

资产所有者人权入门指南

概述

- 本指南概述了什么是人权，以及资产所有者及其顾问如何在投资过程中管理人权。
- 本指南分为两大部分：

人权的相关性		
人权定义	人权里程碑	为什么人权对资产所有者至关重要
资产所有者可以采取的方法		
政策、治理和战略	尽责管理	披露

- 本指南最后概述了PRI促进金融体系尊重人权的多年议程。本指南还提供了人权议程项目其他资源的链接。
- 如需了解更多信息，[请通过“联系”页面](#)或电子邮件 social@unpri.org 与我们联系。

AN INTRODUCTION TO RESPONSIBLE INVESTMENT

[EXPLORE THE SERIES](#)



第1部分：人权的相关性

人权定义

人权的概念简单而有力：人人有权获得有尊严的待遇。每个人都有资格不受歧视地享有人权——不分国籍、居住地、性别、民族或种族出身、肤色、宗教、语言或任何其他身份。人权相互关联、相互依存、不可分割。

公司尊重人权的责任，基于国际公认的人权标准——至少包含下列标准：

	<u>《国际人权宪章》</u> （包括《世界人权宣言》、《经济、社会及文化权利国际公约》、《公民及政治权利国际公约》及其两项任择议定书）	国际劳工组织《关于工作中基本原则和权利宣言》及八项核心公约
涵盖权利示例	- 不歧视 - 健康 - 适足的生活水平 - 言论自由 - 隐私 - 生活工资	- 免于强迫劳动 - 儿童免于沦为童工 - 工作场所不受歧视 - 享有组织和加入工会以及集体谈判的自由 - 享有安全 and 健康工作环境的权利

考虑到儿童、少数民族、宗教少数派、土著等特定群体可能需要特殊保护才能不受歧视地充分享有人权，另有文书对其人权做出专门规定。有的司法管辖区还制定了人权要求更为严格的地区和国家法律¹。

人权是“ESG”中“社会”支柱的基础。实践中，社会、环境和治理因素是相互关联的。例如，气候变化主要属于环境问题，但对人权也有重大影响。

¹ 人权高专办（2012年），[尊重人权的公司责任](#)：解释性指南，第9-12页

人权标准发展里程碑



1948

《世界人权宣言》在二战
废墟中诞生



2011

联合国人权理事
会正式批准《联
合国工商企业与
人权指导原则》



2013

联合国人权事务高级专
员办事处澄清《联合国
工商企业与人权指导原
则》适用于机构投资者



1966

《经济、社会及文化权利
国际公约》和《公民及政
治权利国际公约》签订
(1976年批准生效)



2011

《经合组织跨国企
业准则》根据《联
合国工商企业与人
权指导原则》更新



2017

经合组织发布机
构投资者指南

讨论稿

投资者为何以及如何人权方面采取行动

为什么人权与资产所有者息息相关

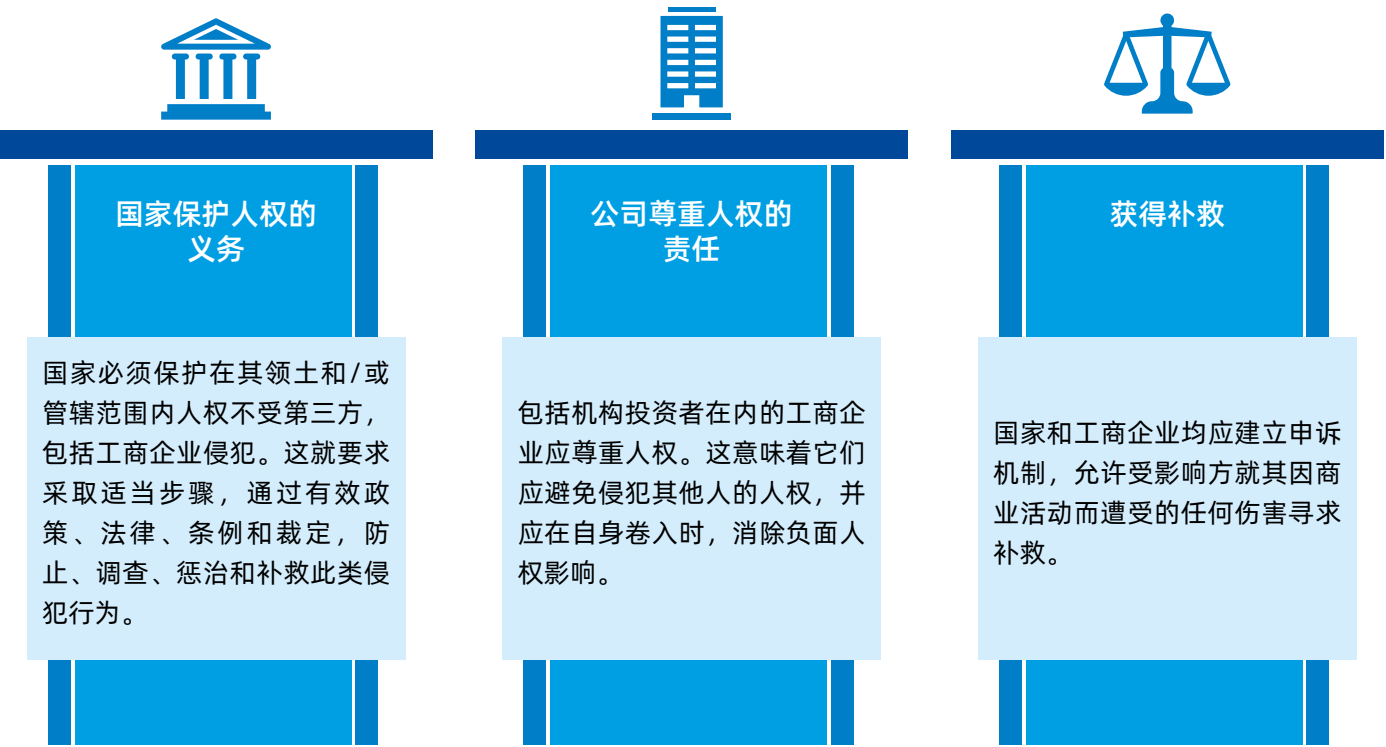
资产所有者在多种因素的驱使下尊重和保护人权，包括下列因素：



法律责任

根据《联合国工商企业与人权指导原则》规定的一系列政策和程序要求，机构投资者有责任尊重人权。

《联合国工商企业与人权指导原则》包括三大支柱：

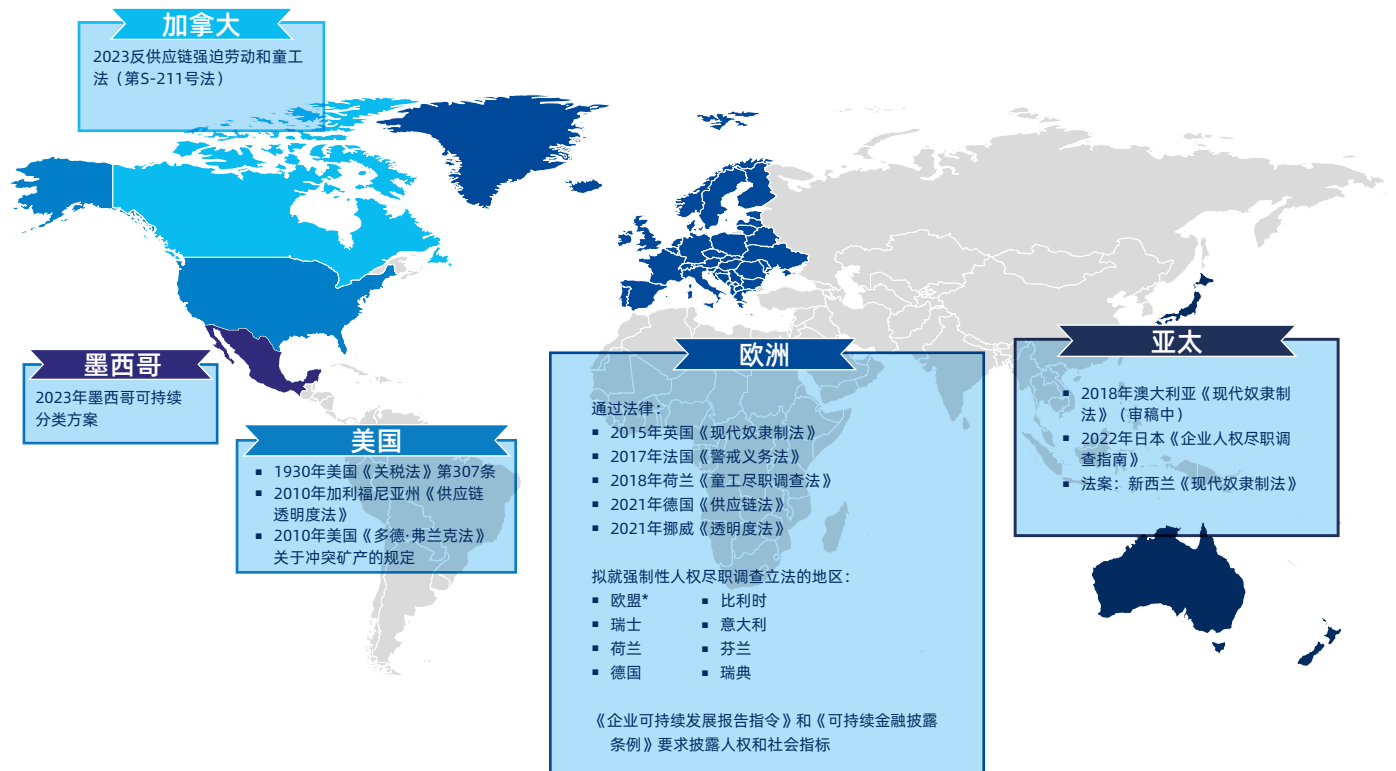


《[经合组织跨国企业准则](#)》与《联合国工商企业与人权指导原则》保持一致。经合组织准则是全球多国政府均遵守的国际法律文书。对于未能达到经合组织准则要求的机构投资者，可以通过经合组织国家联络点（NCP）进行投诉。在发生多起针对机构投资者的NCP投诉案之后，经合组织于2017年发布了[详细的技术指南](#)，说明投资者应如何遵守经合组织准则。

全球某些区域也有适用于投资者的人权法规。例如，欧盟已经通过《[可持续金融披露条例](#)》（Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR）和《[可持续经](#)

[济活动分类方案](#)》（EU Taxonomy）的最低保障要求，引入了人权披露义务。欧盟以外的多国也已通过或提议通过关于尽职调查、供应链透明度和现代奴隶制的法律。（见下图）

包括欧盟在内的一些地区正在考虑制定社会分类方案，以明确界定社会投资的构成²。2023年，墨西哥推出了可持续分类方案，其中包含技术评估标准，用于识别有助于促进性别平等这一社会目标的投资项目³。



* 以上包括企业可持续发展尽职调查法案、无毁林产品法规以及强迫劳动进口禁令。

2 可持续金融平台（2022），[社会分类方案最终报告](#)

3 墨西哥政府（2023），[墨西哥可持续分类方案](#)

财务重要性

人权因素会影响财务回报，是投资者需要考虑的相关因素。

人权问题可以通过多种方式影响被投公司的绩效。例如，由于社区冲突，公司可能会面临更高的运营和法律成本⁴，如果公司没有妥善管理个人数据，则可能会受到严厉的法律惩处⁵。

机构投资者面临全系统（或系统性）风险，其影响超越单个公司、行业或地区。收入不平等扩大便是系统性人权问题的一个例子，它会导致个人群体更难实现其经济和社会权利。收入不平等加剧问题（同时存在于发展中国家和发达国家）正造成经济环境动荡和政治两极分化，影响到投资绩效⁶。

投资者也可以发挥作用，将资本配置到尊重人权的经济活动和资产。2015年，联合国峰会通过了可持续发展目标（SDGs）。可持续发展目标旨在“让所有人享有人权”⁷。实现可持续发展目标需要大量投资。⁸

人权问题的财务重要性示例

水泥生产商拉法基（Lafarge）在叙利亚内战爆发后，通过种种手段继续维持其叙利亚工厂运转，法国法院裁定其犯下[共谋危害人类罪](#)。拉法基公司于2015年与瑞士霍尔希姆公司（Holcim）合并，其承认曾向叙利亚境内的恐怖组织提供资金，从而在恐怖组织的帮助下获取材料，并保障员工能继续出入叙利亚工厂。拉法基因此被美国司法部[罚款7.78亿美元](#)。

受益人的可持续性和道德偏好

越来越多的资产所有者受益人希望其资金投资方式符合其价值观⁹，包括尊重人权。

对于某些资产所有者，特别是基金会和捐赠基金，出于道德原因促进人权是其核心使命。因此，人权因素决定了此类资产所有者如何管理其投资组合。

声誉风险

媒体、非政府组织和其他运动团体跟踪机构投资者如何配置资金。资产所有者的投资一旦涉及侵犯人权，会引起极大关注。尊重人权有助于防止潜在的声誉损失。

PRI资源

- [SDG结果投资：五步框架](#)
- [了解受益人的可持续性偏好并与之保持一致](#)

4 哈佛大学肯尼迪学院，SHIFT，昆士兰大学（2014），[采掘业公司与社区冲突的成本](#)

5 巴伦周刊（2023），[被欧盟处以创纪录的13亿美元罚款后Meta股价下跌](#)

6 参见经合组织（2014），[收入不平等趋势及其对经济增长的影响](#)；Pepijn Bergsen等人（2022），[欧洲民主的经济基础](#)；Qiaoqiao Zhyu（2021），[投资两极分化的美国：政治两极分化的实际经济影响](#)

7 人权高专办，[人权高专办与2030年可持续发展议程](#)

8 联合国贸易和发展会议（2023），[全球目标重回正轨需要加大投资](#)

9 PRI（2021），[了解受益人的可持续性偏好并与之保持一致](#)

第2部分： 资产所有者可以采取的方法

所有资产所有者都有责任尊重人权。但是，资产所有者可以利用的工具取决于其资源、资产类别组合及其资产是由内部还是外部管理。

内部管理资产的机构投资者可以参考本节末尾的资源列表，获得有关如何在人权方面采取行动的更多指导。

本节主要针对外包投资管理的资产所有者，涵盖以下三个方面：





A. 政策、治理和战略

PRI原则1：我们将ESG问题纳入投资分析和决策过程。

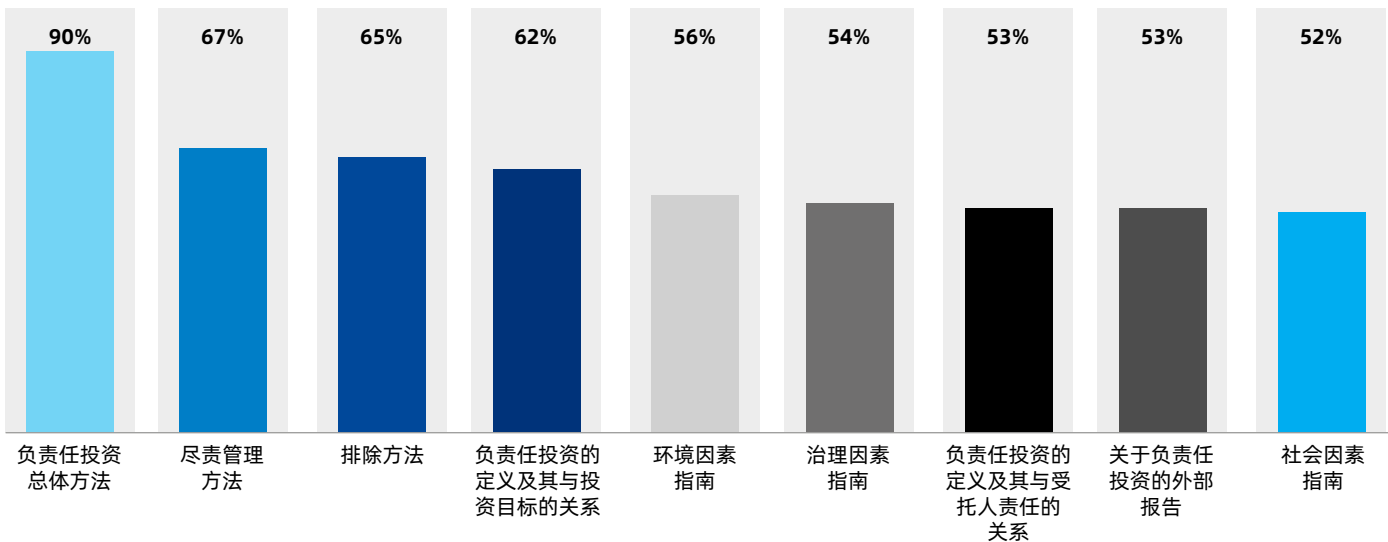
第一步，资产所有者可以通过政策承诺尊重国际公认的人权。关于该政策的良好做法如下：

- 由最高层批准；
- 传达到全机构；
- 纳入治理框架、管理体系、投资理念和战略，为投资决策、被投资公司参与（engagement）和政策对话提供依据。

我们整理了与《联合国工商企业与人权指导原则》相一致的[签署方人权政策承诺库](#)。资产所有者在制定政策时，可以此为参考。

如图1所示，在2021年的PRI报告期，52%的资产所有者报告称，已制定了涵盖社会议题的公开政策¹⁰。此外，33%的资产所有者报告称，已根据《联合国工商企业与人权指导原则》和/或《经合组织跨国企业准则》来制定可持续发展政策和/或识别投资活动中的风险¹¹。

图1：PRI资产所有者签署方公开政策的要素



数据来源：PRI 2021年报告框架

¹⁰ PRI (2022), [PRI内部数据：资产所有者行动](#)

¹¹ PRI (2023), [采取积极主动的人权方法](#)（注：该文章的底层研究确定了采取该行动的资产所有者的比例。本入门指南使用了此数据，但引用文章中不包含此数据。）

尽职调查问题示例

- 投资管理人计划解决哪些关键人权问题？
- 已识别的风险现在/将来如何影响配置决策和尽责管理活动？举例说明。
- 如何监督进展？
- 如何传达进展/更新？频率如何？

投资管理人应能理解并执行资产所有者的人权承诺。在选择和监督管理人的过程中，可以评估管理人与资产所有者在人权方面的做法是否一致。侧边栏提供了资产所有者可以向管理人提出的有关其人权尽职调查流程的问题示例。如需对人权表现开展全面评估，则可纳入其他维度，如机构的人权治理安排。

资产所有者可以依据[PRI报告框架](#)披露的信息，来评估潜在或现有第三方投资管理人的方法。我们已就报告各模块的人权相关指标制定了[指南](#)，并解释了这些指标与《联合国工商企业与人权指导原则》概述的三部分责任的对应关系。

资产所有者还可将尊重人权纳入合同协议条款。[ICGN-GISD委托管理模板](#)提供了样本条款。

需要注意的关键一点是，尊重人权的能力和和责任要求覆盖所有资产类别。股权投资者管理人权问题可以采取的行动不同于主权债券投资者，但责任相同。请参见本节末尾的资源列表，了解针对特定资产类别的人权行动指南。

案例研究

VFMC：通过外部管理人参与解决现代奴隶制问题

维多利亚基金管理公司（VFMC）是一家澳大利亚主权财富基金。该基金声明致力于负责任的劳工实践，反对一切形式的奴役。

该基金对现任投资管理人开展了专门的尽职调查，了解投资管理人如何识别、评估和降低现代奴隶制风险。另外，该基金将现代奴隶制议题纳入投资前尽职调查流程，并在新的投资管理协议中加入相关合同条款。

2021年开展的尽职调查表明，各管理人对现代奴隶制风险的理解存在差异，因此其风险管理流程的稳健性也存在差异。VFMC借此机会向管理人介绍了自身方法，并分享了其他公司采用的方法，以提高实践标准。

[登陆PRI网站查阅案例研究全文。](#)

B. 尽职调查

尽责管理是利用影响力来提高和保护资产的整体长期价值，客户和受益人利益均取决于此。资产所有者可以直接开展或通过投资管理人和其他服务提供商开展尽责管理活动，履行其人权承诺并实现其人权目标。

投资者可以就人权问题选择对各类利益相关者群体开展参与，包括被投公司、外部管理人、政策制定者、民间团体和人权专家、工会以及受影响的利益相关者。

资产所有者可以独立开展尽责管理活动，也可以协作发挥集体影响力。我们发起的[Advance](#)倡议，目的便是让机构投资者在人权和社会问题上携手合作。

C. 披露

通过定期报告，资产所有者可以让受益人和其他利益相关者了解其人权政策、实践和影响。披露可以采取多种形式，包括可持续发展报告和案例研究。[PRI报告框架](#)允许签署方披露有关其人权方法的信息。

立法者日益要求公司公开报告人权指标。例如，达到一定门槛的公司（包括某些资产所有者）必须依照欧盟《可持续金融披露条例》进行报告。

PRI和外部资源

数据库

- [投资者人权基准：概述](#)
- [投资者人权政策承诺：概述](#)

讨论稿

- [投资者管理人权风险需要哪些数据？](#)
- [主权债券中的人权：投资者的作用](#)

投资者工具

- [ICGN-GISD委托管理模板](#)

报告指南

- [2023年PRI人权报告指南](#)

技术指南

- [如何识别人权风险：尽职调查实用指南](#)
- [私人市场投资者的人权尽职调查](#)

网页资源库

- [人权案例研究](#)

下一步行动

我们为促进金融体系尊重人权制定了一项多年议程。为实施议程，我们将继续：

- 通过知识共享、案例和其他实用资料，支持机构投资者实施《联合国工商企业与人权指导原则》；
- 通过PRI报告框架中的人权问题，加强签署方问责；
- 通过[Advance倡议](#)促进投资者合作，应对行业人权挑战；
- 推行政策措施，使投资者和被投公司能够管理人权问题；
- 推动生成有意义的数据，使投资者能够管理人权风险。

编制人员

主要供稿人

- Eilidh Wagstaff
- Nikolaj Halkjaer Pedersen
- Soh-Won Kim
- Davide Cerrato
- Toby Belsom

编辑

- Rachael Revesz

设计

- Will Stewart