



博时国际气候相关风险管理声明

2022年8月

目录

背景与目标.....	3
管治架构	3
监督层.....	4
管理层.....	4
执行层.....	4
投资管理	5
关联性的识别与评估	5
重大性的识别与评估	5
将重大的气候相关风险加入投资管理流程	6
风险管理	6
气候相关风险的管理和监督	6
情境分析	7
投资组合碳足迹测算	7
信息披露	7
附录:	8
博时国际基金产品气候相关风险关联性评估说明（截至 2021.12.31）	8

背景与目标

随着全球平均气温观测数据的上升趋势愈发明显，极端天气频繁出现，气候变化对人类社会经济的冲击也愈加严重，对可持续发展构成显著威胁。在此背景下，各国政府主动推进应对气候风险相关工作，促进低碳减排发展。2020年，中国提出在2030年前实现碳排放达峰，在2060年或之前实现碳中和。中国香港特区政府亦表明力争在2035年前实现碳排放量以2005年排放水平为基准的减半，并在2050年前达到碳中和。

作为联合国责任投资原则（UNPRI）的签署方和气候相关财务信息披露工作组（TCFD）的公众支持者，博时基金管理有限公司积极推进气候风险相关因素纳入投资决策和风险管理过程，促进全社会可持续发展。作为博时基金管理有限公司的子公司，博时基金（国际）有限公司（以下简称“博时国际”或“公司”）也积极开展责任投资，在投资决策和风险管理中考虑气候风险相关因素，支持被投资企业应对气候风险和减少碳排放，实现稳定的长期增长。除此之外，博时国际已于2022年6月20日完成2021年自身运营碳中和，从内部和外部两个方面积极践行可持续发展理念。

基于上述时代背景和发展理念，公司将当前的气候相关工作目标确定为：

（一）在投资管理过程中充分纳入气候相关因素。在投资管理活动中，公司投资和研究相关人员不仅考量气候因素给标的企业造成的风险，还关注企业自身业务和运营对气候环境造成的积极影响和消极影响。

（二）在风险管理过程中有效纳入气候相关因素。在风险管理程序中，考虑气候相关风险，并确保已采取适当步骤，对每项投资策略或每只基金，有效识别、评估、管理和监察有关联及重大的气候相关风险。

（三）提高实体经济应对气候变化的能力。公司通过互动和沟通，支持被投资企业制定应对气候变化的目标和战略，加强气候变化相关风险的内部宣传，提升应对气候变化方面的能力。

管治架构

博时国际坚持负责任投资理念，在追求投资收益的同时，将对气候相关风险的考量纳入投资决策过程。公司采取董事会监督、管理层负责、相关部门具体执行的工作机制，贯彻实施气候相关风险的识别、评估、管理及监察工作。

监督层

公司董事会对博时国际气候相关风险管理工作进行总体监督。主要职责包括：

- 督促公司管理层将气候相关风险纳入公司投资及风险管理相关制度及流程；
- 确定公司气候相关风险管理的年度工作目标，并监督年度工作目标的完成情况；
- 定期听取公司管理层关于气候相关风险管理的工作报告，对相关工作进行监督。

管理层

公司管理层负责组织落实董事会关于气候相关风险管理的各项工作，并向董事会汇报相关的工作进度。主要职责包括：

- 厘定气候相关风险管理架构，下设 ESG 委员会负责统筹协调气候相关风险管理工作的具体开展。
- 拟订基于公司实际发展情况的气候相关目标及相应行动计划；
- 制定气候相关风险纳入公司投资及风险管理的相关制度及流程；
- 保障公司以充足的人力、技术等资源开展气候相关风险管理工作；
- 及时研究应对重大气候相关风险事件的方案；
- 全面掌握和监督执行层的工作进展，并及时向董事会进行汇报。

执行层

公司管理层授权 ESG 委员会统筹协调气候相关风险管理工作的具体开展，推动包括应对气候变化在内的 ESG 相关理念与实践在博时国际得到贯彻执行。ESG 委员会与气候相关风险管理相关的主要工作职责包括：

- 持续跟进气候相关风险的监管要求，确保公司已采取有效措施以符合监管规定；
- 研究提出气候相关风险管理的具体措施，指导和监督相关部门贯彻实施；
- 讨论表决投资标的企业面临的气候变化风险争议事项；
- 汇总气候相关风险管理的执行情况，定期向公司管理层进行汇报。

在实践中，ESG 委员会通过推动各相关部门分工合作的方式协调气候相关风险管理工作的具体开展。投资和研究部门对于气候相关风险被评估为与相关基金有关联及重大的情况下，在投资决策以及业绩回顾过程中将气候相关风险作为重要考量因素；实行积极所有权行动，通过投票和沟通等方式推动被投资企业降低气候相关风险影响。风控和合规部门将气候相关风险融入公司风险管理流程，监控有关基金的气候相关风险暴露情况，敦促投资部门执行气候相关风险管理措施；按照监管政策的要求，对气候相关风险有关信息进行披露。销售和产品

部门负责调研客户对气候相关风险的态度和偏好，开发符合客户需求的前瞻性产品；开展 ESG、气候变化等方面的宣传，倡导投资者关注和支持责任投资产品。

投资管理

博时国际 ESG 委员会指导和监督各相关部门将气候相关风险纳入公司投资管理和风险管理流程中，对博时国际所管理的具有投资管理酌情权的每只基金或每项投资策略，识别气候相关风险的关联性与重大性，并每年定期、或在基金投资策略发生转变等主要变化时不定期对气候相关风险的关联性与重大性进行检视和评估，必要时更新相关的披露文件。

关联性的识别与评估

在关联性识别和评估过程中，博时国际首先结合特定基金的投资策略、投资类别、投资期限等特点判断气候相关风险是否与其投资和风险管理流程具有关联性。部分基金（例如指数基金、量化基金、宏观策略基金等）可能根据这些信息初步被识别为气候相关风险与该产品或投资策略无关联。对于被判定为与气候相关风险无关联的产品或投资策略，将说明“无关联”的判断依据。

若在初步判断后，认为气候相关风险对特定基金或投资策略有影响，则博时国际在此基础上采用可持续会计准则委员会（SASB）标准等受到国际认可的既定方法，对相应基金或投资策略的底层投资标的进行气候相关风险暴露水平的评估，并依据提前设定的阈值确定气候相关风险的关联性。

重大性的识别与评估

在气候相关风险被判断为有关联的情况下，博时国际会进一步采取合适的方法识别和评估气候相关风险对于特定基金或投资策略的重大性。博时国际考虑采取的方法包括：

- 采用定性评估的方式分析气候相关风险是否在可预见的未来对相关的基金或投资策略造成影响或者带来经济效益变化，进而对气候相关风险的重大性进行判断；
- 采用关联性分析过程中计算出的该基金或投资策略的整体风险暴露水平得分，依据提前设定的阈值评估气候相关风险的重大性；
- 在可取得或可合理估算数据的情况下，采用“影子碳价”的方法评估在实行碳税征收等可能提高温室气体排放成本的情境下，被认为气候相关风险有关联性的基金底

层标的受到的财务影响，进而量化评估气候相关风险对基金总体投资表现的影响，并依据提前设定的阈值评估气候相关风险的重大性。

将重大的气候相关风险加入投资管理流程

对于识别为有关联及重大的气候相关风险，博时国际在投前研究分析、投资决策、投后管理等环节中均纳入对气候相关风险因素的考量，全面系统地管理标的资产的气候相关风险。

在研究分析环节，公司研究员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。

在投资决策环节，投资经理在研究员的建议基础上，根据基金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。

在投后管理环节，博时国际通过参与投票、与被投资企业进行沟通等方式，促进被投资企业的经营活动向可持续方向转变，降低公司的可持续投资风险。若投资组合中特定的被投资企业在气候相关事项上披露或管理不善，则投资和研究团队在参与投票、与被投资企业进行沟通过程中予以关注，努力对被投资企业的活动或行为产生积极影响。

必要时，博时国际还将结合在投资过程及互动过程中积攒的经验和见解，与政策制定者就应对气候变化的相关规定进行互动，推动行业在气候相关风险管理工作上的规范化和制度化。

风险管理

气候相关风险的管理和监督

博时国际 ESG 委员会负责协调和监督公司的气候相关风险管理工作，以确保公司已从制度和执行两个方面对公司每项投资策略或每只基金开展了有关联及重大气候相关风险的识别、评估、管理和监察工作，并定期向管理层汇报监督和执行结果。

在执行层面上，博时国际首先识别和评估每只基金的气候相关风险情况。基于识别和评估结果，结合具体基金的投资策略和特点，博时国际将量化的气候相关风险识别和评估结果融入各基金的风险指标体系，监督相关基金的各项风险。在常规风险监控、记录和投资风险分析中，博时国际纳入对气候相关风险因素的考量，并建立各相关部门之间的沟通和汇报机

制。

情境分析

在投资组合气候相关风险被识别为有关联且重大时，博时国际将评估情境分析的关联性及实用性。气候情境分析被广泛认为可以用来评估公司因气候相关因素而遭受的潜在收入损失以及收获的潜在投资收益。因此，博时国际将情境分析视为管理气候相关风险的重要手段。在气候相关风险被评估为与相关基金有关联及重大的情况下，情境分析通常被评估为具有关联性。在此基础上，博时国际进一步研究分析国际组织提供的、受认可度较高的气候情境是否适用于基金的投资标的和投资策略，以评估情境分析是否具有实用性。

当情境分析被评估为有关联且实用时，博时国际将制定计划，以在合理期间内开展情境分析工作。

投资组合碳足迹测算

博时国际基于碳会计金融合作伙伴关系(PCAF)发布的《金融业适用的全球温室气体的核算及报告标准》构建投资组合碳排放数据库，为管理和披露投资组合碳足迹奠定数据基础。在具体开展过程中，会充分考虑将国际主流方法学与国内权威实践相结合，选择既采纳国际主流方法学又符合国内行业标准的数据供应商。

在投资组合气候相关风险被评估为有关联及重大时，在可取得或可合理估算数据的情况下，博时国际采取合理步骤计算得到投资组合的碳足迹。

信息披露

博时国际每年通过公司官方网站披露公司在气候相关风险管理方面的实践和成果。

2022年度，博时国际以发布本气候相关风险管理声明的形式向公众披露相关工作进展。除非特殊说明，本声明适用于博时国际所管理的具有投资管理酌情权的集体投资计划。

附录：博时国际基金产品气候相关风险关联性评估说明（截至 2021. 12. 31）

本年度，博时国际根据气候相关风险对各基金产品的投资类别、投资策略、投资期限和投资风险是否构成影响，对气候相关风险与所有在管基金的投资和风险管理流程之间的关联性进行了评估。对于经评估后认为与气候相关风险无关联的基金产品披露如下：

- KraneShares SSE STAR Market 50 Index ETF
- KraneShares Bosera MSCI China A Share ETF

博时国际对以上两只基金产品承担副基金经理之责，不独立负责基金整体运作。这两只基金产品采用被动投资策略，将绝大部分（80%以上）的资产投资于标的指数中的成分股或具有与标的指数类似经济特征的金融工具，实际投资方法非常接近于完全复制指数成分股的方法，基金的持仓与权重与各其所追踪的指数成分股基本无异，且基金管理人需尽力限制全年追踪误差。因此，基于这一投资策略，我们认为气候相关风险与这两只基金无关联。

- Bosera STAR 50 Index ETF

该基金产品的投资策略采用须购买所有指数成分股的全面模拟方法。基于这一投资策略，基金的持仓与权重均取决于指数成分股的构建方法，基金的投资及风险管理流程不因气候相关风险而产生影响，基金管理人也无法因气候相关风险影响而对投资组合做出调整。因此气候相关风险被认为与该基金无关联。

除以上 3 个基金以外，博时国际所管理的其余基金产品底层资产多数为企业发行的股票或债券，气候相关风险对投资组合造成的影响可能来自于企业主体因气候相关物理风险和转型风险造成的财务价值损失。我们对该类基金的气候相关风险的关联性和重大性识别、评估流程总体根据本声明正文所描述的方法进行。

由 PCAF 刊发的《金融业适用的全球温室气体的核算及报告标准》为此类产品的投资组合层面碳足迹测算提供了相对权威的方法论支持。我们结合 PCAF 提供的方法论定期对此类基金产品的温室气体排放指标进行测算，并通过测算结果评估、管理气候风险的关联性与重大性问题。