

責任投資

2016年企業管治及參與報告



2017年4月

2016年企業管治及參與報告詳列我們的環境、社會和企業管治（ESG）專家團隊在過去一年的活動。ESG團隊是環球投資團隊的一部份，主要聚焦於全球ESG整合、代表投票及參與活動。

透過社會責任投資機制，投資者可把其個人價值與投資目標保持一致。環境、社會和企業管治（ESG）因素成為主要評估方法，以評估投資於一間公司或企業所帶來的可持續及社會影響。

富達已把責任投資納入整體投資程序的一部份。

我們承諾作出責任投資

自2012年起，富達國際已成為聯合國責任投資原則（UNPRI）的機構。

在2016年，我們在策略與企業管治及兩項股票組別方面維持A級評分，並在固定收益組別內獲得A+級評分，詳情載於下表。

UNPRI*富達評分

組別	2016年富達評分*	2016年中位數	2015年富達評分	2015年中位數
策略與企業管治	A	B	A	B
上市股票－企業	A	A	A	A
上市股票－主動擁有權	A	B	A	B
固定收益－非金融企業	A+	C	A	C
固定收益－主權、跨國家及機構債券（SSA）	A+	C	B	E
固定收益－金融企業	A+	C	不適用	不適用
固定收益－證券化	A+	E	不適用	不適用

*資料來源：UNPRI（聯合國責任投資原則）

富達認為投資於奉行高標準企業責任管理的公司，有助我們增強和保障客戶的投資回報。因此，我們會考慮環境、社會和企業管治（ESG）因素，並成為投資決策程序的一部份。

我們透過嚴謹的「由下而上」研究策略，在公司層面進行深入分析，了解可能會惡化並對客戶的投資價值構成潛在威脅的ESG問題。

在過去一年，ESG團隊積極參與應對的公司問題包括：

- 賄賂和貪污個案
- 董事會缺乏誠信和能力
- 薪酬不一致
- 股東權利
- 資料洩露／網絡保安
- 企業倒閉
- 氣候變化／風險

在2016年，我們在超過3,700次股東大會上主動投票，並參與集體訴訟行動，以保障股東的權益。

1

投票

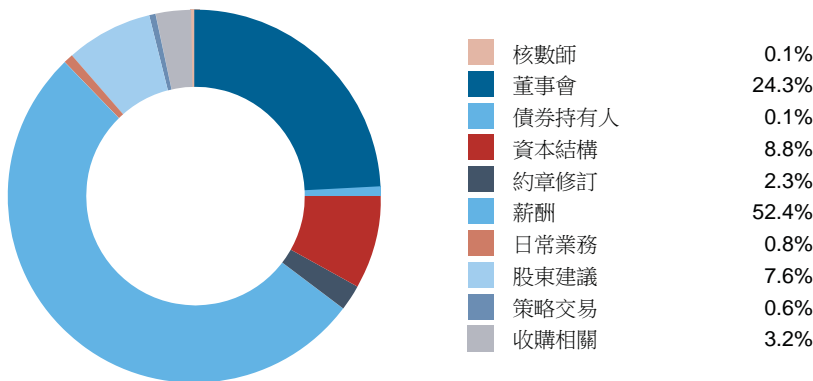
作為管理公司，為了盡責管理客戶的資金，我們在改善所投資公司的企業管治方面扮演重要角色 — 協助它們成為更優秀的企業。我們會直接參與公司活動，鼓勵奉行良好的企業管治及可持續的實務措施。

在2016年，富達的ESG團隊參與超過650間公司的事務，包括企業管治及薪酬、董事會組成、資本結構，以及環境和社會問題。

此外，我們亦在超過3,700次股東大會上投票，其中反對票接近三分之一，以保障投資者的權益。

我們投反對票的最常見原因是管理層建議的行政人員薪酬安排與我們的投票指引不一致，以及在日本的董事會成員選舉中，候選董事與管理層之間的獨立性不足。

2016年對管理層投反對票的比率（按類別劃分）



2016年的投票概況

地區	對管理層投支持票	對管理層投反對票	棄權	阻止	沒有採取行動	總計
美洲	343	198	11	1	3	556
亞洲	1258	60	19	0	11	1348
歐洲	318	292	9	9	70	698
日本	162	247	0	0	0	409
中東及非洲	38	11	5	0	0	54
澳洲	151	51	10	0	0	212
英國	257	165	15	0	4	431
總計	2527	1024	59	10	88	3708

2

與監管機構和其他持份者之間的聯繫

富達ESG團隊成員參與全球多個外部及協作管治相關機構。

社會責任投資的總體目標是取得具競爭力的財務回報，同時對社會帶來正面影響，或避免投資於與個人價值存在衝突的公司。我們的一般策略是透過這些中介機構的辦事處參與企業管治相關的諮詢，或直接回應一些未能反映我們的觀點或我們對其具有強烈觀點的諮詢。

2016年的部份例子包括：



在香港和台灣簽署成為盡責管理守則的簽約機構



回應新加坡有關ESG披露的諮詢



評估《法國能源過渡法案》的影響，以及取得評估富達基金在部份地區的碳足跡的能力



參與英國GC100 & Investor Groups就薪酬指引作出的最新指引



回應德國企業管治守則的諮詢



參與日本企業管治的發展，並就此作出諮詢



回應氣候相關財務披露專責小組的諮詢



回應英國實施歐盟非金融企業報告指令的諮詢



回應英國商業、創新和技能委員會就董事會和行政人員薪酬的查詢

3

倡議

我們承諾提升在環球投資領域的ESG標準。我們參與討論發展適當的責任投資標準，以及不斷改進本身的策略。

我們在2016年的活動包括：

富達倡議

- 不斷提升我們的ESG評級方法，加入環境災難、產品安全回收及賄賂醜聞等具爭議性的數據。
- 我們的分析師持續就氣候變化和電動汽車，以及其對業界和環境造成的影響進行全面研究。
- 我們的研究管理數據庫推出嶄新功能，以便更有系統地追蹤ESG參與率，以及我們的分析師團隊進行的研究分析。
- 研發診斷工具，識別MorningStar可持續發展評級的主要動力因素，並用以為投資組合進行ESG分析。
- 更新適用於英國《財務報告理事會盡責管理守則》的盡責管理聲明，使我們得以維持一級地位。
- 我們以英國為主的房地產投資組合參與環球房地產可持續發展基準（「GRESB」）調查。

主動參與

- 參與意大利董事會的獨立董事選舉。
- 持續鼓勵英國和歐洲的公司把行政人員長期獎勵計劃的股份保留期限延長至五年。
- 持續鼓勵美國上市公司在美國市場支付較高的表現掛鉤酬金。
- 持續推動澳洲公司在股東大會上以投票而非舉手方式進行表決。



富達或Fidelity或Fidelity International指FIL Limited及其附屬公司。「富達」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International標誌及F標誌均為FIL Limited的商標。有意投資者應尋求獨立的意見。

投資涉及風險。本資料僅包含一般資料，並非認購基金股份的邀約，亦不應被視為建議購買或沽售任何金融工具。本資料所載資料只在資料刊發時方為準確。觀點及預測或會更改而不需另作通知。本資料所載的證券(如有)僅供資料用途，在任何情況下均不應被視建議買入或賣出有關證券。

本資料由富達基金(香港)有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會審核。