

责任投资 2016年 公司治理及参与报告



2017/07

富达2016年公司治理及参与报告中详细的揭露，我们全球投资团队中所负责的环境、社会及企业管治(ESG)小组，在过去一年，专注在环境、社会及公司治理(ESG)整合、代理投票及参与全球的活动。

社会责任投资是为投资人提供个人价值与投资目标能够一致的机制。环境、社会及公司治理(ESG)要素，是评估永续及社会影响一家公司或企业投资的关键方法。

在富达，责任投资是我们投资程序整合的一部分。

我们对责任投资的承诺

富达国际自2012年即已签署联合国责任投资原则(UNPRI)。

2016年，我们在策略与公司治理及股票组别中，维持A评等，在固定收益组别中荣获A+评等，详情请参考下表。

联合国责任投资原则 - 富达评等

组别	2016 富达 评等*	2016 中位数	2015 富达 评等	2015 中位数
策略与治理	A	B	A	B
上市股票—企业	A	A	A	A
上市股票—主动所有权	A	B	A	B
固定收益—非金融企业	A+	C	A	C
固定收益—主权、跨国家及机构债券	A+	C	B	E
固定收益—金融企业	A+	C	不适用	不适用
固定收益—证券化	A+	E	不适用	不适用

*数据源:UNPRI(联合国责任投资原则)

在富达，我们相信藉由投资具有高标准企业责任，能增进以及为保障客户投资回报。考虑环境、社会及治理，是我们整体投资决定流程的一部分。

透过严谨由下而上，精选个股的研究法，我们能在潜在威胁到客户投资价值前，即深入了解ESG议题。

过去一年，富达ESG团队从事研究的企业议题包括：

- 贿赂及贪污案例
- 缺乏董事会诚信及权限
- 不对等薪酬
- 股东权利
- 数据外泄/网络安全
- 公司文件
- 气候变迁/风险

2016年，我们主动参与3,700个股东大会，票选表决保护股东权利。

1

投票

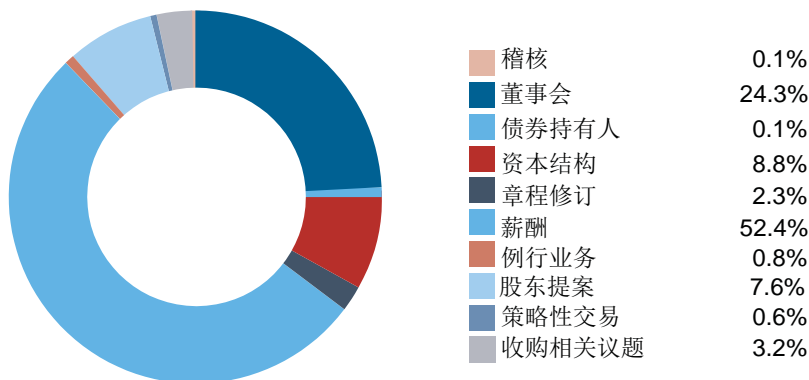
身为客户资金管理人，我们所扮演重要角色是投资公司治理改善的企业—协助企业变得更好。我们直接参与公司，并鼓励良好公司治理以及永续企业实践。

在2016年，富达ESG团队参与超过650家企业，像是公司治理及薪酬、董事会组成、资本结构及环境与社会议题。

我们也在3,700次以上的股东大会上票选表决，近1/3的案例中，为保障投资人权利，而对企业管理层投下反对票。

我们反对企业管理层，最常见的理由是高阶主管的薪酬安排，并不符合我们票选原则，且在不少日本企业董事会成员中的选举，管理层独立立场不足。

2016年投票表决反对企业管理层的分类比重



2016年投票摘要表

地区	表决赞成 管理层	表决反对 管理层	弃权	阻止	没有 采取行动	总数
美洲	343	198	11	1	3	556
亚洲	1258	60	19	0	11	1348
欧洲	318	292	9	9	70	698
日本	162	247	0	0	0	409
中东非洲	38	11	5	0	0	54
澳洲	151	51	10	0	0	212
英国	257	165	15	0	4	431
总数	2527	1024	59	10	88	3708

2

参与法规及其他利益相关人等相关事务

富达ESG团队成员参与许多外部及与全世界治理相关团体共同合作。

整体社会责任投资的目标，是达成有竞争力的财务回报，同时也能对社会有正向影响力或是避免投资与个人价值有利益冲突的公司。一般我们的方法，是透过中介机构来参与公司治理相关的咨商，或是直接响应我们没有反应过的议题，或我们拥有很强的看法。

2016年的实例如下：



成为推动香港与台湾机构投资人尽责管理守则(Stewardship Codes)的签约人



响应新加坡环境、社会及公司治理(ESG)揭露法则咨询



评估法国能源过渡法案(French Energy Transition Law)以及我们在某些地区的基金要求取得碳排放数样



参与GC100 & Inventor Groups，更新英国薪酬准则



回应咨商德国公司治理准则



参与及咨商日本公司治理进化



响应咨商来自气候相关财务揭露的项目组工作



响应咨商英国执行欧盟非财务报告指示(UK's Implementation of the EU Non-Financial Reporting Directive)



响应来自英国商业、创新及技能委员会及高层薪酬问题

3

倡议

我们承诺提高全球投资团队的环境、社会及公司治理(ESG)标准，为责任投资及不断改进的方法，参与適切标准发展的讨论。

2016年富达倡议：

富达倡议

- **持续强化我们ESG评分方法**，以包含争议性数据，像是环境灾害、产品安全召回及贿赂丑闻。
- 我们的分析师持续密集研究**气候变迁、电动车**及其对产业与环境之影响。
- 启动新研究管理数据库，更有**系统性的追踪ESG参与及分析**。
- **发展诊断工具**，以识别晨星评等背后的关键驱动要素，同时运用此工具为投资组合分析ESG问题。
- 为英国财务报告委员会尽责管理守则，**更新尽责管理声明**，我们因而赢得第1级资本奖。
- 我们英国为主的房地产投资组合纳入**全球房地产永续标准(GRESB)**调查。

主动参与

- 参与过程以选出意大利**董事会的独立候选人**
- 持续鼓励英国及欧洲企业**延长股票保留期间**，延长5年以奖励高层
- 持续在美国市场，鼓励美国上市公司有**更好的业绩计薪制度**
- 持续参与澳洲企业**股东会举行的票选表决活动**，而非举手表决



富达仅通过在中国设立的外商独资企业-富达利泰投资管理（上海）有限公司被授权在中国大陆管理或以私募方式销售私募投资基金产品，或为中国大陆相关证券期货经营机构提供投资建议服务。本资料仅供数据参考用途，不应被视为邀请或推介认购富达任何投资基金或产品，或邀请或推介采用富达的资产管理服务。未经富达的书面同意，请勿传阅或复制本资料。富达或Fidelity或Fidelity International指FIL Limited及其附属公司。「富达」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International标志及F标志均为FIL Limited的商标。富达只就产品及服务提供数据。有意投资人士应就个别投资项目的适合程度或其他因素寻求独立的意见。投资涉及风险。本数据仅包含一般数据，并非认购基金股份的邀约，亦不应被视为建议购买或沽售任何金融工具。本数据所载数据只在数据刊发时方为准确。观点及预测或会更改而不需另作通知。本资料所载的证券(如有)仅供资料用途，在任何情况下均不应被视建议买入或卖出有关证券。本资料由富达基金(香港)有限公司发行，并未经证券及期货事务监察委员会审核。HM17044