"证监会"）《基金经理操守准则》（FMCC）及气候相关风险管理与披露要求，资产管理机构应识别、评估气候相关风险，并在适当情况下将其纳入投资及风险管理流程，并向基金投资者作出适当的披露，所作披露取决于这些风险与投资策略或所管理基金类型的关联性及重要性。将气候相关因素融入投资分析与风险管理，有助于提升对投资组合的风险识别能力，并支持长期价值投资目标的实现。

关于广发资产管理（香港）有限公司

广发资产管理（香港）有限公司（以下简称"本公司"）成立于 2006 年 7 月，是广发控股（香港）有限公司的全资子公司，本公司持有证监会颁发的第 4 类及第 9 类受规管活动牌照。

本公司资产管理团队扎根香港，放眼全球，具备多年全球第一线投资经验，旨在解决客户投资和配置海外市场的核心痛点和需求，深刻洞悉全球股票、债券、商品市场，致力于为客户提供全方位多资产、多策略的投资服务，实现投资目标。资产管理业务已发行产品包括广发鑫祥债券基金，并可在量化配置等方面为客户提供解决方案。

治理

广发资产管理（香港）有限公司的董事会作为本公司的最高管治机构，监督本公司与投资组合及可持续发展策略有关的气候相关风险的管理工作。本公司根据已订立的气候相关风险管理办法评估气候相关风险及机遇，作为管理投资目标及业务策略中可持续发展工作的一部分。

董事会指派本公司的投资风险管理委员会，负责广发资产管理（香港）有限公司

气候相关风险的日常管理工作，该委员会受董事会监督及指导并向董事会定期汇报。投资风险管理委员会负责监察本公司的投资管理流程及风险管理框架有否将气候相关风险纳入作考虑因素。投资风险管理委员会同时厘定本公司投资目标或投资策略中全球或本地的气候相关目标，并监察达成目标的进度及状况。投资风险管理委员会须确保本公司内部具备充足的资源及技术专长，在适当情况下开展气候相关风险的管理工作，包括但不限于提供人员培训、聘请专题专家及／或利用气候相关数据的外部资源。

气候相关风险

ESG 相关风险已纳入广发资产管理（香港）有限公司的风险管理体系，并由投资风险管理委员会负责不时识别及检讨 ESG 相关风险，以确保本公司设有合适及有效的风险管理措施。这些会对本公司以及被投企业造成影响的风险大致分为两类：实体风险和转型风险。

实体风险：这些风险源于气候变化对环境和基础设施的直接影响。就本公司而言，实体风险主要透过被投企业发生资产损毁、业务营运中断并引致盈利波动，从而传导至本公司投资组合。实体风险主要分为以下两类：

突发型风险：由洪水、野火、飓风等极端天气事件引发的、频率更高或强度更大的突发性营运中断，这些变化可能立即造成资产损毁、营运中断，从而产生财务损失。此类风险有可能造成相关投资目标估值下调、信用恶化，对组合内权益及债券投资的表现构成不利影响。

长期型风险：气温上升、海平面上升、降水模式改变等气候格局长期演变所造成的风险。此类风险可能逐渐影响资产价值、供应链稳定性及营运持续性。本公司于投研流程内持续评估此类风险对底层资产长期现金流及估值构成的冲击。

转型风险：此类风险源于向低碳经济转型。就本公司而言，该等风险主要体现为被投企业的经营环境、竞争格局及资本开支计划出现变动，继而影响相关投资目标的盈利预测与估值水平。转型风险主要涵盖以下几方面：

政策与法律风险：源于法规变动，例如碳定价、排放上限，以及诉讼与合规的成本。

技术风险：源于新兴绿色技术带来的行业颠覆、研发成本上升以及现有技术加速淘汰。

市场风险：体现于消费者偏好转变、商品价格波动及需求模式改变。

声誉风险：指利害关系人对企业气候行动的看法及其对品牌的影响。

气候相关风险管理及监察

本公司投资研究团队负责研究如何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，纳入气候相关风险的考虑。

具体而言，投资研究团队在对覆盖产业或具体投资目标进行研究分析的过程中，结合气候相关风险暴露程度和重大性问题的识别评估结果，检视对产业趋势、市场环境和企业财务有重大影响的气候相关风险，必要时将分析研究结果纳入投资研究建议中。

投资经理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企业气候相关风险的识别和评估结果，构建和调整投资组合。在投资组合构建过程中，投资研究团队可视情况与被投企业进行交流，了解被投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管理考虑。

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，持续推动气候风险管理落地。广发资产管理（香港）有限公司将积极采取气候风险管理措施、参与气候信息披露，以降低系统性风险，提升投资者信心，增强公司的竞争力，并将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的转型金融产品，协助客户企业实现转型。

免责声明：此报告之资料乃由本公司编制，仅供参考之用途，并非及不应被视作为邀约、招揽、邀请或建议买卖任何投资产品。所载信息乃本公司秉诚提供，并相信信息源可靠，惟本公司并不保证此等内容之准确性、完整性或正确性，阁下不应加以依赖。本公司、其联营公司、董事、高级人员及雇员对任何人士因使用此报告全部或任何部分内容而招致的任何损失概不负责。本公司保留权利就本报告内容作出修改而不作事前通知。

如果本气候相关风险管理披露报告的英文版、简体中文版与繁体中文版之间存在任何不一致，概以简体中文版为准。