

2021年5月



# 投资者气候行动计划 (ICAPs)

## 期望阶梯使用指南



ICAP 期望阶梯和指南是在投资者议程 ICAPs 工作组成员的贡献下编写而成

包括: Shin Furuno (AIGCC), Rebecca Wright (AIGCC), Nathalie Brunet (CDP), Liam Kelley-St.Clair (CDP), MacKensey King (CDP), Emily Kreps (CDP), Mahesh Roy (CDP), Peter Ellsworth (Ceres), Chris Fox (Ceres), Natalie Queathem (Ceres), Rev. Kirsten Spalding (Ceres), Crystal Fleming (IGCC), Emma Herd (IGCC), Madeleine Hill (IGCC), Erwin Jackson (IGCC), Emelia Holdaway (IIGCC), Rosemary McLeod (IIGCC), Daisy Streatfeild (IIGCC), Jesica Andrews (UNEP FI), Rahnuma Chowdhury (UNEP FI), Remco Fischer (UNEP FI), Jack Balsdon (UNPRI), Sagarika Chatterjee (UNPRI), Eniko Horvath (UNPRI) 以及投资者议程指导委员会和通讯工作组。

投资者议程创始合伙人感谢所有参与 ICAP 期望阶梯和指南的利益相关者，并由衷感谢 Chronos Sustainability 的 Rory Sullivan 博士在为开发文件做出贡献。

同时，我们感谢气候工作基金会成为投资者议程的筹资合作伙伴。



反垄断、法律和监管免责声明

投资者议程及其合作伙伴承诺遵守所有适用于他们的法律和法规。其中包括反垄断和其他监管法律法规，以及它们对信息交流和其他合作行为施加的限制，等等。

ICAP 期望阶梯和指南仅供参考，不应被解释为法律、税务、投资、财务或其他建议。

术语

- AIGCC: 亚洲投资者气候变化联盟
- AOA: 联合国召集的净零资产所有者联盟
- APRA: 澳大利亚审慎监管局
- FCA: 英国金融行为监管局
- GHG: 温室气体
- ICAPs: 投资者气候行动计划
- IGCC: 投资者气候变化联盟
- IIGCC: 机构投资者气候变化联盟
- ILO: 国际劳工组织
- IPCC: 政府间气候变化专门委员会
- NGFS: 央行与监管机构绿色金融网络
- PAII: 遵守巴黎协定的投资倡议
- PCAF: 碳核算财务伙伴组织
- PRA: 英国审慎监管局
- PRI/ UNPRI: 责任投资原则
- SBTi: 科学碳目标倡议
- TCFD: 气候相关财务信息披露工作组
- UNEP FI: 联合国环境署金融倡议部





## 目次

1	简介	04
2	投资	06
3	企业参与	13
4	政策倡导	17
5	投资者披露	20
6	治理	22
7	附录 1： 展示(a) PRI 报告和评估框架及(b) 将 CDP 气候变化问卷与 ICAP 期望阶梯投 资者披露范畴进行对比	24

# 简介

## 投资者议程

投资者议程是应对气候危机的共同领导议程，该议程统一、全面，重点加快投资者行动，实现净零排放经济。投资者议程的创始合伙人主要来自七个与投资者合作的团体：亚洲投资者气候变化联盟 (AIGCC)、全球环境信息研究中心、环境责任经济联盟、投资者气候变化联盟 (IGCC)、气候变化机构投资者集团 (IIGCC)、责任投资原则 (PRI)，以及联合国环境规划署金融倡议部 (UNEP FI)。投资者议程借鉴了整个投资者领域的专业知识，在投资、企业参与、政策倡导和投资者披露四个相互关联的领域，制定了明确的共同期望——（见图 1）。

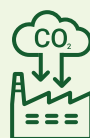
图 1 中的四个重点领域共同构成了投资者气候行动计划 (ICAP) 的结构。投资者议程合作伙伴已将治理确定为上述四个领域的贯穿主题，以确保所有气候相关考虑因素都已纳入投资者自上而下的治理安排中。

图 1：投资者议程关键重点领域<sup>1</sup>



### 投资

管理投资者投资组合中的系统性气候风险，并通过将资金转移到能够创造价值的企业，实现转型，达至净零未来。



### 企业参与

让企业推动和展示符合 1.5°C 未来的实际进展。



### 政策倡导

提倡在 2050 年前或更早实现净零经济公正转型的政策。



### 投资者披露

加强投资者信息披露，帮助利益相关者追踪投资者按照 1.5°C 路径采取行动。

<sup>1</sup> <https://theinvestoragenda.org/focus-areas/>

# 投资者气候行动计划 (ICAP)期望阶梯

投资者议程制定了投资者气候行动计划 (ICAP) 期望阶梯，列出投资者在四个相互关联的重点领域以及治理方面的共同期望。期望阶梯为投资者建立了全面气候行动计划的维度，不论他们处于哪个采取气候变化的行动阶段。它使投资者了解自身目前所处的位置，并确定他们将可能采取的行动，来加强自身方法。

本指南旨在帮助投资者解读 ICAPs 的期望阶梯。它帮助投资者对自身阶梯位置进行自我评估、了解他们可能采取的主要行动，加强自身方法，并通过越来越多的气候相关倡议，实现平稳过渡。

该指南包含一套实用的资料，有助于为 ICAPs 的发展提供信息。本指南并非所有工具和指南的全面列表，而是提供一些可用资源的指示。

ICAP 期望阶梯（“阶梯”）通过提供一个单一、全面和总体框架，利用目前存在的有关投资、企业参与、政策倡导、投资者披露和治理的资源，为投资者应对气候变化提供了装备。投资者可以按照下列几种方法来使用阶梯，包括：

- 评估其当前应对气候变化风险和机遇的方法。
- 发布独立的 ICAP。
- 将 ICAP 的要素纳入其气候变化战略和披露中。
- 向利益相关者介绍其目前的活动和未来的计划。

ICAP 期望阶梯适用于所有机构投资者，包括资产所有者以及主动和被动资产管理公司。不同机构投资者应对气候变化的方法将受其规模、在投资链中的地位、法律责任和义务以及客户和受益人的需求和利益等因素的驱动。为了帮助这些不同的投资者评估实现净零碳排放目标的进展，阶梯建立了四个循序渐进的成就层级，从开始考虑气候变化的投资者（第 4 层），到已经做出了净零碳排放的承诺，并在制定和实施科学碳目标的路径上进展顺利的投资者（第 1 层）。

ICAP 期望阶梯承认某些要素可能不重要（例如，投资者可能没有上市股权投资，投资者可能不会委托投资管理层），或者投资者可能会判定某项具体行动与其净零策略无关或不合适。期望投资者在进入下一个层级之前应该满足某层级中大部分或所有要求。值得注意的是，投资者应分别评估每个重点领域，他们在不同的重点领域中处于不同层级。例如，投资者可能在投资方面处于第 3 层，在企业参与上处于第 4 层，而政策倡导在第 1 层。

ICAP 期望阶梯并非报告框架。投资者不需要发布一份正式的独立报告，按照每个阶梯期望来解释他们的绩效。他们可以使用各种公开报告渠道来解释自身如何实施阶梯元素，包括综合报告、TCFD 报告、PRI 签署方报告和评估流程（见附录 1），和/或 CDP 金融服务气候变化调查问卷（另见附录 1）中概述的 CDP 报告和评估流程。

# 1 投资

管理投资组合中的系统性气候风险，  
并通过将资本转移到创造价值企业，  
以实现转型，达至净零排放的未来。

## 投资者气候行动计划



### 投资



### 企业参与



### 政策倡导



### 投资者披露

为实现《巴黎协定》目标，将全球气温升幅限制在工业化前水平以上 1.5°C，有必要大幅提高对低碳技术和能源效率的新投资水平，以减少与投资相关的排放，特别是消除所有不符合实现 1.5°C 情景科学基础路径的化石燃料投资。投资者议程鼓励投资者进行低碳投资，并逐步淘汰对动力煤（全球温室气体排放的主要来源）的投资。投资者还应将气候变化纳入其长期投资决策过程和投资组合分析。

净零绩效评估、净零情景分析、气候变化风险评估和净零报告都是新兴且不断发展的学科。有些资产类别取得了进展，还有其他领域一示

例包括衍生产品和私人市场一尚未制定出可靠稳健的恰当工具和方法。一般来说，当投资者对多有资产类别、行业或地区采取了特定的行动，并且有适当的工具和方法可用时，他们可认作自己达到特定层级的要求。与 ICAP 期望阶梯的其他方面一样，他们应该准备好识别哪些资产类别、行业或地区的进展因缺乏恰当工具或方法而遭到限制。下文将重点介绍有用的工具和方法。

# 战略

制定正式的气候变化政策并将气候变化纳入投资战略，是大多数投资者应对气候危机的关键第一步。这些政策

将为组织内几乎所有其他与气候相关的活动设定意图和目标。

## 焦点：公正转型

公正转型的概念是投资者议程和 ICAP 期望阶梯的基础。

《巴黎协定》的序言强调，在世界经济应对气候危机时，需考虑员工和社区的公正转型。该概念认识到，虽然向净零排放经济转型将带来许多好处，但员工、社区和国家来说，特别是那些严重依赖化石燃料储备来推动经济发展或作为就业来源的国家，将面临转型挑战。投资者对公正转型采取行动的战略动机有很多，包括扩大对系统性风险的理解、重振信托责任、识别重要价值链驱动因素、发现投资机遇和为社会目标作出贡献。这在实践中意味着投资者应将员工和人权的考虑纳入其投资战略、资本分配决策、企业参与、以及政策倡导。

在净零转型的具体背景下，企业不仅要转变其商业模式以减少碳排放，还要确保其员工、消费者和社区不会在转型过程中被忽略，确保从旧商业模式（淘汰）到新商业模式（过渡）的转型过程中，符合国际劳工组织的公正转型指南、经济合作与发展组织跨国企业指南和联合国商业与人权指导原则。

将公正转型纳入净零转型相关决策至关重要。为了以所需的步调实现净零转型，它必须保持公平，需要得到社会的接受和支持。假如不解决这种转型的社会后果，投资者就无法兑现其净零转型的承诺。此外，应对这些后果，对管理投资风险和最大化净零转型相关投资机遇至关重要。



# 风险管理

确定如何实施气候变化政策的过程，一般始于了解投资者面临的气候相关风险和机遇。投资者往往首先衡量他们的碳足迹或评估投资组合投资仓位（例如参见下面列出的方法和工具），然后同时或稍后使用更复杂的风险评估和管理工具，例如情景分析。

对于寻求前瞻性气候风险评估的投资者来说，情景分析是一个有用的工具。情景分析是气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) 的一个关键建议领域，该工作组已经提出了对设定情景和得出结论的期望（请参阅下文中的部分资料来源）。

## 审视投资组合与净零排放的一致性

投资者需要一个框架来确定公司或投资组合与净零的一致性。气候行动 100+净零公司基准、转型路径倡议评估和科学碳目标倡议等工具已经提供了与评估公司一致性相关的指标。各方正在开展大量工作，以推进投资组合一致性评估和指标，使投资者能够在净零转型路上评估其资产或投资组合的定位。通过使用这些指标，投资者应该能够更有效地分配资金以实现目标，并与公司合作以促进减排。

在可能的情况下，投资组合一致性工具应该易于使用、透明（结果易于交流、可用）、以科学为基础（与最新的同行评审科学一致）、广泛适用、可在实体层面进行汇总（涵盖范围广泛的投资），并支持投资者接触已在转型过程中获得融资的公司。

投资者议程将继续监控投资组合一致性框架和指标的制定。

对于 ICAP 期望阶梯的第 3 层和第 4 层的投资者，这可能意味着使用简单的二元（偏离轨道/处在轨道）指标来衡量投资与净零目标的一致性。更高级的投资者可以考虑使用更复杂的工具，来报告投资与行业或地域基准的偏离程度。

---

# 资产配置

为实现净零目标，投资者需要增加对低碳活动、清洁能源和基于自然的解决方案的投资水平，同时减少与其投资组合相关的排放。目前有越来越多的分类法（或框架）用于评估一项投资是否可以归类为符合清洁能源、低碳或净零转型。欧盟已经在 2020 年 3 月的可持续金融技术专家组最终报告中设立分类法。澳大利亚、新西兰、加拿大、马来西亚、韩国、新加坡和日本等司法管辖区正在开发类似的分类法，并已宣布有意制定或已开始制定分类法。

投资者议程鼓励投资者承诺根据符合 1.5oC 情景的可靠排放路径，逐步停止对动力煤活动（特别是动力煤开采和燃煤发电）的投资。然而，投资者议程没有为如何排除设定正式门槛。投资者以不同的方式定义了逐步淘汰煤炭投资的预期：



一些投资者排除单一煤炭公司，另一些投资者根据公司收入的百分比定义定量阈值（30% 和 50% 是常见阈值），其他投资者会排除存在煤炭收入或其比例超过最低减让标准（常见上限为公司收入的 10%）的公司。更进一步，逐步淘汰任何化石燃料类型都因地区和技术而异，因此应遵循特定的行业路径。

将气候相关风险和机遇纳入投资组合分析和决策过程的要求，将为投资决策提供参考。因此，投资者可能会得出结论，他们应该减少或退出在其他化石燃料公司中的持股。该结果还可能促使投资者与这些公司合作，鼓励他们改变企业战略，使商业计划与实现《巴黎协定》的目标保持一致。

## 设定额外目标

一旦确定了风险和机遇并熟悉了情景分析，投资者就应该设定目标。对投资者来说，设定可实现且有意义的目标往往是最具挑战性的行动之一。然而，设定目标对于启动行动、保持问责制和让投资者衡量自己的进展至关重要。投资者气候行动的目标设定应侧重于设定与减少实体经济中温室气体 (GHG) 排放相关的目标，并与现有的最佳科学保持一致。

目标应侧重于符合实现给定气温结果轨迹的减排，例如 2°C，以及低于《巴黎协定》中提到的 2°C（或 1.7°C）或 1.5°C。“到 2050 年或更早实现净零排放”是一个广泛使用的简写，用于表示符合升温 1.5 °C 情景的减排一致性目标。

需要中期短期目标，以便投资者和利益相关者追踪这些长期目标的进展，并确保立即采取行动。在最佳实践方面，投资者议程建议以五年为间隔设定短期和中期目标，作为长期净零目标的补充。

起初，目标将针对方法论已经制定了一段时间的资产类别，例如上市股票、公司债务和房地产。项目融资和抵押贷款的方法论也可用，而主权债务、私募股权和基础设施的方法论正在由各种倡议制定。一般来说，投资者首先为基础公司或实体的范围 1 和 2 排放设定目标，领先的投资者越来越希望为范围 3 排放设定目标，尽管缺乏数据可用性和一致性通常是一个制约因素。

随着投资者的进步（即迈向 ICAP 期望阶梯的第 1 层和第 2 层），他们应该为高影响力行业制定净零目标，并且还应该为适当的清洁能源和低碳机遇（例如国家和地区分类法中定义的机遇，以及下文部分资料来源列出的机遇）设定目标。

最后，投资者应通过与其持有的公司和其他实体的参与目标，来补充这些与投资相关的减排目标。

## 部分资料来源

投资重点领域	描述	工具、方法和资料来源
战略	<b>投资政策</b> 这些资料概述了投资者如何制定负责任的投资政策。 更先进的投资者可能会专注于完善他们在动力煤或公正转型（见下文）等主题方面的立场。	AIGCC (2018)、将气候变化纳入投资战略：投资者指南 <a href="https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/07/AIGCC-CC-Guide-Design-Final.pdf">https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/07/AIGCC-CC-Guide-Design-Final.pdf</a> AOA (2020)、联盟动力煤定位 <a href="https://www.unepfi.org/publications/aoapublication/alliance-thermal-coal-position/">https://www.unepfi.org/publications/aoapublication/alliance-thermal-coal-position/</a> PRI (2018)、负责任投资简介：政策、结构和流程 <a href="https://www.unpri.org/download?ac=10224">https://www.unpri.org/download?ac=10224</a> PRI (2018)、何谓负责任投资？ <a href="https://www.unpri.org/download?ac=10223">https://www.unpri.org/download?ac=10223</a> PRI (2020)、负责任投资简介：资产所有者气候变化指南 <a href="https://www.unpri.org/an-introduction-to-responsible-investment/an-introduction-to-responsible-investment-climate-change-for-asset-owners/5981.article">https://www.unpri.org/an-introduction-to-responsible-investment/an-introduction-to-responsible-investment-climate-change-for-asset-owners/5981.article</a>
	<b>公正转型</b> 这些资料为寻求将公正转型原则纳入其气候相关投资战略的投资者提供指导。	企业责任资源中心 (2019)：快速公平的可再生能源投资：投资者实用指南 <a href="https://old.business-humanrights.org/en/fast-fair-renewable-energy-a-practical-guide-for-investors">https://old.business-humanrights.org/en/fast-fair-renewable-energy-a-practical-guide-for-investors</a> Ceres (2020)、清洁能源公正、可持续和公平发展实践 <a href="https://www.ceres.org/resources/reports/practices-just-sustainable-and-equitable-development-clean-energy">https://www.ceres.org/resources/reports/practices-just-sustainable-and-equitable-development-clean-energy</a> 格兰瑟姆气候变化与环境研究所 (伦敦政治经济学院)、哈佛肯尼迪学院责任投资倡议、PRI 和国际工会联合会 (2018)，气候变化与公正转型：投资者指南 <a href="https://www.unpri.org/download?ac=9452">https://www.unpri.org/download?ac=9452</a> IGCC (2021)、赋能社区：投资者如何支持公平过渡到净零 <a href="https://igcc.org.au/publications/">https://igcc.org.au/publications/</a> IGCC (2017)、煤炭、碳和社区：公正转型的投资者指南 <a href="https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/Coal-Carbon-and-Community_FINAL.pdf">https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/Coal-Carbon-and-Community_FINAL.pdf</a> ILO (2015)、为所有人提供的环境可持续经济和社会公正转型指南 <a href="https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/-ed_emp/-emp_ent/documents/publication/wcms_432859.pdf">https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/-ed_emp/-emp_ent/documents/publication/wcms_432859.pdf</a> PRI (2020)、公正转型投资者声明。2020 年 4 月 16 日 <a href="https://www.unpri.org/download?ac=10382">https://www.unpri.org/download?ac=10382</a>

投资重点领域	描述	工具、方法和资料来源
风险管理	<b>碳核算</b> 这些资料为衡量碳排放提供了指导。	温室气体核算体系 (2004)、温室气体核算体系：企业核算与报告标准 <a href="https://ghgprotocol.org/corporate-standard">https://ghgprotocol.org/corporate-standard</a> 温室气体核算体系 (2015)、温室气体核算体系：范围二指南 <a href="https://ghgprotocol.org/scope_2_guidance">https://ghgprotocol.org/scope_2_guidance</a> 碳核算财务伙伴组织 (PCAF) <a href="https://carbonaccountingfinancials.com/">https://carbonaccountingfinancials.com/</a> UNEP FI (2021)、风险格局：描述气候相关金融风险评估方法 <a href="https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/02/UNEP-FI-The-Climate-Risk-Landscape.pdf">https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/02/UNEP-FI-The-Climate-Risk-Landscape.pdf</a>

投资重点领域	描述	工具、方法和资料来源
风险管理	<p><b>情景分析</b></p> <p>这些资料为气候情景分析提供了指导。</p>	<p>AOA（联合国召集的净零资产所有者联盟）(2021)，2025 年首个目标设定协定，情景章节  <a href="https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf">https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf</a></p> <p>气候金融风险论坛 (2020)，气候金融风险论坛 2020 年指南：情景分析章节。2020 年 6 月  <a href="https://www.fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-scenario-analysis-chapter.pdf">https://www.fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-scenario-analysis-chapter.pdf</a></p> <p>政府间气候变化专门委员会 (IPCC) (2018)，特别报告：1.5°C 气候变化  <a href="https://www.ipcc.ch/sr15/">https://www.ipcc.ch/sr15/</a></p> <p>IIGCC (2019)，迎接气候情景分析——机构投资者指南  <a href="https://www.iigcc.org/resource/navigating-climate-scenario-analysis-a-guide-for-institutional-investors/">https://www.iigcc.org/resource/navigating-climate-scenario-analysis-a-guide-for-institutional-investors/</a></p> <p>NGFS (2020)，中央银行和监管机构气候情景分析指南  <a href="https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/ngfs_guide_scenario_analysis_final.pdf">https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/ngfs_guide_scenario_analysis_final.pdf</a></p> <p>PRI (2021)，不可避免的政策反应  <a href="https://www.unpri.org/inevitable-policy-response/what-is-the-inevitable-policy-response/4787.article">https://www.unpri.org/inevitable-policy-response/what-is-the-inevitable-policy-response/4787.article</a></p> <p>TCFD (2020)，非金融公司情景分析指南  <a href="https://www.fsb-tcfd.org/publications/#scenario-analysis">https://www.fsb-tcfd.org/publications/#scenario-analysis</a></p> <p>UNEP FI (2019)，改变路线：基于情景的气候风险评估方法的综合投资者指南  <a href="https://www.unepfi.org/publications/investment-publications/changing-course-a-comprehensive-investor-guide-to-scenario-based-methods-for-climate-risk-assessment-in-response-to-the-tcfd/">https://www.unepfi.org/publications/investment-publications/changing-course-a-comprehensive-investor-guide-to-scenario-based-methods-for-climate-risk-assessment-in-response-to-the-tcfd/</a></p> <p>UNEP FI (2019)，改变路线：房地产——TCFD 试点项目报告和投资者情景指南——          基于房地产投资组合的气候风险评估  <a href="https://www.unepfi.org/publications/changing-course-real-estate-tcfd-pilot-project-report-and-investor-guide-to-scenario-based-climate-risk-assessment-in-real-estate-portfolios/">https://www.unepfi.org/publications/changing-course-real-estate-tcfd-pilot-project-report-and-investor-guide-to-scenario-based-climate-risk-assessment-in-real-estate-portfolios/</a></p> <p>UNEP FI (2021)，气候风险格局：气候风险评估方法的综合概述  <a href="https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/02/UNEP-FI-The-Climate-Risk-Landscape.pdf">https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/02/UNEP-FI-The-Climate-Risk-Landscape.pdf</a></p> <p>PRI 网站 (<a href="https://www.unpri.org/climate-change/climate-scenario-analysis/3606.article">https://www.unpri.org/climate-change/climate-scenario-analysis/3606.article</a>) 提供了 PRI 支持的公共和服务提供商情景分析工具列表。PRI 网站还提供了参考情景表，包括情景下设想的最大升温幅度详细信息、排放峰值年份，以及预计实现净零排放的年份。</p>
	<p><b>投资组合气候风险管理</b></p> <p>这些资料描述了不同资产类别和投资者类型的投资组合风险管理方法。</p>	<p>有关投资者如何进行投资组合气候风险管理的一系列示例，请参阅 AIGCC、Ceres、IGCC 和 IIGCC 发布的投资组合气候风险管理案例研究：  <a href="https://www.ceres.org/resources/reports/portfolio-climate-risk-management">https://www.ceres.org/resources/reports/portfolio-climate-risk-management</a></p> <p>气候金融风险论坛 (2020)，气候金融风险论坛 2020 年指南：风险管理章节。          2020 年 6 月  <a href="https://www.fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-risk-management-chapter.pdf">https://www.fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-risk-management-chapter.pdf</a></p> <p>投资组合一致性团队 (2020)，衡量投资组合一致性  <a href="https://www.tcfddhub.org/wp-content/uploads/2020/10/PAT-Report-20201109-Final.pdf">https://www.tcfddhub.org/wp-content/uploads/2020/10/PAT-Report-20201109-Final.pdf</a></p> <p>PRI (2020)、负责任投资简介：资产所有者气候变化指南  <a href="https://www.unpri.org/an-introduction-to-responsible-investment/an-introduction-to-responsible-investment-climate-change-for-asset-owners/5981.article">https://www.unpri.org/an-introduction-to-responsible-investment/an-introduction-to-responsible-investment-climate-change-for-asset-owners/5981.article</a></p> <p>PRI (2020)、私募股权普通合伙人 TCFD：技术指南  <a href="https://www.unpri.org/private-equity/tcfd-for-private-equity-general-partners-technical-guide/5546.article">https://www.unpri.org/private-equity/tcfd-for-private-equity-general-partners-technical-guide/5546.article</a></p> <p>PRI (2021)、不可避免的政策反应  <a href="https://www.unpri.org/sustainability-issues/climate-change/inevitable-policy-response">https://www.unpri.org/sustainability-issues/climate-change/inevitable-policy-response</a></p> <p>UNEP FI (2019)、改变路线：基于情景的气候风险评估方法的综合投资者指南  <a href="https://www.unepfi.org/publications/investment-publications/changing-course-a-comprehensive-investor-guide-to-scenario-based-methods-for-climate-risk-assessment-in-response-to-the-tcfd/">https://www.unepfi.org/publications/investment-publications/changing-course-a-comprehensive-investor-guide-to-scenario-based-methods-for-climate-risk-assessment-in-response-to-the-tcfd/</a></p>
	<p><b>公司和行业评估方法</b></p>	<p>2度投资倡议 <a href="https://2degrees-investing.org/resource/company-analysis-and-engagement/">https://2degrees-investing.org/resource/company-analysis-and-engagement/</a></p> <p>碳追踪倡议 <a href="https://carbontracker.org/company-profiles/">https://carbontracker.org/company-profiles/</a></p> <p>CDP公司反应 <a href="https://www.cdp.net/en/responses">https://www.cdp.net/en/responses</a></p> <p>气候行动 100+净零排放公司基准 <a href="https://www.climateaction100.org/">https://www.climateaction100.org/</a></p> <p>科学碳目标倡议 <a href="https://sciencebasedtargets.org/sectors">https://sciencebasedtargets.org/sectors</a></p> <p>科学碳目标倡议 <a href="https://www.transitionpathwayinitiative.org/">https://www.transitionpathwayinitiative.org/</a></p> <p>UNEP FI (2021)、气候风险格局：描述气候相关金融风险评估方法  <a href="https://www.unepfi.org/publications/banking-publications/the-climate-risk-landscape/">https://www.unepfi.org/publications/banking-publications/the-climate-risk-landscape/</a></p>



投资重点领域	描述	工具、方法和资料来源
资产配置	<p><b>分类法</b></p> <p>这点名了已经制定或正在制定的国家和地区可持续金融分类法。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 澳大利亚 <a href="https://www.sustainablefinance.org.au/">https://www.sustainablefinance.org.au/</a></li> <li>• 中国 <a href="http://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/4157443/4239595/index.html">http://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/4157443/4239595/index.html</a></li> <li>• 欧盟 <a href="https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy_en.pdf">https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy_en.pdf</a></li> <li>• 日本 <a href="https://www.meti.go.jp/english/press/2020/0916_001.html">https://www.meti.go.jp/english/press/2020/0916_001.html</a></li> <li>• 马来西亚 <a href="https://www.bnm.gov.my/documents/20124/761679/Climate+Change+and+Principle-based+Taxonomy_Discussion+Paper.pdf/459228e8-d4ac-e8f4-e8da-33cda15bb76f?t=1578628525516">https://www.bnm.gov.my/documents/20124/761679/Climate+Change+and+Principle-based+Taxonomy_Discussion+Paper.pdf/459228e8-d4ac-e8f4-e8da-33cda15bb76f?t=1578628525516</a></li> <li>• 新西兰 <a href="https://www.theaotearoacircle.nz/sustainablefinance">https://www.theaotearoacircle.nz/sustainablefinance</a></li> <li>• 新加坡 <a href="https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2021/industry-taskforce-proposes-taxonomy-and-launches-environmental-risk-management-handbook">https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2021/industry-taskforce-proposes-taxonomy-and-launches-environmental-risk-management-handbook</a></li> <li>• 韩国 <a href="https://m.korea.net/english/Government/Briefing-Room/Press-Releases/view?articleId=75227&amp;type=N">https://m.korea.net/english/Government/Briefing-Room/Press-Releases/view?articleId=75227&amp;type=N</a></li> </ul>
	<p><b>清洁能源和低碳机遇以及逐步淘汰对动力煤的投资</b></p> <p>这些资料为如何加大对多种资产类别的低碳公司、产品和项目的投资提供了方向。</p>	<p>AIGCC (2021)、亚洲净零能源投资潜力 <a href="https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2021/03/March-2021_-Asias-Net-Zero-Energy-Investment-Potential-English.pdf">https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2021/03/March-2021_-Asias-Net-Zero-Energy-Investment-Potential-English.pdf</a></p> <p>气候债券倡议 (2021)气候债券分类法 <a href="https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy">https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy</a></p> <p>气候投资联盟 (2021)、最佳实践案例分析 <a href="https://www.climateinvestmentcoalition.org/best-practice">https://www.climateinvestmentcoalition.org/best-practice</a></p> <p>IGCC (2020)、净零投资报告 <a href="https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/10/Oct2020_Final-IGCC-Net-Zero-Investment-Report.pdf">https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/10/Oct2020_Final-IGCC-Net-Zero-Investment-Report.pdf</a></p> <p>IGCC (2018) 新西兰气候解决方案投资 <a href="https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/IGCC-NZ-report-final.pdf">https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/IGCC-NZ-report-final.pdf</a></p> <p>PRI (2018)、如何投资低碳经济 <a href="https://www.unpri.org/climate-change/how-to-invest-in-the-low-carbon-economy/3210.article">https://www.unpri.org/climate-change/how-to-invest-in-the-low-carbon-economy/3210.article</a></p> <p>PRI (2020)、测试分类法：PRI分类法从业者小组洞察 <a href="https://www.unpri.org/eu-taxonomy-alignment-case-studies/testing-the-taxonomy-insights-from-the-pri-taxonomy-practitioners-group/6409.article">https://www.unpri.org/eu-taxonomy-alignment-case-studies/testing-the-taxonomy-insights-from-the-pri-taxonomy-practitioners-group/6409.article</a></p> <p>PRI (2021)、战略资产配置指南和案例分析 <a href="https://www.unpri.org/investment-tools/asset-owner-resources/strategy-policy-and-strategic-asset-allocation">https://www.unpri.org/investment-tools/asset-owner-resources/strategy-policy-and-strategic-asset-allocation</a></p> <p>PRI (2021)、不可避免的政策反应：对战略资产配置的影响 <a href="https://www.unpri.org/inevitable-policy-response/implications-for-strategic-asset-allocation/5191.article">https://www.unpri.org/inevitable-policy-response/implications-for-strategic-asset-allocation/5191.article</a></p>
	<p><b>符合净零/1.5°C的目标设定</b></p> <p>对于第1层投资者和部分第2层投资者，这些资源将指导如何提高设定净零目标的雄心。</p>	<p>AOA (2021)、2025年首个目标设定协定， <a href="https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf">https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf</a></p> <p>CDP (2021)、CDP 气温评级 <a href="https://www.cdp.net/en/investor/temperature-ratings">https://www.cdp.net/en/investor/temperature-ratings</a></p> <p>IGCC (2020)、净零/可持续回报：实现净零排放的战略 <a href="https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/Feb2020_IGCC-Zero-Emissions_FINAL-2.pdf">https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/Feb2020_IGCC-Zero-Emissions_FINAL-2.pdf</a></p> <p>IGCC (2021)气候联盟 2030 <a href="https://climateleague.org.au/">https://climateleague.org.au/</a></p> <p>遵守巴黎协定的投资倡议 2021)净零投资框架：实施指南 <a href="https://www.parisalignedinvestment.org/media/2021/03/PAII-Net-Zero-Investment-Framework_Implementation-Guide.pdf">https://www.parisalignedinvestment.org/media/2021/03/PAII-Net-Zero-Investment-Framework_Implementation-Guide.pdf</a></p> <p>奔向零碳 (2021)奔向零碳最低标准 <a href="https://racetozero.unfccc.int/wp-content/uploads/2021/04/Race-to-Zero-Criteria-2.0.pdf">https://racetozero.unfccc.int/wp-content/uploads/2021/04/Race-to-Zero-Criteria-2.0.pdf</a></p> <p>科学碳目标倡议 (2020)，金融领域科学碳目标指南。试用版本。</p> <p>2020年10月 <a href="https://sciencebasedtargets.org/resources/files/Financial-Sector-Science-Based-Targets-Guidance-Pilot-Version.pdf">https://sciencebasedtargets.org/resources/files/Financial-Sector-Science-Based-Targets-Guidance-Pilot-Version.pdf</a></p> <p>UNEP FI (2020)、正常水平”之外：生物多样性目标和金融 <a href="https://www.unepfi.org/publications/banking-publications/beyond-business-as-usual-biodiversity-targets-and-finance">https://www.unepfi.org/publications/banking-publications/beyond-business-as-usual-biodiversity-targets-and-finance</a></p>



## 企业参与

鼓励公司推动和展示符合 1.5°C 未来的实际进展。

投资者可以直接影响企业在气候变化方面的实践和绩效，不管是整体还是个别企业来说，他们在加速企业向净零排放经济转型方面发挥着重要作用。投资者还可以利用他们

的影响力来推动公司董事会和高管层采取行动，减少整个价值链的温室气体排放，确保符合《巴黎协定》的目标。

### 投资者气候行动计划



投资



企业参与



政策倡导



投资者披露

企业参与的范围定义广泛。它包括：

- 所有资产和所有资产类别，包括但不限于企业固定收益、私募股权、基础设施和主权基金。
- 双边（即个别投资者和公司之间的个人参与）和集体参与（即涉及多个投资者的情况），特别注意投资者议程对气候行动 100+倡议、CDP 披露请求和 CDP 非披露运动的明确支持。
- 全方位的影响策略，包括信函、个人和集体对话、授予投资者的正式权利（例如投票权、正式的年度股东大会声明、在某些私募股权结构中担任正式角色或治理职位的权利）、媒体和通讯、公共宣传和投资决策。
- 可能寻求的所有行动和成果，包括与气候相关的披露、气候治理过程、减碳战略、资本开支以及气候相关的目标和成果。

企业参与战略受一系列因素驱动，包括公司和行业的概况、公司应对气候变化的方法、对参与的反应、投资者的积极拥有选权和区域环境。在许多情况下，多个投资者可能正在与一家公司合作。

投资者（个人或集体）有多个参与途径：

- 要求披露环境数据
- 与公司举行会议
- 举办投资者/公司圆桌会议
- 在公司绩效电话会议或年度股东大会上提问
- 在公司年度股东大会上发表声明
- 给公司写一封公开信
- 支持股东关于气候变化风险和机遇的决议
- 投票罢免未能履行气候变化风险责任的董事

- 票反对报告、账目和公司主导的决议
- 与公司发表联合声明
- 在股东大会上提交决议

投资者议程没有定义企业参与的程度——就参与活动的强度而言，或就公司数量或管理的资产覆盖而言——被认为足以满足每个层级要求的水平。它承认此类评估将受到每个投资者的资源、资产组合、投资和气候变化战略驱动。

---

## 集体/合作参与

集体/合作参与是指多于一个投资者参与其中。这种参与的好处是能让投资者分享知识，与其具体结构和商业模式相关的良好实践，并就行业特定标准达成共识。集体参与的举措可以对公司、行业和政府施加单个投资者可能无法实现的压力。

通过集体倡议制定的气候决议也可能有助于在一群投资者中建立行动问责制。投资者可能会选择不支持与气候相关的具体决议，这是有原因的。原因包括以下情况：

决议起草不当，决议要求公司采取不会对其气候变化应对方法产生实质性影响的行动，以及投资者认为其他参与战略会带来更好结果。在这些类型的情况下，投资者应该遵循自己的判断，但应该做好向公众、公司和其他利益相关者公开解释理由的准备。



## 双边参与

双边参与是个别投资者与公司之间的个人接触。ICAP 期望阶梯的双边参与元素表明，对于处于 1 层或 2 层的投资者，投资组合中的大多数公司需要拥有或致力实现与 1.5°C 保持一致的商业战略。为达到该目标，1 层或 2 层投资者可能需要积极于投资组合中的大量公司接洽。

例如，遵守巴黎协定的投资倡议的净零投资框架建议，至少 70% 的投资组合排放的应该已经满足达到净零排放的标准，或者作为高影响力行业参与战略的一部分。

---

## 企业升级和股东参与

鼓励投资者制定和发布升级策略，解释如果公司不响应他们的参与或不符合净零排放的标准/要求（包括在参与不成功的情况下减持或撤资的明确时间表），他们将要采取什么行动。具体的升级战略将取决于环境、以前采用的参与战略以及参与倡议的短期和长期目标。

在上市股票中，气候相关股东决议和代理投票——包括决定是否支持特定决议、提交或共同提交决议以及召开年度股东大会——被认为是重要的参与和升级战略。此类决议的示例包括那些改善企业气候相关信息披露的决议、鼓励公司应对重大和系统气候风险和机遇的决议，以及鼓励公司将其商业战略与 1.5 或 2°C 路径保持一致并发布转型计划的决议。ICAP 期望阶梯表示投资者通常应支

持每个层级的决议类型。除了针对气候变化的决议（即决议本身专注于公司气候变化绩效的特定方面），投资者还可以使用他们对公司气候变化绩效的表现，从而为他们参与的公司报告和账目或公司董事投票过程提供信息。

最后，许多司法管辖区都有关于参与和代理投票的正式规则。因此，每个投资者必须负责获得于股东投票和公司参与战略的法律建议，并确保他们遵守参与所在司法管辖区的监管要求。

## 部分资料来源

企业参与领域	描述	工具、方法和资料来源
合作/集体参与	合作资料和框架	<p>AIGCC (2020)、投资者对亚洲电力公司的期望  <a href="https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/12/Asia-Utilities-IE-final.pdf">https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/12/Asia-Utilities-IE-final.pdf</a></p> <p>AOA (2021)、2025 年首个目标设定协定，参与章节  <a href="https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf">https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf</a></p> <p>CDP 投资者签署方披露要求  <a href="https://www.cdp.net/en/investor/request-environmental-information">https://www.cdp.net/en/investor/request-environmental-information</a></p> <p>CDP 非披露运动  <a href="https://www.cdp.net/en/investor/engage-with-companies/non-disclosure-campaign">https://www.cdp.net/en/investor/engage-with-companies/non-disclosure-campaign</a></p> <p>CDP 科学碳目标倡议  <a href="https://www.cdp.net/en/investor/engage-with-companies/cdp-science-based-targets-campaign">https://www.cdp.net/en/investor/engage-with-companies/cdp-science-based-targets-campaign</a></p> <p>Ceres 气候和可持续发展股东数据库  <a href="https://www.ceres.org/resources/tools/climate-and-sustainability-shareholder-resolutions-database">https://www.ceres.org/resources/tools/climate-and-sustainability-shareholder-resolutions-database</a></p> <p>气候行动100+  <a href="https://www.climateaction100.org/">https://www.climateaction100.org/</a></p> <p>遵守巴黎协定的投资倡议(2021)净零投资框架：实施指南  <a href="https://www.parisalignedinvestment.org/media/2021/03/PAIL-Net-Zero-Investment-Framework_Implementation-Guide.pdf">https://www.parisalignedinvestment.org/media/2021/03/PAIL-Net-Zero-Investment-Framework_Implementation-Guide.pdf</a></p> <p>PRI 的合作论坛  <a href="https://collaborate.unpri.org/">https://collaborate.unpri.org/</a></p>
双边参与	管理实践和流程	<p>Ceres (2020) 2030 年路线图：可持续商业领导力的 10 年行动计划  <a href="https://roadmap2030.ceres.org/">https://roadmap2030.ceres.org/</a></p> <p>PRI (2019)、主动所有权2.0  <a href="https://www.unpri.org/stewardship/active-ownership-20-the-evolution-stewardship-urgently-needs/5124.article">https://www.unpri.org/stewardship/active-ownership-20-the-evolution-stewardship-urgently-needs/5124.article</a></p> <p>遵守巴黎协定的投资倡议 (2021)、净零投资框架：实施指南  <a href="https://www.parisalignedinvestment.org/media/2021/03/PAIL-Net-Zero-Investment-Framework_Implementation-Guide.pdf">https://www.parisalignedinvestment.org/media/2021/03/PAIL-Net-Zero-Investment-Framework_Implementation-Guide.pdf</a></p>
企业升级和股东参与	与股东和公司合作以确保采取气候行动	<p>AOA (2021)、提高对代理投票方法的气候调查：资产管理公司接洽资产所有者的基础  <a href="https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/04/16-Elevating-Climate-Diligence-2.pdf">https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/04/16-Elevating-Climate-Diligence-2.pdf</a></p> <p>Ceres (2020)、高层牵头：在企业董事会建立可持续发展能力  <a href="https://www.ceres.org/resources/reports/lead-from-the-top">https://www.ceres.org/resources/reports/lead-from-the-top</a></p> <p>Ceres 气候和可持续发展股东决议数据库  <a href="https://www.ceres.org/resources/tools/climate-and-sustainability-shareholder-resolutions-database">https://www.ceres.org/resources/tools/climate-and-sustainability-shareholder-resolutions-database</a></p> <p>PRI 股东决议数据库  <a href="https://collaborate.unpri.org/shareholder-resolution">https://collaborate.unpri.org/shareholder-resolution</a></p> <p>气候话语权  <a href="https://www.sayonclimate.org/">https://www.sayonclimate.org/</a></p> <p>ShareAction 代理投票指南  <a href="https://shareaction.org/research-resources/voting-matters/">https://shareaction.org/research-resources/voting-matters/</a></p>



## 政策倡导

提倡符合在 2050 年前或更早实现净零经济公正转型的政策。

### 投资者气候行动计划



投资



企业参与



政策倡导



投资者披露

投资者参与气候变化政策的理由很明确。倡导挖掘投资机遇和扩大低碳资本流动的政策框架、适应措施，并确保受影响的员工和社区的公正转型，对于应对气候危机和保护长期回报至关重要。

与公司和其他信息披露相关的政策措施还应确保投资者在其决策中能够充分考虑气候变化带来的风险和机遇，从而最大限度地提高其产生可持续回报和创造长期价值的能力。

## 投资者声明

投资者可以通过与其他投资者合作，通过支持投资者支持的声明和对气候变化采取行动的呼吁来开始他们的政策倡导。政策倡导 1 和 2 层中的投资者还将支持投资者支持的声明，特别是那些旨在到 2050 年或更早实现净零排放的声明，并制定可信的中期目标。



## 游说

投资者是对决策者的关键因素，因此，投资者的政策参与是这些投资者对其受益人的责任和信托义务的重要延伸。政策参与或游说可以由投资者直接进行，也可以与其他投资者共同进行，也可以通过支持行业机构、智库和民间社会组织进行。投资者应确保所有游说活动一包括他们自己的游说还是其他人代表他们进行的游说一皆符合《巴黎协定》的目标。

政策倡导第 1 层的投资者应要求合作伙伴组织，如行业协会和行业机构，将其游说活动与《巴黎协定》的目标保持一致。如果这些合作伙伴组织不遵守此要求，这些投资者也应准备撤回其会员资格以及支持。

## 倡导

气候政策参与发生在各个层面，从全球（重点是 G7 和 G20 以及国际金融机构等参与者，以及国际气候谈判），到区域层面（例如欧盟）、国家和州/地方层面。对于机构投资者而言，他们的大部分国际气候政策参与由投资者议程的创始合作伙伴共同牵头，而区域、国家和地方投资者对气候变化政策和法规的倡导，通常由相关区域创始合作伙伴牵头或通过其他行业协会执行。

对投资者和其他私营领域参与者在政策过程中的作用以及如何参与，不同的司法管辖区有着不同规定。从广义上来说，投资者可以通过以下方式参与：

- 与包括执政党和反对党在内的官员和立法机构举行会议。
- 表研究和报告，阐明气候变化政策行动的理由。
- 媒体和公众宣传呼吁就气候变化采取政策行动。
- 回应公众咨询（例如通过正式提交并提出理据）。
- 召集或参加关于气候、能源或可持续金融相关政策讨论的公开研讨会。
- 与其他投资者合作，支持投资者支持的声明，并呼吁采取行动应对气候变化（参见以下部分资料来源中的示例）。

## 部分资料来源

政策倡导领域	描述	工具、方法和资料来源
投资者声明	投资者议程和合作伙伴的关键声明和行动呼吁已在此详述，概述了可供投资者使用的政策呼吁示例。	<p>投资者议程及其创始合作伙伴的声明和行动呼吁清单见于  <a href="https://theinvestoragenda.org/focus-areas/policy-advocacy/">https://theinvestoragenda.org/focus-areas/policy-advocacy/</a>. 近期示例包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• (2021 年 4 月)致美国决策者应对气候危机的信</li> <li>• (2021 年 3 月)致日本大臣梶山弘志关于战略能源计划审查的信</li> <li>• (2020 年 12 月)欧盟 2030 年目标和可持续复苏一揽子计划中关于高气候愿景的声明</li> <li>• (2020 年 11 月)呼吁美国重新加入《巴黎协定》</li> <li>• (2020 年 5 月)投资者就新冠疫情可持续复苏向欧盟领导人发表的声明</li> </ul>
游说	企业游说期望	<p>Ceres (2020)、负责任的气候变化政策参与蓝图  <a href="https://www.ceres.org/resources/reports/blueprint-responsible-policy-engagement-climate-change">https://www.ceres.org/resources/reports/blueprint-responsible-policy-engagement-climate-change</a></p> <p>IIGCC (2018)、投资者对企业游说的期望  <a href="https://www.iigcc.org/resource/investor-expectations-on-corporate-lobbying/">https://www.iigcc.org/resource/investor-expectations-on-corporate-lobbying/</a></p> <p>PRI (2018)、聚焦气候游说  <a href="https://www.unpri.org/Uploads/g/v/q/PRI_Converging_on_climate_lobbying.pdf">https://www.unpri.org/Uploads/g/v/q/PRI_Converging_on_climate_lobbying.pdf</a></p> <p>负责任游说(2020)、负责任游说：评估框架  <a href="https://static1.squarespace.com/static/5e85df904eec2417de2b4800/t/5ef1e5fd5d6e1015f5b171ef/1592911361771/The-Responsible-Lobbying-Framework_v-June2020.pdf">https://static1.squarespace.com/static/5e85df904eec2417de2b4800/t/5ef1e5fd5d6e1015f5b171ef/1592911361771/The-Responsible-Lobbying-Framework_v-June2020.pdf</a></p>
倡导	投资者游说期望和呼吁	<p>AOA (2021)、2025年首个目标设定协定  <a href="https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf">https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/01/Alliance-Target-Setting-Protocol-2021.pdf</a></p> <p>Ceres (2020)、应对气候系统性风险：向美国金融监管机构的行动呼吁  <a href="https://www.ceres.org/news-center/press-releases/sweeping-new-report-provides-us-financial-regulators-key-action-steps">https://www.ceres.org/news-center/press-releases/sweeping-new-report-provides-us-financial-regulators-key-action-steps</a></p> <p>IGCC (2019)、韧性净零排放经济政策  <a href="https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/Policies-for-a-resilient-economy_FINALa.pdf">https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/06/Policies-for-a-resilient-economy_FINALa.pdf</a></p> <p>IGCC (2020)、描绘澳大利亚的净零投资潜力  <a href="https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/10/121020_IGCC-Report_Net-Zero-Investment-Opportunity.pdf">https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2020/10/121020_IGCC-Report_Net-Zero-Investment-Opportunity.pdf</a></p> <p>PRI (2021)、政策介绍：COP26之路  <a href="https://cop26policybriefingfinal20210427_385169.pdf">https://cop26policybriefingfinal20210427_385169.pdf</a></p> <p>PRI (2020)、政府和投资者如何在英国实现净零排放  <a href="https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/f/n/k/pri2020howgovernmentandinvestorscandelivernetzerointheuk_916363.pdf">https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/f/n/k/pri2020howgovernmentandinvestorscandelivernetzerointheuk_916363.pdf</a></p> <p>PRI (2020)、政府和投资者如何在美国实现净零排放  <a href="https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/p/a/s/pri_usnetzerobriefing2020_42586.pdf">https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/p/a/s/pri_usnetzerobriefing2020_42586.pdf</a></p> <p>PRI (2021)、在日本实现净零排放  <a href="https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/t/e/i/pri_netzerobriefing2021japan_583956.pdf">https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/t/e/i/pri_netzerobriefing2021japan_583956.pdf</a></p> <p>PRI (2021)、在中国实现碳中和  <a href="https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/g/n/f/pri_netzerobriefing2021_china_6734.pdf">https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/g/n/f/pri_netzerobriefing2021_china_6734.pdf</a></p> <p>PRI (2021)、负责任投资政策数据库  <a href="https://www.unpri.org/policy/regulation-database">https://www.unpri.org/policy/regulation-database</a></p> <p>PRI 和伦敦证券交易所集团(2021)气候合作投资者指南:从COP26到净零  <a href="https://www.unpri.org/climate-change/the-investor-guide-to-climate-collaboration-from-cop26-to-net-zero/7236.article">https://www.unpri.org/climate-change/the-investor-guide-to-climate-collaboration-from-cop26-to-net-zero/7236.article</a></p> <p>UNEP FI 及 PRI (2019)、影响力法律框架  <a href="https://www.unpri.org/policy/a-legal-framework-for-impact">https://www.unpri.org/policy/a-legal-framework-for-impact</a></p> <p>UNEP FI 及 PRI (2019)、21世纪信托义务。最终报告  <a href="https://www.unpri.org/download?ac=9792">https://www.unpri.org/download?ac=9792</a></p>



## 投资者披露

加强投资者披露，帮助利益相关者追踪投资者符合 1.5°C 路径的行动。

### 投资者气候行动计划



投资



企业参与



政策倡导



投资者披露

投资者稳健而全面的披露使客户、受益人和其他利益相关者能够了解投资者如何评估和管理与气候相关的风险和机遇。这些披露也增加了对公司和其他实体进行更加一致、可比和可靠

的气候相关信息披露的需求。公司和投资者的高质量披露是使市场力量推动有效资本配置并支持有计划的净零排放经济转型的重要一步。

许多投资者已经通过 PRI 报告框架和/或 CDP 金融服务问卷报告了其业绩的各个方面。本报告的附录 1 将这两个框架与 ICAP 的期望阶梯进行比对，确定了现有披露可以支持根据阶梯进行报告的领域。



## 承诺、目的和目标

为使投资者承担责任而进行披露，投资者应首先发布有关其承诺的信息。第 2 层和第 3 层的投资者将在此之外分享投资组合的目的和目标。随着时间推移，投资者应根据设定的任何目标报告进展情况。第 1 层投资者应提供与净零排放一致的量化目标。这些投资者还应提供详细分析，说明他们在实现这些目标方面取得的进展。

## 碳排放和投资组合评估

第 3 层的投资者需要开始使用上文“投资”部分中讨论的方法，公布碳排放和投资组合排放数据。第 1 层和第 2 层的投资者将扩大其披露范围，以涵盖其整个投资组合。碳排放披露也将越来越复杂，包括所进行的情景分析的细节。

## TCFD一致性和披露评估

气候相关财务信息披露工作组 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) 为气候相关披露提供建议，以便更好地了解对气候变化的财务影响。许多投资者已经按照 TCFD 的建议进行披露，包括通过在自己的报告中公布重要信息，和/或通过 PRI 报告和评估框架和/或通过 CDP 金融服务问卷进行报告。TCFD 要求与 ICAP 期望阶梯的投资者披露重点领域期

望间存在显著共性，但它们并不相同。寻求针对阶梯投资者披露重点领域来报告行动的投资者需要确保气候活动符合 TCFD 建议，并特别关注具有前瞻性的活动（例如目标设定和气候情景规划）。一些专注于系统性气候风险降低的活动，例如气候政策倡导和气候解决方案投资，可能没有明确包含在 TCFD 框架中，也可以作为该重点领域的行动予以报告。

## 部分资料来源

投资者披露领域	描述	工具、方法和资料来源
投资者披露	重要投资者披露框架和工具	<p>AIGCC (2018)、发扬基础：亚洲的 TCFD 披露 <a href="https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/07/AIGCC_Building-on-the-base_TCFD-Disclosure-in-Asia_FINAL-1.pdf">https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/07/AIGCC_Building-on-the-base_TCFD-Disclosure-in-Asia_FINAL-1.pdf</a></p> <p>AIGCC (2017)、转型透明度：气候变化投资者披露指南 <a href="https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/07/AIGCC_IGCC-TRANSPARENCY-in-TRANSITION-FINAL.pdf">https://www.aigcc.net/wp-content/uploads/2020/07/AIGCC_IGCC-TRANSPARENCY-in-TRANSITION-FINAL.pdf</a></p> <p>CDP气候变化问卷 (2021)：金融服务 <a href="https://guidance.cdp.net/en/guidance?cid=18&amp;ctype=theme&amp;idtype=ThemeID&amp;incchild=1&amp;microsite=0&amp;otype=Questionnaire&amp;tags=TAG-13071%2CTAG-605%2CTAG-599">https://guidance.cdp.net/en/guidance?cid=18&amp;ctype=theme&amp;idtype=ThemeID&amp;incchild=1&amp;microsite=0&amp;otype=Questionnaire&amp;tags=TAG-13071%2CTAG-605%2CTAG-599</a></p> <p>PRI, 报告和评估框架 <a href="https://www.unpri.org/signatories/reporting-and-assessment">https://www.unpri.org/signatories/reporting-and-assessment</a></p> <p>气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) <a href="https://www.fsb-tcfid.org/">https://www.fsb-tcfid.org/</a></p> <p>本报告的附录 1 将 (a) PRI 报告和评估框架及 (b) 2021 年 CDP 气候变化问卷进行对应：针对 ICAP 期望阶梯的金融服务。</p>

# 5 治理

## 机构投资者有义务（通常称为信托义务）为其受益人的财务利益行事。



这些义务包括忠诚义务（为所有受益人服务）、公正义务（为当前退休人员和未来退休人员的利益服务）和审慎义务（识别、理解和谨慎管理投资风险和机遇）。人们普遍认为，未能考虑所有长期投资价值驱动因素，包括ESG问题，是未履行信托义务的行为<sup>2</sup>。

投资者关注气候变化——并承认气候变化是他们需要管理的系统性风险——的理由显而易见。气候变化将对金融市场产生广泛而系统的影响。能源转型风险和自然影响风险的综合影响将影响几乎所有公司、行业、资产和投资组合，并且无法分散。这些气候风险还提供了越来越多的投资机遇，主要是受益于向低碳清洁能源经济加速转型的资产。

虽然采取行动应对气候危机的理由很明确，但投资者需要确保他们采取的行动和决定得到强有力的决策和治理框架支持。这些决策和治理框架——ICAP 期望阶梯中确定的政策、问责制、规划和评估流程、报告和技能评估流程——将指导组织决策和行动，并确保这些决定和行动符合投资者的受托义务。他们还确保该组织做出承诺——投资、企业参与、政策倡导、投资者披露承诺——得到有效实施并转化为具体行动。

治理始于董事会、受托人和高管层的有力监督。为了履行这一责任，他们需要获得关于气候相关政策、实践、流程和绩效的有力信息。他们还需要了解气候相关风险和机遇，这可能要求他们完成气候相关培训，并定期评估其气候相关技能和能力。

2 进一步了解:UNEP FI 及 PRI (2019), 21 世纪信托义务。最终报告<https://www.unpri.org/download?ac=9792>

部分资料来源

治理领域	描述	工具、方法和资料来源
全部	治理框架  这些资源为投资者如何建立有效的气候治理框架和有效将气候风险考虑因素纳入投资决策提供了指导。	<p>APRA (2021), APRA (2021), 气候变化金融风险审慎实践指南草案 <a href="https://www.apra.gov.au/consultation-on-draft-prudential-practice-guide-on-climate-change-financial-risks">https://www.apra.gov.au/consultation-on-draft-prudential-practice-guide-on-climate-change-financial-risks</a></p> <p>Ceres (2019),迎接风险:公司董事会如何监督环境、社会及治理 (ESG) 问题 <a href="https://www.ceres.org/resources/reports/running-risk-how-corporate-boards-can-oversee-environmental-social-and-governance">https://www.ceres.org/resources/reports/running-risk-how-corporate-boards-can-oversee-environmental-social-and-governance</a></p> <p>Ceres (2018),以系统为重:董事会治理如何推动可持续绩效 <a href="https://static1.squarespace.com/static/5143211de4b038607dd318cb/t/5afc5e271ae6cf3092ecd7ed/1526488627169/Systems+Rule_Final.pdf">https://static1.squarespace.com/static/5143211de4b038607dd318cb/t/5afc5e271ae6cf3092ecd7ed/1526488627169/Systems+Rule_Final.pdf</a></p> <p>IIGCC (2018),应对投资过程中的气候风险和机遇 <a href="https://www.iigcc.org/resource/addressing-climate-risks-and-opportunities-in-the-investment-process/">https://www.iigcc.org/resource/addressing-climate-risks-and-opportunities-in-the-investment-process/</a></p> <p>FCA 和英格兰银行 PRA (2020), 2020 年气候风险论坛指南摘要 <a href="https://www.fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-summary.pdf">https://www.fca.org.uk/publication/corporate/climate-financial-risk-forum-guide-2020-summary.pdf</a></p> <p>PRI (2017), 2018 年 PRI 报告框架战略和治理 <a href="https://www.unpri.org/Uploads/e/e/e/2.-SG-CC-2018--final.pdf">https://www.unpri.org/Uploads/e/e/e/2.-SG-CC-2018--final.pdf</a></p> <p>世界经济论坛 (2019),如何在公司董事会建立有效的气候治理 <a href="http://www3.weforum.org/docs/WEF_Creating_effective_climate_governance_on_corporate_boards.pdf">http://www3.weforum.org/docs/WEF_Creating_effective_climate_governance_on_corporate_boards.pdf</a></p>





# 附录 1:

## 展示(A) PRI 报告和评估框架及(B) 将CDP 气候变化问卷与 ICAP 期望阶梯投资者披露范畴进行对比

许多投资者已经通过 PRI 报告框架和/或 CDP 金融服务问卷报告了其业绩的各个方面。下表将这两个框架与 ICAP 的期望阶梯进行比对，确定了哪些领域的现有披露可以根据阶梯支持报告进行。

- 注：
- 1. PRI 指标分类如下：
    - 核心 强制公开报告，需评估
    - 附加：自愿公开或私下（可选择）报告，无需评估
  - 2. PRI 指标显示投资者可以在哪些方面表明已按照 ICAP 预期采取行动或取得进展。可能需要额外信息来满足 ICAP 期望阶梯的指标用星号标记。

重点领域	层级	ICAPs 期望	CDP问题	PRI 问题	
				指标编码	指标类型
 目标	第 4 层	衡量投资组合碳足迹	C14.1, C14.1a, C14.1b, C14.1c	ISP 37 ISP 37.1 ISP 38 ISP 38.1	PLUS PLUS PLUS PLUS
	第 3 层	将投资组合减排目标与国内政策目标及 NDC 保持一致	C4.2, C4.2a, C4.2b	ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS
	第 2 层	将投资组合减排目标与 1.5°C 和在 。2050 年前实现全球净零排放的目标保持一致	C14.3	ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS
	第 1 层	将投资组合减排目标与 1.5°C 和在 。2050 年前或更早时间实现全球净零排放的目标保持一致。每 5 年使用认可方法和框架，制定用于设定、评估、报告和验证绩效的中期目标	C4.1, C4.1a, C4.1b,	ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS




重点领域	层级	ICAPs 期望	CDP 问题	PRI问题	
				指标编码	指标类型
<div>1</div> <div>   投资 </div>	第 4 层	制定将气候变化纳入投资分析、决策和投资经理选任的正式政策	C3.6, C3.6a, C3.6b, C3.6c	ISP 1.1 ISP 28*	CORE CORE
		进行投资组合气候风险评估，定期监测投资组合气候风险，包括自然风险	C2.2, C2.2a, C2.2b, C2.2c, C2.2d, C2.2e	ISP 30 ISP 31 ISP 32 ISP 34 ISP 35 ISP 38 ISP 39	CORE CORE PLUS PLUS PLUS PLUS
		将至少一部分投资组合投资于符合 2°C 情景的产品。	C14.3	ISP 10 ISP 10.1 ISP 37.1	CORE CORE PLUS
	第 3 层	致力于增加对合适清洁能源和低碳机遇的投资	C14.3	ISP 37	PLUS
		使用公认方法进行 1.5°C 和 2°C 情景分析，包括转型和自然风险 每年修订和更新此分析	C3.2, C3.2a, C3.2b	ISP 33 ISP 33.1	CORE PLUS
		将部分投资组合投资于符合 1.5°C 情景的公司、产品和项目	C14.3	ISP 10 ISP 10.1 ISP 37.1	CORE CORE PLUS
		为您自己的运营排放设定范围 1 和 2 的脱碳目标	C4.1, C4.1a, C4.1b, C4.1c	ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS
	第 2 层	为化石燃料和其他高影响力活动（例如森林砍伐和生物多样性丧失）制定正式的投资政策，从而： <ul style="list-style-type: none"> <li>与净零目标保持一致</li> <li>纳入明确承诺，根据科学基础净零路径逐步淘汰化石燃料投资（通过参与或撤资）</li> <li>符合公正转型原则</li> </ul> 为至少一个投资组合或资产类别制定并开始实施脱碳战略	C3.6, C3.6a, C3.6b, C3.6c C14.3	ISP 4* ISP 37 ISP 37.1	CORE PLUS PLUS
		使用情景分析和压力测试来： <ul style="list-style-type: none"> <li>评估自然和转型风险对投资组合的影响</li> <li>为当前和未来的投资决策提供信息</li> </ul>	C3.2, C3.2a, C3.2b	ISP 33 ISP 33.1	CORE PLUS
		将气候变化纳入战略资产配置，并投资于多个资产类别中符合 1.5°C 情景的公司、产品和项目。	C14.3	ISP 10 ISP 10.1 ISP 37.1	CORE CORE PLUS
		为每个资产类别的清洁能源和低碳投资实施符合净零情景的明确目标	C14.3	ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS
		若重要则设定范围 3 的脱碳目标，即标的资产超过 40% 的排放量	C14.3	ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS
	第 1 层	取消对动力煤、焦油砂和北极钻探的所有投资 为所有高排放行业制定战略	C14.3 C14.3	ISP 4*	CORE
		明确纳入净零情景分析	C3.2, C3.2a, C3.2b	ISP 33 ISP 33.1	CORE PLUS
		投资于（并逐年增加比例）所有资产类别中符合 1.5°C 情景的公司、产品和项目。	C14.3	ISP 10 ISP 10.1 ISP 37.1	CORE CORE PLUS
		针对存在公认方法的所有资产类别设定 1.5°C 目标。 为高影响力领域设定符合净零情景的目标 设定中期目标，以便推进和评估投资组合减排，并根据到 2050 年前实现净零排放的目标来评估投资组合减排	C14.3 C4.2, C4.2a, C4.2b C4.2, C4.2a, C4.2b	ISP 37 ISP 37.1 ISP 37 ISP 37.1 ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS PLUS PLUS PLUS PLUS

重点领域	层级	ICAPs 期望	CDP问题	PRI 问题	
				指标编码	指标类型
<div>2</div> <div>  </div> <div>企业参与</div>	第 4 层	支持集体/合作参与倡议，从而更好地治理、管理和披露温室气体排放和自然气候风险	C12.5	ISP 18 ISP 18.1 ISP 35	CORE PLUS PLUS
		直接与公司、资产管理公司、行业论坛和其他实体接触，更好地治理、管理和披露温室气体排放和自然气候风险	C14.3a, C14.3b, C12.1, C12.1c	ISP 15 ISP 35	CORE PLUS
		明确将气候变化纳入代理投票指南	C12.5	ISP 35	PLUS
	第 3 层	积极参与集体/合作参与计划，鼓励公司制定符合 1.5°C 情景的商业战略的倡议。	C12.5	ISP 18 ISP 18.1 ISP 35	CORE PLUS PLUS
		与公司接触： <ul style="list-style-type: none"> <li>根据公正转型原则，减少整个价值链的温室气体排放，以及</li> <li>使他们的公共政策活动与《巴黎协定》的目标保持一致（直接或通过行业协会和行业机构）</li> </ul>	C12.1, C12.1c, C12.3b, C12.3c	ISP 15 ISP 22 ISP 43 ISP 44	CORE PLUS CORE CORE
		为未对参与做出适当反应的公司或其他实体制定明确的升级策略	N/A	ISP 19 ISP 20	PLUS CORE
	第 2 层	牵头集体/合作参与倡议，鼓励公司制定符合 1.5°C 情景的商业战略，并公布目标公司。 支持呼吁公司应对重大和系统性气候风险和机遇的气候决议（在公司几乎没有承诺将其商业战略与 1.5°C 路径保持一致的情况下）。	C12.1c, C12.5 N/A	ISP 18 ISP 18.1 ISP 22 ISP 43 ISP 44  ISP 19 ISP 20 ISP 35	CORE PLUS PLUS CORE CORE  PLUS CORE PLUS
		确保投资组合中的大多数公司已拥有符合 1.5°C 情景的商业战略或已承诺制定此类战略。 针对公共政策参与不符合《巴黎协定》目标的公司，支持和/或提交气候决议。	N/A N/A	ISP 37 ISP 37.1 ISP 38 ISP 44  ISP 19 ISP 20 ISP 35	PLUS PLUS PLUS CORE  PLUS CORE PLUS
		针对未对参与做出适当回应的公司支持、提交或共同提交气候决议，并以气候为由投票反对董事。	N/A	ISP 19 ISP 20 ISP 35	PLUS CORE PLUS
	第 1 层	牵头集体/合作参与倡议，鼓励公司制定符合 1.5°C 情景的商业战略，并公布目标公司。 支持呼吁公司应对重大和系统性气候风险和机遇的气候决议（在公司几乎没有承诺将其商业战略与 1.5°C 路径保持一致的情况下）。	C12.1, C12.5 N/A	ISP 18 ISP 18.1 ISP 22 ISP 43 ISP 44  ISP 19 ISP 20 ISP 35	CORE PLUS PLUS CORE CORE  PLUS CORE PLUS
		确保投资组合中的大多数公司满足符合 1.5°C 情景的（外部）行业特定基准、分类法或阈值。 发布关于 ESG 的详细投票政策（专注于董事投票股东决议），发布投资者投票支持公司气候状况计划需要满足的标准。	N/A N/A	ISP 22 ISP 37 ISP 37.1  ISP 12 ISP 12.1	PLUS PLUS PLUS  CORE PLUS
		预先声明关于 ESG 定义决议和落后公司的投票意向	N/A	ISP 12.1	PLUS

重点领域	层级	ICAPs 期望	CDP问题	PRI 问题	
				指标编码	指标类型
<div>3</div> <div>  </div> <div>政策倡导</div>	第 4 层	支持合作投资者声明，呼吁政府： <ul style="list-style-type: none"> <li>实现《巴黎协定》目标</li> <li>根据公正转型原则，加快私营领域投资向净零转型</li> <li>改进与气候相关的财务报告</li> </ul>	C12.3, C12.3a	ISP 23.1 ISP 26 ISP 27 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE CORE CORE
		确保投资者开展的所有游说活动符合《巴黎协定》的所有目标	N/A	ISP 24 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE
		参与区域或全球投资者网络并为组织的倡导活动做出贡献	C12.3, C12.3a	ISP 23	CORE
	第 3 层	支持合作投资者声明，呼吁各国政府实施旨在到 2050 年前实现净零排放的具体政策措施，例如： <ul style="list-style-type: none"> <li>逐步淘汰煤炭</li> <li>逐步淘汰化石燃料补贴</li> <li>引入碳定价</li> </ul>	C12.3, C12.3a	ISP 23.1 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE
		确保投资者行业协会开展的所有游说活动符合《巴黎协定》的目标 公布行业协会会员资格和会员费	N/A N/A	ISP 23.2 ISP 24 ISP 43 ISP 44 ISP 24.1 ISP 25	CORE CORE CORE CORE CORE CORE
		参与与各国政府的会议，呼吁他们： <ul style="list-style-type: none"> <li>实现《巴黎协定》目标</li> <li>根据公正转型原则，加快私营领域投资向净零碳经济转型</li> <li>制定强制性气候相关财务报告制度</li> </ul>	C12.3a	ISP 23 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE
	第 2 层	支持合作投资者声明，呼吁各国政府实施旨在到 2050 年前实现净零排放的具体政策措施，例如： <ul style="list-style-type: none"> <li>逐步淘汰煤炭</li> <li>逐步淘汰化石燃料补贴</li> <li>引入碳定价</li> </ul>	C12.3, C12.3a	ISP 23.1 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE
		确保投资者行业协会开展的所有游说活动符合《巴黎协定》的目标 公布行业协会会员资格和会员费	N/A N/A	ISP 23.2 ISP 24 ISP 43 ISP 44 ISP 24.1 ISP 25	CORE CORE CORE CORE CORE CORE
		参与与各国政府（区域、国家、次国家）的讨论或会议，呼吁他们实施政策措施，例如： <ul style="list-style-type: none"> <li>逐步淘汰煤炭</li> <li>逐步淘汰化石燃料补贴</li> <li>根据在 2050 年前实现净零排放的目标引入碳定价</li> </ul>	C12.3, C12.3a	ISP 23 ISP 26 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE CORE
	第 1 层	支持合作投资者声明，呼吁各国政府实施旨在到 2050 年前实现净零排放的具体政策措施，例如： <ul style="list-style-type: none"> <li>逐步淘汰煤炭</li> <li>逐步淘汰化石燃料补贴</li> <li>引入碳定价</li> </ul>	C12.3, C12.3a	ISP 23.1 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE
		审查所有相关行业协会和行业机构的游说活动，确保符合《巴黎协定》的目标。 要求组织以其他方式停止游说或中止会员资格/对组织的支持	N/A	ISP 23.2 ISP 24 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE CORE
		提供强有力的公众支持，在可持续金融政策和监管措施讨论中发挥主导/积极作用，确保符合 1.5° 情景的资金流动°	C12.3, C12.3a	ISP 23 ISP 23.1 ISP 26 ISP 27 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE CORE CORE CORE

重点领域	层级	ICAPs 期望	CDP 问题	PRI 问题	
				指标编码	指标类型
<div>4</div> <div>   披露 </div>	第 4 层	发表正式声明，承认气候变化： · 带来了全新和重大的挑战 · 需要在整个组织范围内承诺将相关风险和机遇纳入投资实践	不适用	ISP 28 ISP 36	CORE PLUS
		发布支持 TCFD 的公开声明	不适用	ISP 27	CORE
		根据 TCFD 和其他相关报告框架的指南评估当前披露	应对 CDP 即完成该点	应对 PRI 即完成该点	
	第 3 层	发布有关气候变化的组织和投资组合目的/目标，并报告针对这些目标的进展	C4 目标和绩效、C 投资组合影响	ISP 37 ISP 37.1 ISP 38 ISP 38.1 ISP 39 ISP 39.1	PLUS PLUS PLUS PLUS PLUS PLUS
		发布至少一个投资组合或资产类别的碳排放概况	C 投资组合影响	ISP 37 ISP 37.1 ISP 38.1	PLUS PLUS PLUS
		针对气候变化给投资组合带来的风险和机遇发布评估	C2 风险和机遇	ISP 30 ISP 30.1 ISP 31 ISP 32	CORE CORE CORE PLUS
		在财务报告中发布有关 TCFD 建议的信息	应对 CDP 即完成该点		
		发布对企业参与所取得的成果和影响的评估	C12 参与	ISP 22	PLUS
		发布有关气候变化的组织和投资组合目的/目标，并报告针对这些目标的进展	C4 目标和绩效、C 投资组合影响	ISP 37 ISP 37.1 ISP 38 ISP 38.1 ISP 39 ISP 39.1	PLUS PLUS PLUS PLUS PLUS PLUS
	第 2 层	详细发布用于计算投资组合排放概况的分析方法和基础数据	C 投资组合影响	ISP 38.1	PLUS
		公布投资者进行的情景分析的详细信息，包括有关所使用的基本假设和情景的信息	C3 商业战略	ISP 33 ISP 33.1	CORE PLUS
		在财务报告中发布有关 TCFD 建议的信息	应对 CDP 即完成该点		
		发布对政策倡导所取得的成果和影响的评估	C12 参与	ISP 25 ISP 43 ISP 44	CORE CORE CORE
	第 1 层	披露中期净零目标的量化细节并报告进展情况	C4 目标和绩效、C 投资组合影响	ISP 37 ISP 37.1	PLUS PLUS
		详细发布用于计算投资组合排放概况的分析方法和基础数据	C 投资组合影响	ISP 38.1	PLUS
		报告投资者的情景分析方法，包括使用的假设、数据和因此采取的行动的详细信息	C3 商业战略	ISP 33 ISP 33.1	CORE PLUS
		在财务报告中发布有关 TCFD 建议的信息	应对 CDP 即完成该点		
		发布对投资者气候变化报告的第三方独立评估	CDP 分数	ISP 54.1	PLUS

重点领域	层级	ICAPs 期望	CDP问题	PRI 问题	
				指标编码	指标类型
<div>.....</div>  <div>治理</div>	第 4 层	制定投资信念或投资政策声明，定义组织管理气候风险和机遇的方法。解释这一点为何对长期价值创造和向受益人或客户应尽的信托/其他义务必不可少	C3.6, C3.6a, C3.6b, C3.6c	ISP 1.1 ISP 27 ISP 28	CORE CORE CORE
		定义职位和职责，围绕组织的气候变化承诺以及组织的气候绩效报告的监督和实施	C1.2, C1.2a	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
		制定计划，实现组织的气候相关目标并管理气候变化为投资组合带来的风险和机遇	C3.3, C3.4	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
	第 3 层	确保气候变化是组织战略计划的核心，并且气候战略得到董事会的完全认可	C1.1, C1.1a, C1.1b	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
		在董事会和/或董事会委员会的职权范围和职位描述中定义正式的气候变化职责	C1.1a	ISP 28	CORE
		实施流程以审查和修改投资策略 • 目标得到实现 • 气候风险投资和最佳实践出现/演变	N/A	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
		实施流程以审查和修改投资策略 • 定期审查与投资组合相关的气候风险和机遇 • 评估气候相关目标的进展	C1.1, C1.1a, C1.1b	ISP 28	CORE
		就气候风险和机遇以及对投资组合的影响向员工提供培训	N/A	ISP 29	CORE
	第 2 层	确保组织的气候变化政策和计划得到董事会和高管层的积极支持	C1.1, C1.1a, C1.1b	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
		提供足够资源，确保组织的气候变化政策和计划得到有效实施	C3.3	ISP 29	CORE
		实施流程以审查和修改投资策略 • 目标得到实现 • 气候风险投资和最佳实践出现/演变	N/A	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
		定期向董事会和高管层报告气候绩效和投资组合气候风险仓位	C1.1b	ISP 29	CORE
		正式评估组织在气候变化方面的知识和专长： • 董事会 • 高管层 • 投资团队	N/A	ISP 29	CORE
	第 1 层	确保组织的气候变化政策和计划得到董事会和高管层的积极支持	C1.1, C1.1a, C1.1b	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
		将气候相关指标的实现与高管薪酬激励相结合	C1.3, C1.3a	ISP 8 ISP 36	CORE PLUS
		实施流程以审查和修改投资策略： • 目标得到实现 • 气候风险投资和最佳实践出现/演变	N/A	ISP 28 ISP 29	CORE CORE
		定期向董事会和高管层报告气候绩效和投资组合气候风险投资	C1.1	ISP 28	CORE
		确保董事会有足够的能力和素质来监督、评估和管理与气候变化相关的风险和机遇	N/A	ISP 28 ISP 29	CORE CORE



## 反垄断、法律和监管免责声明

投资者议程及其合作伙伴承诺遵守所有适用于他们的法律和法规。其中包括反垄断和其他监管法律法规，以及它们对信息交流和其他合作行为施加的限制，等等。ICAP 期望阶梯和 ICAP 指南框架仅供参考，不应被解释为法律、税务、投资、财务或其他建议。

此中文翻译本由香港地球之友-绿色金融团队 提供审阅及校对等技术支援



投资者议程是关于气候危机的共同领导议程，该议程统一、全面，专注于加速投资者为实现净零排放经济而采取的行动。投资者议程的创始合伙人是与投资者合作的七个主要团体：亚洲投资者气候变化联盟、全球环境信息研究中心、环境责任经济联盟、投资者气候变化联盟、气候变化机构投资者集团、责任投资原则，以及联合国环境规划署金融倡议部。

[theinvestoragenda.org](http://theinvestoragenda.org)

本出版物由投资者议程的筹资合作伙伴气候工作基金会提供资助。