

2024 年 PRI 战略意见征询

应对变化的世界

我们的使命

我们认为，一个兼具经济效率和可持续性的全球金融体系对于长期价值创造不可或缺。

这样的金融体系将会回馈长期的、负责任的投资，并惠及整个环境和社会。

PRI鼓励各方采纳并合作贯彻负责任投资原则，完善公司治理、诚信和问责机制，并通过扫除在市场运作、结构和监管方面面临的障碍，建立起可持续的全球金融体系。

六项原则



- 1 将ESG问题纳入投资分析和决策过程
- 2 成为积极的所有者，将ESG问题纳入所有权政策和实践
- 3 寻求被投资实体对ESG相关问题进行合理披露
- 4 推动投资业广泛采纳并贯彻落实负责任投资原则
- 5 齐心协力提高负责任投资原则的实施效果
- 6 报告负责任投资原则的实施情况和进展

PRI免责声明

本文件所含信息仅供参考，不构成投资、法律、税务或其他建议，亦不构成投资决策或其他决策的依据。请理解作者和出版方未就法律、经济、投资或其他专业问题和服务提供建议。PRI Association不对本文件可能引用的网站和信息资源的内容负责。PRI Association提供网站访问链接或者信息资源，不构成对其中信息的认可。PRI Association不对任何错误或遗漏负责，不对根据本文件所含信息作出的任何决策及采取的任何行动负责，亦不对由此等决策或行动引起或造成的任何损失或损害负责。所有信息均“按原样”提供，PRI不对信息的完整性、准确性、及时性或通过该等信息推导所得结果作任何保证，亦不提供任何形式的明示或默示担保。

PRI Association编写的内容

对于由PRI Association编写的内容，除非另有明确说明，其中的观点、建议、结果、解释和结论均来自PRI Association，不必然代表任何供稿人或负责任投资原则任何（单独或全体）签署方的立场。请勿推断相关内容提及的任何其他组织认可或同意任何结论。引用公司案例绝不构成PRI Association或负责任投资原则签署方对相关组织的认可。我们竭力确保相关信息出自最新可靠来源，但统计数据、法律、规章和监管规定不断变化，可能导致信息延迟、遗漏或不准确。

第三方编写的内容

外部供稿人对其提供内容的准确性负责。外部供稿人在其提供的内容中表达的观点仅为其自身观点，PRI Association以及除标为作者的供稿人之外的负责任投资原则其他签署方均不表示认可，亦不必然持有相同观点。

CONTENTS

PRI首席执行官致辞	5
-------------------	----------

意见征询流程和时间线	6
-------------------	----------

叙述	8
-----------	----------

– 执行摘要	9
– 战略背景	11
– 针对即将出台的战略提出的重点领域	12
– 后续步骤	18

意见征询	19
-------------	-----------

– 战略更新及费用结构调整	21
– 签署方进展	26
– 强制性报告的未来	30
– 对签署方的价值	33

PRI首席执行官致辞

自 2006 年成立以来, PRI 取得了巨大成就。经过我们与签署方的共同努力, 负责任投资现在成为全球主流的金融实践, 并被投资者视为自身战略的重要组成部分。

但随着形势不断变化, 负责任投资也受到多种动态因素的影响, 包括全球可持续性问题的进展、地缘政治的变化以及投资市场和负责任投资生态系统的改变。

因此, 我们在今年推出新战略, 以直接回应签署方的需求, 应对我们周围不断变化的世界。我们将实施的部分举措代表了 PRI 的重大转变, 而其他举措则是更加精准地关注重点方面。总体而言, 新战略将使我们在快速变化的环境中, 最大限度地提高为签署方创造的价值, 并履行PRI的使命, 即创建有利于整个环境和社会发展的可持续全球金融体系。

在向签署方公开的战略中, 我们将围绕四个重点领域, 优先开展相关方案。我们将专注于为签署方量身定制指南、报告和评估, 以推进其负责任投资实践。我们将继续在成熟市场发展业务, 并扩大在新兴市场的影响力, 以加强当地的负责任投资生态系统建设。我们将提供更多召集机会, 并扩大投资者协作倡议的影响力。最后, 我们将携手政府和相关机构, 实现更有效的合作, 并塑造关键的负责任投资政策和监管发展。

在未来几年, 我们将面临种种风险和层层障碍。我们所处的环境无疑充满挑战, 世界各地的签署方也是如此。鉴于气候紧急状态

日益加剧, 反 ESG 情绪普遍存在, 中东和乌克兰地区战火不断, 以及通货膨胀压力居高不下, 整个世界仍然动荡不安。PRI 的持续成功有赖于有效战略和实用方法, 直接应对这些挑战并满足投资者的当前需求。我们期待收到贵组织就战略更新提供的反馈意见, 并希望在未来数年与贵组织共同实施新战略。



David Atkin

PRI首席执行官



意见征询流程和时间线

2021-24 战略期即将结束, 通过与签署方的广泛意见征询, PRI 在过去 18 个月内根据快速发展的外部环境制定了新战略。新战略包含两个总体目标: 在快速变化的环境中, 最大限度地提高为签署方创造的价值; 并履行PRI的使命, 即创建有利于整个环境和社会发展的可持续全球金融体系。

本文件概述了新战略计划, 包括我们希望征询签署方意见的关键优先事项和发展方向。

2024 年 PRI 战略意见征询将于 2024 年 3 月至 5 月期间开展。作为一个以签署方为基础的组织, 我们鼓励所有签署方参与该过程。

我们将通过线上意见征询问卷, 收集所有签署方的正式反馈。各签署方的PRI主副联系人将收到一个专用链接:

- 每个机构请提交一份问卷答复
- 签署方须在当地时区的 2024 年 5 月 10 日 23 点 59 分之前提交答复
-

为了便于分析, 我们期望贵组织尽可能以英语书面作答, 但我们也会评估中文、法语、日语、葡萄牙语和西班牙语的答复, 并尽量评估其他语言的答复。PRI 理事会将审阅正式的意见征询反馈, 分析并讨论相关提议并商定后续步骤, 以最终敲定我们的战略计划。

意见征询结束后, PRI将向签署方报告:

- 最终敲定的战略计划
- PRI 理事会针对签署方意见征询的正式回应
- 意见征询问卷答复的总结
- 完整的意见征询问卷答复, 但不会标注具体来自哪家机构



查看更多信息, 请参阅PRI战略2024年咨询; 响应不断变化的世界网页。
如果你有进一步的查询, 请发电子邮件 info@unpri.org

PRI 正式意见征询

此次意见征询是我们在讨论或提议对组织的重大改变时所进行的正式意见征询——这些改变可能会影响签署方的期望、参与度或投入。

在制定新战略计划, 或对治理结构、目标、使命、原则或费用结构作出实质性改变前, 我们必须举行正式意见征询。以往正式意见征询的主题包括: 我们的战略计划、报告和评估、签署方问责; 签署方最低要求, 以及我们的可持续金融体系工作方案。

根据我们的组织章程, 对于每次正式意见征询, PRI 必须发布意见征询文件, 提供至少四周的意见征询期, 并为签署方提供多种反馈渠道, 包括网络研讨会、公开活动和问卷调查。我们每次都会发布对书面反馈的总结、完整的意见征询答复 (但不会标注具体来自哪家机构) 和 PRI 理事会的正式回应。

叙述

执行摘要

在过去 18 个月里,通过与签署方的广泛意见征询,PRI 更新了机构战略。该战略包含两个总体目标:在快速变化的环境中,最大限度地提高为签署方创造的价值;并履行PRI的使命,即创建有利于整个环境和社会发展的可持续金融体系。

根据战略背景、签署方的反馈以及 PRI 的核心优势,我们选定了四个战略重点领域:

1. 推动签署方在负责任投资方面取得进展,同时精简 PRI 强制性报告

- **战略背景:**由于全球负责任投资生态系统的发展和当前负责任方法的最新问题,我们的签署方在负责任投资愿景、成熟水平和进展方面的差异越来越大。某些司法管辖区存在多个负责任投资报告框架,加重了签署方的报告负担,但欠成熟生态系统中的签署方仍将 PRI 报告视为核心服务。
- **为签署方提供的增值服务:**我们将为签署方提供一种展示负责任投资进展的新方法。量身定制的进展路径将提供支持、指导和资源,以帮助新签署方和领先签署方根据各自负责任投资目标、委托和监管背景,推进其负责任投资实践,并及时开展有意义的同行对标。此外,精简报告流程将降低签署方在实施六项原则方面的工作量,使签署方能够将资源重新用于推动进展。在战略规划期的进展路径和报告中,不同司法管辖区和组织的等效报告框架均被认可和接受。

- **履行使命:**通过让单个投资者学习和提升实践,将促进负责任投资发展,而精简报告流程将确保对六项原则的问责。

2. 加强区域负责任投资生态系统,扩大我们在新兴市场和发展中经济体 (EMDE) 的影响力

战略背景:建立可持续金融体系需要在全球和区域层面全面开展工作。具体表现为签署方希望获得更多的区域性支持,以及 EMDE 在可持续性优先事项和系统性风险方面日益重要。

为签署方提供的增值服务:拥有具体区域专业知识的当地联络人将与其生态系统中的签署方合作,提供更多分享知识和协作行动的机会。我们将战略性扩大在 EMDE 的业务,使全球投资者群体更好地认识在这些市场中的挑战。此外,我们将与网络伙伴签订协议,以加强 PRI 和合作伙伴之间的协作,减少重复工作。

履行使命:此举将有利于构建更大更强、更多样化的全球负责任投资生态系统,并有助于遵循全球和区域政策以及金融市场改革优先事项,特别是在 EMDE 中。

3. 通过支持和领导实施协作倡议,扩大签署方的影响力

- **战略背景:**协作仍然是解决系统性风险的有效途径,但是随着全球负责任投资系统的发展和成熟,签署方面临的局面越来越复杂。

- **为签署方提供的增值服务:**签署方将有机会通过PRI 召集和支持的尽责管理、目标设定和同行学习倡议(无论既有或新设)开展协作,还能够更加便利地访问平台和信息,了解协作倡议。领先签署方将拥有独特的机会,通过投资者协作来探索、建立和推动负责任投资进展。
- **履行使命:**加强此等支持将有助于推进协作行动,从而解决负责任投资和可持续金融体系的相关障碍。

4. 通过影响政府和多边政策以及金融市场实践,进一步为负责任投资创造有利环境

- **战略背景:**虽然在政策和金融改革方面取得了重大进展,但是签署方已将提高效率和协调一致视为负责任投资行动的优先事项。
- **为签署方提供的增值服务:**我们将与签署方密切合作,特别是那些资金雄厚、经验丰富且参与度高的签署方,在关键政策和监管发展方面代表投资者发声。我们将利用与签署方共事的经验,指导我们与政策制定者、监管机构和其他系统参与者的合作,以创建透明市场,并使政策、监管框架和市场结构与可持续发展结果保持一致。
- **履行使命:**继续关注有利环境将有助于政策和金融市场结构与可持续发展结果保持一致,推动系统变革。

总之,PRI 战略更新将推动签署方发展其负责任投资实践,并采取措施应对障碍和创造有利条件,构建可持续金融体系。我们为签署方提供的服务将包括:关于进展路径的建议;教育和学习机会;参与协作倡议;对政策意见征询的专家意见;通过研究确定未来改革的优先事项。为了推进我们的目标,我们要求签署方继续发展负责任投资实践,寻找与其他方协作的机会,并确定在不断变化的监管环境中所需的支持,从而推动全球负责任投资。

本文件其余部分概述了战略背景,详细介绍了各个重点领域,并列出了费用调整的建议,以支持战略的实施。我们感谢签署方迄今为止提供的意见,并将在未来与签署方保持密切协商。下一步,我们将在 2024 年 3 月底发放调查问卷,邀请签署方就我们提出的战略方向提供反馈。

战略背景

尽管全球负责任投资生态系统取得了重大进展,但气候变化和自然环境退化仍是巨大且不断增长的实质风险,而经济产出不平等的日益严重正在加剧全球社会和政治的不稳定。

广泛采用负责任投资是金融界对可持续性风险的应对之道,这符合机构减缓金融风险与支持长期价值创造的受托责任和等效义务。但人们也逐渐意识到,必须实施重大变革,才能真正实现整个系统的负责任投资目标。

此外,负责任投资环境变化迅速,日趋复杂。负责任投资者不断增加,其成熟水平、需求、方法和愿景也各不相同。在有些司法管辖区,国家通过政府政策、监管条例和激励措施支持负责任投资,而在其他一些司法管辖区,负责任投资仍面临重重障碍,在世界最大的资本市场,负责任投资也受到抵制。随着 EMDE 的发展并与全球资本挂钩,其重要性逐步显现,对于解决可持续性优先事项和系统性风险(如气候变化)至关重要。

基于不同的市场、商业模式和签署方类型,负责任投资成熟水平的差异越来越大,签署方需要更具针对性的进展路径,并提高报告的灵活性,以免在存在多个负责任投资框架的司法管辖区内重复报告。签署方还需要进一步的指导、资源和协调,通过在受托责任和广泛监管范围内的协作,利用其中产生的学习、最佳实践和网络建设的价值。

针对即将出台的战略提出的重点领域

1. 推动签署方在负责任投资方面取得进展,同时精简 PRI 强制性报告。
2. 加强区域生态系统,扩大我们在 EMDE 中的影响力。
3. 通过支持和领导实施协作倡议,扩大签署方的影响力
4. 通过影响政府和多边政策以及金融市场实践,进一步为负责任投资创造有利环境

针对即将出台的战略提出的重点领域

1. 推动签署方在负责任投资方面取得进展, 同时精简 PRI 强制性报告。

推动签署方有意义地落实六项原则是 PRI 工作和使命的重心。然而, 随着全球负责任投资生态系统的发展, 负责任投资者在负责任投资目标和成熟水平方面的差异越来越大。

在与签署方开展共同设计流程后, PRI 将在战略规划期为签署方提供一种展示负责任投资进展的新方法, 同时精简 PRI 报告流程。进展路径将使签署方能够以相关、有意义的方式推进自身的负责任投资实践, 同时, 精简报告可减少所需工作量, 使签署方能够将资源重新用于推动进展。

由于不同签署方和各区域之间在愿景和商业模式上存在差异, 建议基于负责任投资目标确定路径。这也将有助于向所有利益相关者表明组织负责任投资实践背后的意向。新签署方和领先签署方都能获得量身定制的 PRI 支持、指导和资源, 以增强其能力并推进其投资和尽责管理实践, 包括与特定问题有关的主题, 如气候变化、自然与人权以及签署方关注的资产类别。例如, 负责任投资实践较成熟且寻求积极可持续发展结果的大型签署方, 将受益于与其具体目标相关的高级资源和指导。进展路径旨在支持签署方取得进展, 而不是提供评估或评级, 因此各个签署方可根据自身情况选择路径以及进展速度和程度, 包括采用多

种路径(若相关)。PRI 将适时提供自愿进展报告框架, 使相关签署方能够获得反馈, 并与同行对标。

对于我们的服务提供商签署方, 进展路径能够更加清楚地说明资产所有者和投资人签署方的负责任投资目标和活动, 以及开发未来服务的机会。我们将与服务提供商群体合作, 以支持签署方取得进展。例如, PRI 可就整合不同进展路径的负责任投资实践, 为投资顾问提供指导和尽职调查问题。PRI 成员资格表明服务提供商致力于负责任投资, 而我们的全球网络则提供协作、共享知识和加强能力的绝佳机会, 以应对全球严峻挑战。

从 2024 年灵活报告方法开始, PRI 还推出了精简报告流程。虽然一些签署方在履行 PRI 和其他报告义务方面的行政负担较重, 但欠成熟负责任投资生态系统中的一些签署方表示, PRI 的强制性报告为支持其组织目标提供了核心服务。根据这些不同的需求, 对于 2023 年完成报告的或处于过渡期的签署方而言, 可自愿进行报告, 但对于在 2023 年末公开透明度报告或者尚未报告的投资者签署方而言, 则必须进行报告。从中期来看, 精简报告将确保对六项原则的问责, 同时减少所需的工作量, 使签署方能够利用进展来展示学习成果, 并最终支持对标。

此外, 与进展和报告相关的政策等效性、数据和工具将支持签署方相互问责以及对相关监管机构问责。

2. 加强区域生态系统, 扩大我们在 EMDE 中的影响力。

PRI 将继续发挥在全球地位、专业知识和网络方面的优势, 加强区域负责任投资生态系统, 包括与当地、区域和对等实体建立联系, 并通过强化协作机会和知识共享来加快负责任投资进展。

我们还将与签署方合作, 协调全球和区域政策和市场改革优先事项, 以期在不同区域条件下创造有利的负责任投资环境, 并召集、邀请和联系签署方和利益相关者, 通过实践社区等当地倡议和 PRI in Person 等全球活动, 启动和支持当地负责任投资生态系统。

我们将继续关注 EMDE, 这些经济体与全球资本挂钩, 以避免在面向可持续金融体系的全球转型中落后。虽然这些经济体以及其他发达市场在吸引可持续资本方面存在类似问题, 但许多 EMDE 还面临着其他挑战 (例如依赖对环境有害的产业), 使之难以实现转型。

扩大我们在这些地区的业务, 特别是东南亚、拉丁美洲、撒哈拉以南非洲、中东以及印度, 将提高我们对全球投资者所面临之挑战的共同认识, 并为全球可持续金融体系提供更具协作性和生产性的行动途径。

在成熟地区继续发展我们的业务并扩大在 EMDE 的影响力, 将为所有利益相关者提供机会, 在协作环境下与许多区域利益相关者接触并向其学习, 减少建立多组一对一关系的需要。随着签署方共同参与的 PRI 重要活动和倡议越来越多, 应当会减少重复

工作。资产所有者将能够利用更广泛的网络来促进联系和加强协作, 从而促进采用最佳实践、提供学习机会, 并进一步支持具有区域影响力的协作行动。投资管理人和服务提供商将有更多机会来更好地了解其客户的可持续发展实践, 并受益于持续交流, 包括分享最佳实践和开展同行学习。

PRI 在区域负责任投资生态系统中开展的工作

最近 PRI 在区域生态系统中开展的工作包括: 在英国举办的 PRI 可持续金融政策会议, 汇聚了政策制定者、签署方和行业协会, 为政府提供绿色金融转型指导; 与资产管理协会联合在瑞士启动尽责管理圆桌会议; 与作为当地非营利服务提供商的签署方合作, 在加拿大建立土著权利与和解实践社区。

PRI 在 EMDE 中开展的工作

最近在 EMDE 中开展的工作包括: 与墨西哥证券交易所、一个资产所有者签署方以及由格拉斯哥净零金融联盟 (GFANZ) 领导的当地网络联合举办 PRI 利益相关者活动, 讨论墨西哥参与“气候行动 100+”倡议的案例研究; 在巴西召开当地资产所有者会议并签署《联合国全球契约》, 探索如何在该地区共同努力维护人权; 在南非主办了一场净零资产所有者联盟的资产所有者圆桌会议, 并邀请了 GFANZ 参与该会议; 最近与马来西亚资本市场监管机构和马来西亚机构投资委员会尝试合作推出 PRI 学院设计的一款混合学习产品。PRI 正式支持中国气候联合参与平台 (CCEI)。CCEI 是以中国为重点的区域投资者平台, 旨在推动企业的绿色低碳高质量转型, 以实现中国的“双碳”目标。

3. 通过支持和领导实施协作倡议, 扩大签署方的影响力

根据投资者的职责和委托参与协作倡议, 可为签署方创造机会, 使之能够: 共同发声和发挥影响; 解决系统性问题; 展示承诺和进展; 向其他负责任投资者学习; 与被投资方、政策制定者和其他利益相关者协作。改变全球金融市场并将负责任投资纳入主流, 需要在协作的基础上加强行动。

根据签署方持续的需求, 我们将继续通过 PRI 召集和支持的尽责管理、目标设定和同行学习倡议提供协作机会, 以应对关键的系统性风险。

我们将持续关注气候变化、人权和自然, 视之为ESG 优先问题, 这些领域的主要倡议将为 PRI 的研究、分析、思想引领和政策推进提供信息, 反之亦然。

我们将继续与投资者、金融服务提供商、联合国和投资者网络密切合作, 召集和支持净零资产所有者联盟等净零倡议, 以及“气候行动 100+”等全球尽责管理倡议。

在可明确发挥 PRI 独特作用的情况下, 我们将根据签署方的意愿和需求提供新的协作机会。

例如, Spring 是一项新的 PRI 自然尽责管理倡议 (向所有 PRI 签署方开放, 即资产所有者、投资管理人和有授权代表机构投资者的服务提供商), 旨在优化企业实践, 应对系统性自然损失风险, 并加强长期投资组合的价值创造。这些倡议还将为大型领先签署方提供新的协作机会, 以应对系统性风险。

我们还将改善签署方对平台和信息的访问, 提高投资者协作的可见性和协调性, 并减少重复工作。

例如, PRI 协作平台使签署方能够开展协作、汇集资源和共享信息, 以加强其尽责管理活动。PRI 将继续参与其他负责任投资和可持续发展倡议, 以助力推进系统性变革。

引导服务提供商参与协作倡议

PRI 将继续为服务提供商签署方提供协作机会。我们的协作尽责管理倡议 (如 Spring) 向有授权代表机构投资者的服务提供商开放。我们还将继续支持服务提供商实现其气候愿景, 例如通过与可持续证券交易所倡议组织 (SSEI) (PRI 为常务理事会成员) 以及我们共同召集的净零金融服务提供商联盟开展合作。我们将继续支持在 SSEI 成员机构中制定可持续发展原则和实践的有效战略, 并通过与世界各地政策制定者和证券交易所的联系, 为气候披露工作做出贡献。

4. 通过影响政府和多边政策以及金融市场实践, 进一步为负责任投资创造有利环境

所有投资者都会受益于有利的负责任投资政策和监管环境。尽管全球负责任投资生态系统在过去十年内迅速成熟, 但仍需进行政策和金融市场改革, 协调和回馈领先的负责任投资实践, 特别是在政治、监管和金融市场参与者对可持续发展目标 (包括气候变化、自然和人权目标) 存有矛盾或反对心理的情况下。签署方已将政策和监管环境认定为负责任投资行动的优先领域。

PRI 拥有全球经验并可提供实用建议, 因此具备推进改革的优越条件, 我们还将支持和领导系统性变革, 不论是对毫无经验还是经验丰富的负责任投资者而言, 这都是实现其负责任投资目标的必要因素。

为此, 我们将加强召集能力、担当引导者、调和各方观点并推进政策和金融市场成果, 为签署方提供支持。我们将利用与签署方共事的经验, 指导我们与政策制定者、监管机构和其他系统参与者的合作, 以创建透明市场, 并使政策、监管框架和市场结构与可持续发展结果保持一致。具体而言, 我们将与经验丰富且参与度高的大型签署方密切合作, 在负责任投资关键政策和监管发展方面代表投资者发声, 实现远大的可持续发展任务。

我们还将支持签署方参与并影响政府和多边政策制定, 包括金融监管和经济政策, 并参加联合国气候变化框架公约、经合组织 (OECD) 和国际可持续发展准则理事会等论坛和倡议。此等工作作为签署方提供多种参与机制, 从 PRI 发起的讨论稿和声明, 到志同道合的签署方以自身名义发表的声明。2024 年 1 月, PRI 被选为净零政策工作组的秘书处。工作组在第 28 届缔约方大会 (COP28) 上成立, 标志着推进联合国秘书长任命的非国家实体净零排放承诺高级别专家组的工作迈出了重要一步。工作组将侧重于为政策制定者和监管机构搭建协作空间, 并为净零转型提供研究和技术支持。

我们将如何实施战略并为签署方创造价值

为了最大限度地通过新战略为签署方创造价值, 我们正着手从

下列方面改善签署方的体验, 包括: 采用新的网站设计, 改善对 PRI 线上内容和资源的访问; 创建全球中央支持小组; 更好地针对性利用数据, 提供更个性化的沟通内容。我们将扩大在区域生态系统中的业务, 安排当地联络人, 为签署方提供专业支持。

我们将为资产所有者、投资管理人和服务提供商提供加强协作所需的资源、支持和机会, 并帮助签署方了解参与机会和相关期望。为提供进展路径, 发展现有和新兴负责任投资生态系统, 支持协作倡议以及加强负责任投资政策和监管环境, 我们需要加强工作投入、投资于新能力并进一步获得签署方的支持。与许多组织一样, 近几年我们也面临巨大的通胀压力, 但是在保持运营效率和财务稳定目标的前提下, 我们向签署方收取的费用增幅很小。

我们也观察到签署方群体的整合呈上升趋势, 给 PRI 的收入带来了下行压力。我们为签署方提供支持服务所用的资金主要来源于签署方费用, 因此, 尽管我们努力维持较低的费用水平, 这些费用也必须足以支持我们实施战略并满足签署方的需求。

此外, 目前的 PRI 费用结构已无法公平地反映签署方群体的多样性。随着 PRI 成员的增加和多样化, 签署方的资产管理规模 (AUM) 差异也越来越大, 从不到 1 亿美元到超过 1 万亿美元不等。因此, 理事会认为, 采用更先进的费用结构将有利于公平和公正。这种结构可以确保每个签署方均根据其资金规模按比例支付费用。最重要的是, 这种方式有利于实现公平, 反映签署方的实力差异, 并有助于创建更加公正、有效、可持续的投资者联盟。

因此,我们为资产所有者和投资人拟定了两个新的费用上限范围,如下表所示。

资产所有者	费用范围——按资产管理规模,单位:十亿美元		24/25 财年
	范围 1	$\geq 100+$	£20,000
	范围 2	50 – 99.99	£15,000
投资人			
	范围 1	≥ 500	£25,000
	范围 2	100 – 499.99	£20,000

同时对于资产管理规模低于上述阈值的签署方,我们拟定小幅度调高签署方应支付的费用。这是对我们收入模式(包括费用结构和范围)长期审查的第一部分。今年的签署方大会上将披露更多细节,包括如何让签署方参与该流程。

正如意见征询所显示的,更多资源将有助于签署方实现最重要

的优先事项。我们将能够提供更具有针对性的工作方案,在全球和区域范围内倡导负责任投资政策时发挥更有效的作用,最终加快采用负责任投资实践。虽然增加费用范围可确保 PRI 的短期财务可持续性,但从长远来看,我们的目标是实现收入来源多样化,从而降低对签署方费用的依赖性,并提高我们的财务可持续性和稳健性。

后续步骤

作为全球最大且最具影响力的负责任投资组织，PRI 具备优越条件，可推动构建一个鼓励负责任投资、在地球安全边界 (planetary boundaries) 内运作、维护人权和实现公平社会的全球金融体系。尽管如此，我们无法独自完成这一使命——必须与签署方、其他网络、金融系统参与者、政策制定者、多边组织和其他相关利益相关者合作，以实现预期的影响。本文件概述的战略将支持 PRI 构建由使命驱动、以签署方为中心的“大帐篷”模式。虽然该模式需要投入更多努力和资源，但有助于我们发展全球负责任投资生态系统，并满足更多样化的签署方群体的需求和愿景。为了实现我们的共同目标，我们要求签署方继续发展负责任投资实践，寻找与其他方协作的机会，并确定在不断变化的监管环境中所需的支持，从而推动全球负责任投资。

我们希望了解如何有效支持签署方单独和协作推动负责任投资，为此，签署方的观点至关重要。请根据 2024 年 3 月底发放的调查问卷，针对本文件中概述的 PRI 拟议方向提供反馈。我们期待与签署方进一步合作，实现我们共同的目标。

2024 年 PRI 战略意见征询

应对变化的世界

本意见征询调查希望签署方就四个领域发表提供意见：

01.

战略更新及费用结构
调整

02.

签署方进展

03.

强制性报告的未来

04.

对签署方的价值

除调查问卷的问题以外，我们还提供了当前所讨论问题的背景，以便贵组织在意见征询中发表看法。

01.

战略更新及费用结构调整

PRI 的新战略将侧重于四个领域,以最大限度地提高为签署方创造的价值,并加快构建可持续全球金融体系的进程。这些领域是根据过去 18 个月与签署方的广泛意见征询、更广泛的战略背景以及 PRI 的经验和分析做出的选择。

重点领域如下所示:

1. 推动签署方在负责任投资方面取得进展,同时精简 PRI 强制性报告
2. 加强区域负责任投资生态系统,扩大我们在新兴市场和发展中经济体中的影响力
3. 通过支持和领导实施协作倡议,扩大签署方的影响力
4. 通过影响政府和多边政策以及金融市场实践,进一步为负责任投资创造有利环境

拟议的工作方案要求我们加强工作投入,投资于新能力并进一步获得签署方的支持。与许多组织一样,近几年我们也面临巨大的通胀压力,但在保持运营效率和财务稳定目标的前提下,我们将对签署方费用的影响降到了最低。我们签署方群体中出现的合并和整合,给 PRI 的财政收入带来了下行压力。我们为签署方提供支持服务所用的资金主要来源于签署方费用,因此,尽管我们努力维持较

低的费用水平,这些费用也必须足以支持我们实施战略并满足签署方的需求。

此外,目前的 PRI 费用结构已无法公平地反映签署方群体的多样性。随着 PRI 成员的增加和多样化,签署方的资产管理规模 (AUM) 差异也越来越大,从不到 1 亿美元到超过 1 万亿美元不等。因此,理事会认为,采用更先进的费用结构将有利于公平和公正。这种结构可以确保每个签署方均根据其资金规模按比例支付费用。最重要的是,这种方式有利于实现公平,反映签署方的实力差异,并有助于创建更加公正、有效、可持续的投资者联盟。

01.

因此, 我们为资产所有者和投资人拟定了两个新的费用上限范围, 如下表所示。

资产所有者	费用范围——按资产管理规模, 单位: 十亿美元		24/25 财年
	范围 1	$\geq 100+$	£20,000
	范围 2	50 – 99.99	£15,000
投资人			
	范围 1	≥ 500	£25,000
	范围 2	100 – 499.99	£20,000

01.

问题

1.1 对贵组织而言, PRI 在各个重点领域所开展的工作价值如何?

请使用下方 1 至 5 的分值范围来回答, 其中 1 表示“完全没有价值”, 5 表示“非常有价值”。

- 推动进展和精简报告
- 支持区域负责任投资生态系统, 扩大我们在新兴市场和发展中经济体中的影响力
- 支持和领导协作倡议
- 影响政策和金融市场实践

1.2 关于对贵组织而言 PRI 的工作价值, 如果希望就上一个问题的答案分享更多信息, 请在此添加。

☐ 无信息添加

01.

问题

1.3 PRI 在推动每个拟议重点领域产生影响方面的优势如何？

请使用下方 1 至 5 的分值范围来回答，其中 1 表示“完全没有优势”，5 表示“非常有优势”。

- 推动进展和精简报告
- 支持区域负责任投资生态系统，扩大我们在新兴市场和发展中经济体中的影响力
- 支持和领导协作倡议
- 影响政策和金融市场实践

1.4 根据对上一个问题的回答，请添加任何其他信息，进一步说明 PRI 在拟议重点领域发挥影响力方面的条件。

☐ 无信息添加

01.

问题

1.5 请就 PRI 的拟议战略方向及其将为贵组织提供的价值, 进一步添加任何其他反馈。

☐ 无信息添加

1.6 贵组织是否希望就拟议的费用范围变更提供任何反馈(如适用)?

☐ 无信息添加

02.

签署方进展

随着全球负责任投资生态系统的发展, 负责任投资者在负责任投资目标和成熟水平方面的差异越来越大。签署方在意见征询中明确表示, 希望能够展示与其最相关的负责任投资目标方面的进展。

为此, 在与签署方开展共同设计流程后, PRI 将在战略规划期为签署方提供一种展示其负责任投资进展的新方法。

进展路径将使签署方能够以相关、有意义的方式推进自身的负责任投资实践, 同时促进可持续金融体系的发展。由于不同签署方和各区域之间在愿景和商业模式上存在差异, 建议基于负责任投资目标确定路径。这也将有助于向所有利益相关者表明组织负责任投资实践背后的意向。进展路径不提供传统意义上的评估或评级, 而是为签署方提供取得进展所需的工具、信息和支持。单个签署方将自行选择路径以及进展速度和程度。

在未来, 进展路径将影响签署方推动和报告其负责任投资活动的方式。当前仍处于 PRI 与签署方共同设计进展路径的阶段, 但以下条款和观点可能有助于签署方回答后续问题。

首先, 我们预计仍将维持对所有签署方的最低要求, 以确保对 PRI 签署方身份的问责。

第二, 所有签署方均应进行基础报告。这是相对于现行强制性报告要求的全新精简版本。基础报告包含从签署方处收集关于实施六项 PRI 原则的核心信息, 以对签署方活动进行有意义的简化对标。

第三, 可采用自愿进展报告补充基础报告。通过进展报告, 签署方可就其进展寻求反馈, 并与其他也在报告负责任投资进展的签署方进行对标。

最后, 如果监管机构和其他投资者倡议的等效报告义务得到认可, 可能会进一步减轻签署方的总体报告负担。将等效性应用于基础报告和进展报告的问题仍在考虑中, 但对签署方而言可能是一个重要的考虑因素。2024 年将继续进行关于进展路径和报告的共同设计流程。以下问题旨在为未来设计这些方法提供重要意见。

02.

问题

2.1 进展路径提供了一系列机会, 以支持签署方向其负责任投资目标迈进。贵组织希望 PRI 提供下列哪些服务? 请选择所有适用的选项:

- 就贵组织的负责任投资目标, 提供更具针对性的指导
- 就PRI 之外的组织和投资者协作的研究、指导和工具, 提供建议和获取途径
- 为衡量进展并与同行签署方比较, 建议使用的关键绩效指标 (KPI)
- 报告进展并与负责任投资目标相同的同行对标的平台
- PRI 实施的问责要求, 即投资者在进展和目标相关的声明中, 需要展示进展情况
- 进展相关声明的验证, PRI 将要求对签署方的披露信息进行审计
- 与监管机构合作, 针对不同的投资者目标制定关于进展的国际标准

其他(请具体说明)

02.

问题

2.2 进展路径是一项自愿倡议, 有助于围绕共同目标 (选定的路径) 和成熟阶段 (路径上的进阶步骤) 创建签署方群组。可采用哪些方法来确保此等群组对签署方相关且有用? 请选择一项:

- 基于自我选择原则组建的群组应向所有组织开放, 以确保可访问性
- 应根据特定标准和报告划分群组, 以确保成熟水平大体一致

其他 (请具体说明)

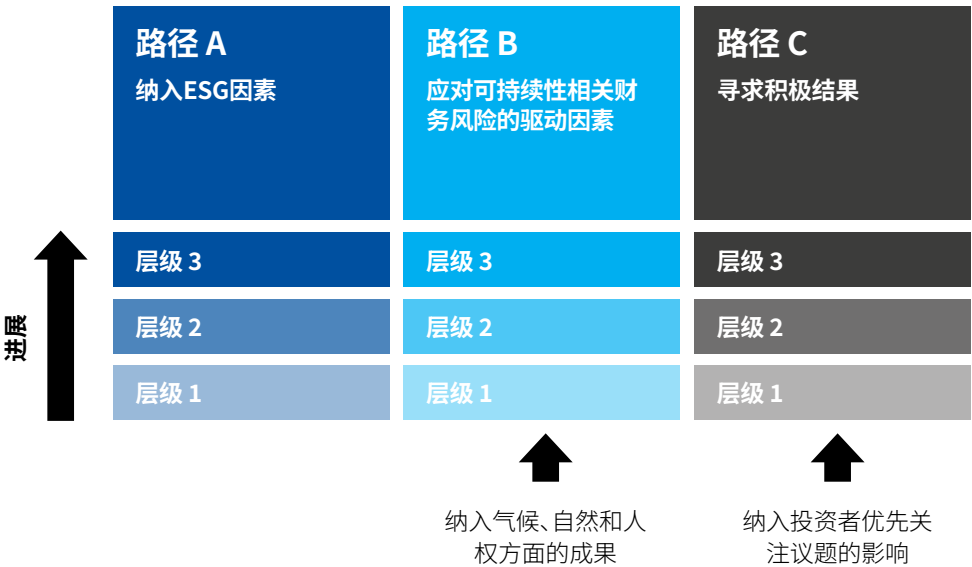
02.

问题

2.3 在进展路径的共同设计初始阶段, 参与的签署方表示, 更偏好一个植根于投资者目标的概念 (如 2023 年 10 月的[进展路径文件](#)所总结以及如右图所示)。

就如何有效开发或调整此模型以支持贵组织作为负责任投资者的进展, 请发表意见。

区分不同的负责任投资目的/意图



☐ 无信息添加

03.

强制性报告的未来

虽然一些签署方在履行 PRI 和其他报告义务方面的行政负担较重,但欠成熟负责任投资生态系统中的一些签署方表示, PRI 的强制性报告为支持其组织目标提供了核心服务。在未来,精简报告将确保对六项原则的问责,同时减少所需的工作量,使签署方能够利用进展来展示学习成果,并最终支持对标。

03.

问题

3.1 所有签署方应向 PRI 报告哪些活动, 以确保在实施这些原则时的问责? 请选择所有适用的选项:

- PRI 投资者成员的当前最低要求
- 签署方组织高层领导认可的负责任投资总体方法和承诺
- 签署方组织高层领导认可的负责任投资进展, 以及为落实原则而履行承诺的后续具体步骤
- 与系统可持续性有关的问题有关的政策和治理方法
- ESG 纳入投资流程
- 积极所有权和尽责管理活动
- 遴选、委任和监督外部投资管理人的特定负责任投资方法
- 投资于特定资产类别 (如股票、固定收益、另类投资等) 的负责任投资方法
- 向第三方 (如监管机构或广泛公众) 披露的外部报告

其他 (请具体说明)

03.

问题

3.2 贵组织倾向于多久进行一次 PRI 报告?请选择一项:

- 每年一次
- 每两年一次
- 每三年一次

其他(请具体说明)

04.

对签署方的价值

在制定和实施新战略的过程中,我们希望确保签署方能够从 PRI 获得所需的价值。为了确保及时了解签署方的需求,我们将定期收集数据,以掌握签署方透过我们的工作所获得的价值,从而明确了解我们在哪些方面能够产生影响,在哪些方面需要调整战略。

04.

问题

4.1 贵组织在实施负责任投资时面临的最大挑战是什么?请选择一项:

- 获取知识和工具以推进负责任投资实践
- 与当地/区域生态系统中的同行建立联系
- 参与协作倡议
- 在有利政策和监管环境下的负责任投资障碍
- 缺乏资源

其他(请具体说明)

04.

问题

4.2 基于上一个问题的答案, 在应对最大挑战时, 贵组织会向何处寻求支持? 请选择所有适用的选项。

- PRI
- 其他负责任投资组织 (请具体说明)

- 投资者同行组织
- 其他 (请具体说明)

4.3 关于贵组织面临的最大挑战, PRI 能够采取哪一种行动来应对该挑战, 并提升为签署方创造的价值?

☐ 无信息添加

04.

问题

4.4 贵组织认为以下各项活动的难易程度如何？

请使用下方 1 至 5 的分值范围来回答，其中 1 表示“非常难”，5 表示“非常容易”。

- 就报告和评估问题与 PRI 接触/沟通
- 就新出现的问题或主题与 PRI 接触/沟通
- 就内容与 PRI 接触/沟通
- 就对贵组织而言重要的问题，通过 PRI 与其他投资者协作
- 就服务查询与 PRI 接触/沟通
- 在 PRI 网站上查找信息

04.

问题

4.5 如果在上一个问题中对任何活动选择了选项 1、2 或 3，请提供更多信息，说明贵组织对这些行动难度的看法。

☐ 无信息添加

4.6 贵组织是否还希望提供更多信息，分享作为 PRI 签署方的体会？

☐ 无信息添加

感谢您对我们新战略计划的参与。

我们期待听取您的意见, 并一起推进我们共同的目标。



负责任投资原则 (PRI) 倡议

PRI 与全球签署方共同合作, 贯彻执行负责任投资六项原则。PRI 的宗旨是了解环境、社会和公司治理 (ESG) 问题对投资的影响, 并支持签署方将 ESG 问题纳入投资和所有权决策。PRI 为签署方以及签署方经营所在的金融市场和经济体谋求长远利益, 最终惠及整个环境和社会。

负责任投资六项原则立意高远, 提出一整套可行方案, 将 ESG 问题纳入投资实践, 供投资者自愿遵守。六项原则由投资者制定、为投资者所用。签署方实施六项原则, 有助于建立更加可持续的全球金融体系。

更多信息: www.unpri.org

PRI 是与
联合国环境署金融倡议和联合国全球契约
协作的投资者倡议。

联合国环境署金融倡议 (UNEP FI)

UNEP FI 是联合国环境署 (UNEP) 和全球金融部门之间的一项特殊的合作计划。UNEP FI 与 200 多家金融机构密切合作, 这些机构都是 UNEP FI 可持续发展声明的签署机构, 此外, UNEP FI 还与一系列的伙伴展开合作, 致力于发展和促进可持续发展与财务业绩之间的联系。通过对等网络、研究和培训, UNEP FI 在各级金融机构的运营过程中识别、促进和实施最好的环境和可持续发展实践。

更多信息: www.unepfi.org

联合国全球契约

联合国全球契约号召世界各地的企业在运营和战略中履行人权、劳工标准、环境和反腐败领域的十项公认原则, 并采取行动支持联合国可持续发展目标的实现和问题的解决。联合国全球契约旨在为负责任的企业实践的开发、实施和披露提供领导力平台。联合国全球契约于 2000 年启动, 是全球规模最大的企业可持续发展倡议。迄今为止, 来自 160 多个国家的 8800 多家企业和 4000 家非企业机构已加入该契约, 此外还包括 80 多个全球契约地方网络。

更多信息: www.unglobalcompact.org

