

制定生物多样性政策

资产所有者和投资人技术指南

2024年3月

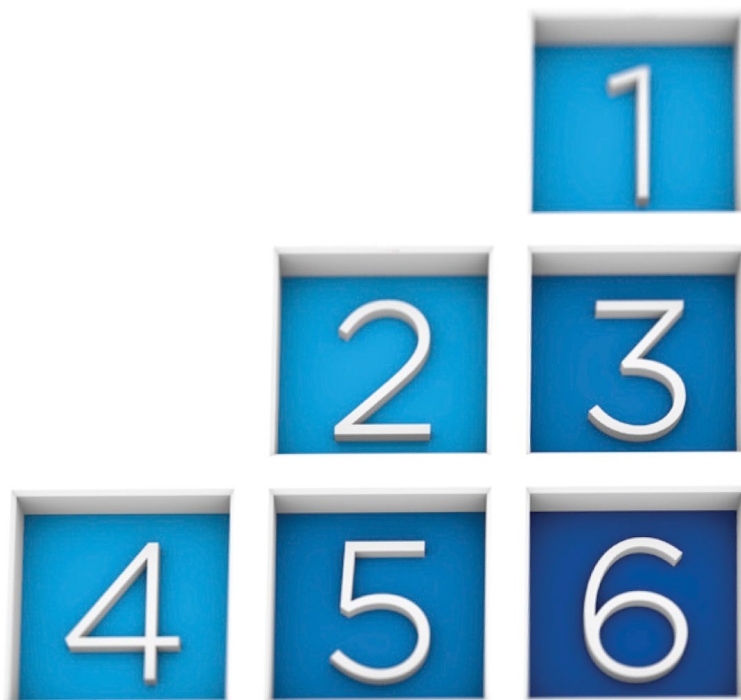


六项原则

六项原则序言

作为机构投资者，我们有义务为受益人的长期最佳利益行事。从受托人角度看，我们认为环境、社会和公司治理（ESG）问题会影响投资组合的绩效，且不同公司、部门、地区、资产类别在不同时间受到的影响各异。我们也认识到，应用负责任投资原则可以促使投资者与更广泛的社会目标保持一致。因此，在符合受托人责任的情况下，我们作出如下承诺：

- 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的使命

我们认为，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。

PRI免责声明

本报告所含信息仅供参考，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。本报告作者和出版部门不就法律、经济、投资或其他专业问题和服务提供建议。PRI Association不对本报告中可能提及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的，不构成对其中信息的认可。除非另有明确说明，本报告给出的观点、建议、结果、解释和结论来自本报告各撰稿人，不一定代表PRI Association或负责任投资原则签署方立场。本报告引用的公司案例，绝不构成PRI Association或负责任投资原则签署方对此类公司的认可。我们竭力确保本报告所含信息出自最新可靠来源，但统计数据、法律、规则和法规不断变化，可能导致本报告所含信息延迟、遗漏或不准确。PRI Association不对任何错误或遗漏负责，不对根据本报告所含信息作出的决策及采取的行动负责，亦不对由此等决策或行动引起或造成的任何损失、损害负责。本报告中所有信息均“按原样”提供，PRI不对该等信息的完整性、准确性、及时性或通过该等信息推导所得结果作任何保证，亦不提供任何明示或默示担保。

PRI Association撰写内容

对于PRI Association撰写的内容，除非另有明确说明，其中观点、建议、结果、解释和结论仅来自PRI Association，不一定代表任何撰稿人或任何负责任投资原则签署方的（个体或整体）立场。对于本文件提及的任何其他机构，不应推断其认可或同意本文件列出的任何结论。本文件引用的公司案例，绝不构成PRI Association或负责任投资原则签署方对此类公司的认可。我们竭力确保信息出自最新可靠来源，但统计资料、法律、规则和法规不断变化，可能导致信息延迟、遗漏或不准确。

第三方撰写内容

外部撰稿人对其提供的任何内容的准确性负责。外部撰稿人提供的任何内容中表达的观点，仅代表其本人观点，除列为作者的外部撰稿人之外，PRI Association或任何负责任投资原则签署方均未予认可，亦不一定符合PRI Association或任何负责任投资原则签署方的观点。

CONTENTS

执行摘要	4
致谢	5
关于本指南	6
投资者开展生物多样性行动的理由	7
撰写生物多样性政策的考量因素	9
制定机构层面的方法	9
了解生物多样性	10
制定生物多样性政策	10
生物多样性政策应包含哪些内容	13
目标、范围和承诺	13
治理	14
定义	14
生物多样性方法	15
附件1：报告框架指标	22
编制人员	24

执行摘要

为什么生物多样性对投资者至关重要

世界正在遭遇规模空前的生物多样性丧失。全球约50%的GDP依赖于健康自然系统提供的生态系统服务，这意味着所有资产类别和行业的投资者都会面对生物多样性丧失带来的物理风险，以及应对危机时政策、技术和消费者情绪变化所带来的转型风险。不过，生物多样性丧失问题的应对，也会给投资者带来新的机遇。

公众和政府越来越多地认识到，采取生物多样性行动势在必行，因此，机构投资者有责任将生物多样性考量因素纳入负责任投资政策和投资流程。这项工作的第一步就是制定生物多样性政策。

起草生物多样性政策的前期工作

在制定生物多样性政策的准备阶段，投资者应考量以下三大要素：

■ 制定机构层面的生物多样性方法

本报告提出了制定机构层面的生物多样性方法的五个步骤，旨在指导机构投资者逐步完成方法的构建，从了解生物多样性考量因素，到将考量因素纳入投资流程，再到管理和披露相关风险和机遇。

■ 了解生物多样性

投资者应了解生物多样性，以便就该议题与机构的相关性形成内部共识，并确保获得高层的支持。具体方法包括内部讨论、培训、同侪学习等。

■ 确定政策类型

投资者应了解其计划制定的政策的类型——是全面的生物多样性投资政策，是针对生物多样性特定方面的政策，还是立场声明。投资者应考量政策的目的是、结构、范围和治理，如何协调政策与现有方法的关系，以及需要的资源。

生物多样性政策的内容

全面的生物多样性政策应包含以下内容：

■ 目标、范围和承诺

内容包括：投资者制定生物多样性政策的动机，以及支持该政策的信念、目标 and 需求；生物多样性丧失的驱动因

素、生物多样性政策覆盖的行业和资产类别和未覆盖的投资产品、策略或业务；以及相关监管要求、责任、承诺和披露义务。

■ 治理

政策应参考相关政策、指导方针和目标，并说明实施和监督办法以及审查办法。

■ 定义

考虑到生物多样性主题的外延较为复杂，政策应对关键术语和缩略语进行定义。

■ 生物多样性方法

政策可包含以下信息：投资者如何评估生物多样性相关物理和转型风险、如何识别机遇，以及如何将生物多样性考量因素纳入投资决策。政策还可包含投资者收集相关信息的方法。

■ 目标设定和策略

政策应简要介绍机构的生物多样性目标或指标和相关衡量标准，以及该等目标或指标的确定方法、实现途径和长期绩效跟踪方法。

■ 风险和机遇管理

政策应概括说明，投资者计划如何管理生物多样性风险，以及如何寻求生物多样性相关机遇。投资者应详细说明解决生物多样性丧失驱动因素的具体措施，包括对投资对象管理生物多样性影响的要求。

投资者还应说明期望采用何种方法，引导资金投向最大程度减少生物多样性损失和促进积极环境结果的项目，如基于自然的解决方案。

政策还应说明投资者采用的生物多样性相关尽责管理办法。该办法可参考投资者遵循的尽责管理守则或指导文件，以及针对特定行业或问题的生物多样性要求或声明。该政策还应详细说明投资者在生物多样性方面对投资对象的要求，及其如何对投资对象进行参与、如何与政策制定者、标准制定者和行业机构进行沟通交流，以及如何参与协作倡议。

■ 监督和披露

最后，政策应概括介绍机构监督和报告生物多样性相关活动的方法，及其遵循的国际披露或报告标准。

本报告列举了数家已经做出生物多样性相关政策承诺的投资管理人和资产所有者。此外，报告还为读者提供了相关的PRI指南和资源。如需了解更多有关本技术指南所涉主题或生物多样性的信息，请[联系我们](#)。

致谢

衷心感谢下列机构在采访中提出宝贵见解，为本指南的编写提供了大力支持。

- 安本集团 (abrdn)
- 澳大利亚养老金投资者协会 (Australian Council of Superannuation Investors)
- 全天候资本 (All Weather Capital)
- 安联投资管理公司 (Allianz Investment Management)
- AP2
- 安盛投资管理公司 (AXA Investment Management)
- BB资产管理公司 (BB Asset Management)
- Breckinridge Capital Advisors
- CalSTRS
- 气候资产管理公司 (Climate Asset Management)
- CVC
- Desjardins Global Asset Management
- 多米尼影响力投资有限公司 (Domini Impact Investments)
- 易方达基金管理有限公司
- Fama re.capital
- 富达投资 (Fidelity Investments)
- 首源投资 (First Sentier Investors)
- Foresight Group
- FSD Africa
- 绿色世纪资本管理公司 (Green Century Capital Management)
- 法国存托银行 (Groupe Caisse des Dépôts)
- The Indonesian Biodiversity Foundation (Yayasan KEHATI)
- Ninety One
- 野村资产管理公司 (Nomura Asset Management)
- Nuveen Natural Capital
- Patria Investments
- PensionDanmark
- 昆士兰保险集团 (QBE Insurance)
- QIC
- Resona Asset Management
- Riparian Capital Partners
- 洛克菲勒资产管理公司 (Rockefeller Asset Management)

- Sanlam Investments
- 塞拉俱乐部基金会 (Sierra Club Foundation)
- Stafford Capital Partners

此外，我们还要感谢PRI [Nature Reference Group](#)成员对指南初稿提出的反馈意见。

关于本指南

本指南针对投资者制定生物多样性投资政策的步骤提出了概括性建议。指南内容包括：

- 投资者开展生物多样性行动的理由；
- 对投资者制定机构层面的生物多样性方法的建议；
- 投资者可采用的政策类型；
- 全面政策承诺的具体构成要素。

本指南的内容基于案头研究，包括PRI签署方生物多样性政策分析、与签署方的访谈以及[PRI Nature Reference Group](#)的反馈意见。

阅读本指南时，应结合PRI[《制定和更新负责任投资政策：技术指南》\(Developing and updating a responsible investment policy: A technical guide\)](#)以及其他PRI生物多样性相关文件，包括[《负责任投资简介：针对资产所有者的生物多样性议题》\(An introduction to responsible investment: Biodiversity for asset owners\)](#)。

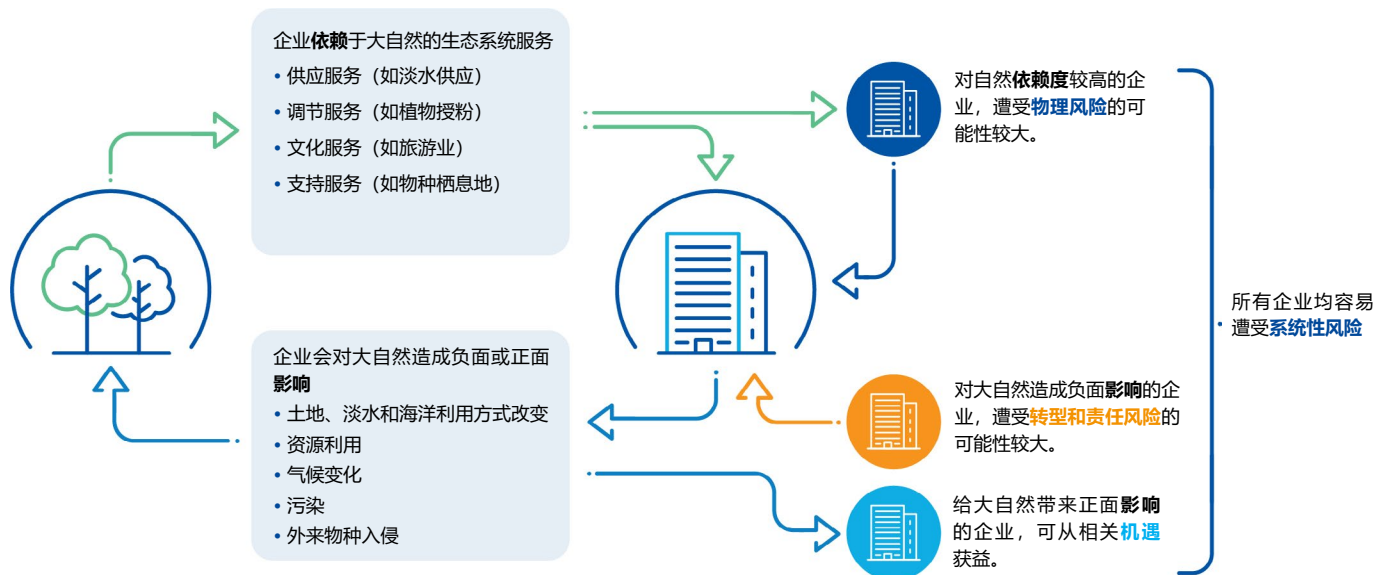
投资者开展生物多样性行动的理由

央行与监管机构绿色金融网络 (NGFS) 认为, 全球正面临规模空前的生物多样性丧失, 这“可能会对宏观经济产生重大影响, 如果在考量、缓解、适应这些影响方面无所作为, 则会给金融稳定带来风险。”¹ 事实上, 全球一半以上的GDP都中度或高度依赖于至少一种生态系统服务。²

生物多样性丧失给所有资产类别和行业的投资者及其客户和受益人都带来了新的金融风险。这些风险包括:

- 生物多样性退化带来的物理风险。此类风险包括长期和短期风险, 且往往因地而异: 例如, 红树林等保护性海岸栖息地消失, 将导致洪水风险增大; 野生授粉昆虫消失, 会导致作物产量降低或者农业企业成本上升。根据世界银行对最坏情况的估计, 到2030年, 仅仅四种生态系统服务的崩溃, 就将导致全球GDP缩水2.7万亿美元³。
- 经济活动错配带来的转型风险, 其根本原因是监管、政策、法律先例、技术, 或投资者情绪和消费者偏好方面的变化。例如, 机构因未能达到《2023年欧盟零毁林产品法案》⁴尽职调查要求, 面临相关诉讼风险。

图1: 自然与企业: 自然为何重要



来源: 改编自自然相关财务披露工作组资料。

1 央行与监管机构绿色金融网络. [NGFS确认自然相关风险会对宏观经济和金融构成重大影响 \(NGFS acknowledges that nature-related risks could have significant macroeconomic and financial implications\)](#). 新闻报道, 2023年3月24日

2 世界经济论坛. [最新报道称全球一半的GDP中度或高度依赖于自然 \(Half of World's GDP Moderately or Highly Dependent on Nature, Says New Report\)](#). 新闻报道, 2020年1月19日

3 世界银行 (2021年). [自然相关经济案例 \(The Economic Case for Nature\)](#)

4 欧盟委员会 (2023年). [零毁林产品法案 \(Regulation on Deforestation-free products\)](#)

不过，运用保护和恢复手段解决生物多样性丧失这一过程，也给投资者带来了新的机遇。世界经济论坛估计，到2030年，经济体正面影响自然转型将每年产生10万亿美元的经济价值，同时创造3.95亿个工作岗位⁵。

监管驱动因素

公众和政府越来越多地认识到，采取生物多样性行动势在必行，这一点在《昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架》(Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework)中得到了显著体现。2022年联合国生物多样性大会(COP15)上，188个国家一致同意通过该框架，并制定了行动目标，即“到2030年停止和扭转生物多样性丧失”。为达成这一目标，框架呼吁公共和私人资金流动与该行动目标保持一致，同时明确要求机构投资者将生物多样性考量因素纳入负责任投资政策和投资流程。

在这一全球共识下，全球各区域和司法辖区纷纷制定了各自的生物多样性政策，如欧盟发布的《欧盟2030年生物多样性战略》(EU Biodiversity Strategy for 2030)。



名词释义：

- **自然：**根据[政府间生物多样性和生态系统服务科学政策平台 \(Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services, IPBES\)](#) 的定义，自然是指自然界，重点是构成自然的所有生物。
- **生物多样性：**根据[《生物多样性公约》 \(Convention on Biological Diversity\)](#) 的定义，生物多样性是指不同来源生物体之间的变化性。生物多样性是自然的重要组成部分，对维持自然系统的正常功能和韧性，使其持续为人类社会提供服务至关重要。
- **生态系统服务：**根据[《千年生态系统评估》 \(Millennium Ecosystem Assessment\)](#) 的定义，生态系统服务是指人类从生态系统及其生物多样性中获得的益处，如植物授粉、食品生产和海岸保护等。

如需了解更多有关生物多样性丧失以及投资者行动原因的信息，请参阅[《负责任投资简介：针对资产所有者的生物多样性议题》](#)。

自然还是生物多样性？

本指南重点关注生物多样性政策的制定，以及投资者如何说明其应对导致生物多样性丧失五大原因的方法。此外，本指南还明确了自然系统在维护生物多样性上的作用，因此可应用于更广泛的自然范畴，帮助投资者采用更全面的方法应对自然相关风险和机遇。

地球界限和气候变化

从本质上看，气候变化与生物多样性丧失之间关系密切。二者对于理解[地球界限](#)之间的相互作用，以及最大程度地降低不可逆环境破坏风险，具有至关重要的作用。地球界限共有九个，截至2030年，其中六个已超过边界值⁷。气候变化是导致生物多样性丧失的五大因素之一⁸，因此，投资者可以寻求在生物多样性风险或机遇相关气候策略中纳入协同措施。例如，在净零转型技术中纳入可循环性，以最大程度地降低材料提取和处理带来的自然相关影响⁹；或在可再生农业领域进行创新，以降低土地转换相关碳排放，促进土壤健康和韧性¹⁰。

PRI资源

[PRI“自然”网页](#)



[加强生物多样性：昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架对负责任投资者的意义 \(Stepping Up on Biodiversity: What the Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework means for responsible investors\)](#)



[负责任投资简介：针对资产所有者的生物多样性议题](#)



5 世界经济论坛 (2020). [自然和企业的未来 \(The Future Of Nature And Business\)](#)

6 IPBES. [生物多样性和生态系统变化驱动因素模型 \(Models of drivers of biodiversity and ecosystem change\)](#)

7 Richardson, J., Steffen W., Lucht, W., Bendtsen, J., Cornell, S.E., et.al. (2023). 九个地球界限中已有六个超过界限值 (Earth beyond six of nine Planetary Boundaries). [科学进展 \(Science Advances\)](#), 9-37.

8 IPBES. [生物多样性和生态系统变化的驱动因素模型 \(Models of drivers of biodiversity and ecosystem change\)](#) 网页

9 The Ellen MacArthur Foundation. [什么是循环经济? \(What is a circular economy?\)](#) 网页

10 世界经济论坛. [可再生农业的五大益处——以及扩大可再生农业规模的五个方法 \(5 benefits of regenerative agriculture – and 5 ways to scale it\)](#) . 文章, 2023年1月11日

撰写生物多样性政策的考量因素

本节概括了投资者撰写生物多样性政策前需考量的因素。主要因素有三：

- 制定机构层面的生物多样性方法的五步流程
- 了解生物多样性
- 生物多样性公开承诺形式

该流程并非强制规定。流程反映出，在充分理解生物多样性影响、依赖性、风险和机遇，以及最终如何将这些因素纳入策略和投资决策等方面，很多投资者仍面临重大挑战。投资者可以根据自身情况，修改建议步骤或调整其顺序，构建适合自己的流程。例如，投资者可以根据现有机构层面的气候议题方法，调整生物多样性方法，也可以先将制定的生物多样性方法试点应用于单一类别资产。

制定机构层面的方法

投资者可参考下文提供的五步流程制定机构层面的生物多样性方法。该流程旨在指导机构投资者逐步完成方法的构建，从了解生物多样性考量因素，到将考量因素纳入投资流程，再到管理和披露相关风险和机遇。

下文将详细介绍制定机构层面方法的五大步骤。

图2：机构层面的生物多样性方法制定五步流程¹¹



¹¹ 该流程改编自“生物多样性融资”五步V流程。V流程是投资者公认的框架，基于TNFD和SBTN提供的指导方针。

建立了解 1

评估风险和机遇并确定其优先级别 2

制定策略并设定目标 3

管理风险和机遇 4

监督和披露 5

建立对生物多样性的了解

第一步，就生物多样性与机构的相关性形成内部共识，并确保获得高层的认同。具体包括：

- 开展关于生物多样性及其与投资者关系的研究，并与相关团队分享研究成果；
- 对相关员工开展培训，帮助员工更好地了解生物多样性及其与自身工作角色的关系；
- 通过直接参与和行业协作向同行学习。

在制定本指南的过程中，投资者访谈环节突显出了投资者应对生物多样性问题的主要趋势，包括：

- 许多机构采取了循序渐进的方法，通常是先开展内部研究，了解何为生物多样性。然后，机构会初步评估在生物多样性影响、依赖性、风险和机遇等方面的潜在风险，厘清后续行动的优先顺序；
- 机构认识到，需要根据投资项目或资产类型，制定应对生物多样性风险和影响的方法；
- 森林砍伐等问题通常与农业存在关联，可以先从此类问题着手，进而将重点放在生物多样性相关主题上。

PRI资源

[负责任投资简介](#)



[SDG结果投资：五步框架](#)



[加强生物多样性：昆明-蒙特利尔全球生物多样化框架对负责任投资者的意义](#)



制定生物多样性政策

为何要制定生物多样性政策？

对投资者而言，生物多样性政策的目的包括：

- 为投资决策、尽责管理和活动报告提供指导，确保一致性和长期性。
- 帮助投资者制定生物多样性行动纲要并说明原因——如投资者如何看待生物多样性风险和机遇及其与气候变化、人权等其他系统性可持续发展问题的关系。
- 对投资链中其他利益相关者提出明确要求，包括其他投资者（资产所有者和投资管理人）、服务提供商，以及投资对象及其价值链。

不同的政策类型

资产所有者和投资管理人制定生物多样性政策前，应当考量：

- 政策的目的是；
- 政策的结构和范围；
- 政策传递的责任人；
- 政策如何符合并反映资产所有者和投资管理人的信托人责任、投资策略和信念；
- 实施生物多样性政策所需的资源和利益相关者支持；
- 机构对生物多样性的认识程度。

对上述因素的考量可以帮助投资者确定某一时期内最合适的政策类型。例如，如果投资者已经制定了机构层面的生物多样性方法并/或愿意披露生物多样性目标，且具备集中治理或策略流程，则有可能愿意采用生物多样性投资策略。如果投资者正在制定机构层面的生物多样性方法和/或提高生物多样性基金或投资组合策略的比例，则有可能会选择发布声明，明确其应对生物多样性丧失的立场和意愿。

投资者也可以专门针对森林砍伐等生物多样性相关问题或生物多样性风险较高的行业制定政策。机构可将此类政策用作应对生物多样性问题的切入点，或者直接采纳，因为此类政策所涉问题或行业适合于制定和追踪明确的定量目标。

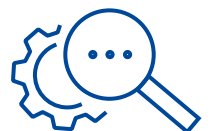
所有形式的生物多样性承诺，尤其针对于特定问题或行业

的承诺，都有利于投资者采取迭代方法，从评估、参与和目标制定过程中汲取经验教训。这些经验教训可能有利于投资者逐步扩大其生物多样性政策的涵盖范围。

表1汇总了公开承诺类型，以及不同类型承诺的潜在目的。

表1：生物多样性政策类型

政策类型	目的
生物多样性投资政策	制定全面的生物多样性方法，包括风险评估和缓解，目标设定和相关衡量标准的制定，以及信息披露。 对投资对象和其他利益相关者提出明确要求，并促进机构与利益相关者就共同利益开展协作。 可作为独立文件，也可被纳入全面负责任投资政策。
有关生物多样性特定方面的政策	目的同上，但专注于特定问题（如森林砍伐） 可作为制定更全面生物多样性政策的基础。
立场声明	明确机构的生物多样性立场（整体或针对特定问题），表明机构的初步承诺和意愿，促进机构与利益相关者就共同利益开展协作。 一般不包含将生物多样性纳入投资决策的具体目标或流程。 通常为独立文件，基本与负责任投资原则保持一致。 可作为逐步制定更全面生物多样性承诺的基础。



案例——安本的自然资本方法

安本在《[保护自然资本——我们的投资方法](#)》（[Preserving natural capital – Our approach for investments](#)）中，简要介绍了将自然考量因素纳入投资生命周期的六个步骤，即研究和数据、投资整合、客户解决方案、积极所有权、协作与影响，以及信息披露。文章介绍了安本如何保证自然方法的透明度、期望的结果，以及安本在投资和参与方面对投资对象的要求。立场声明详细介绍了安本在生物多样性、森林砍伐、塑料和水资源等具体主题领域的承诺。

生物多样性政策示例

投资管理入：

机构	链接
安本 (Abrdn)	保护自然资本——我们的投资方法
安联投资 (Allianz Global Investors)	安联投资生物多样性政策声明
Impax Asset Management	Impax关于自然保护、生物多样性和森林砍伐的政策
首源投资 (First Sentier Investors)	自然与生物多样性
汇丰资产管理 (HSBCAsset) Management)	生物多样性
Legal and General Investment Management	LGIM生物多样性政策 和 LGIM自然保护框架
Mirova	Mirova 2020年自然生物多样性路线图
New Forests	林业投资中的生物多样性风险和机遇
Next Energy Capital	生物多样性立场声明
施罗德投资 (Schroders)	我们的自然保护计划
Storebrand Asset Management	参与主题：生物多样性和生态系统

资产所有者：

Caisse des Dépôts	Caisse des Dépôts集团生物多样性政策
Varma	生物多样性路线图
PensionDanmark	生物多样性战略
Australian Council of Superannuation Investors	生物多样性：为澳大利亚投资者释放自然资本价值
Brunel Pension Partnership	将生物多样性纳入投资决策
Ilmarinen	Ilmarinen生物多样性路线图

PRI资源

制定和更新负责任投资政策



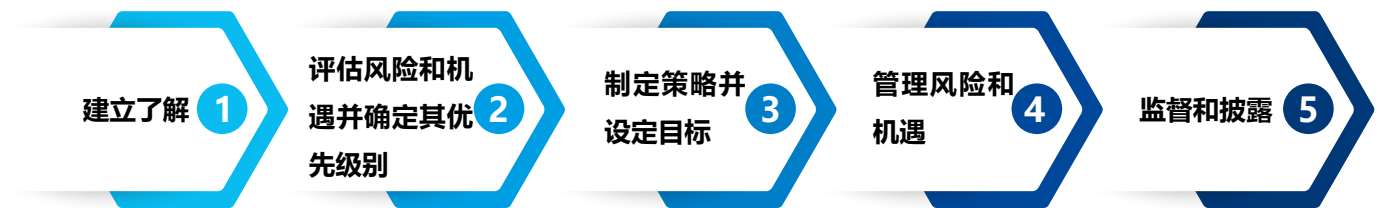
影响力法律框架



生物多样性政策应包含哪些内容

本节详细介绍了生物多样性政策的主要组成部分，包括资产所有者和投资人可借鉴的示例。

本节还概述了如何在生物多样性政策或类似文件中，应用机构层面生物多样性方法制定流程的第二、三、四和五个步骤。



目标、范围和承诺

政策目标： 阐述机构制定生物多样性政策的总体目标和动机，以及支持该政策的信念、目标，和利益相关方、客户或受益人需求。政策目标还可以包含对全球生物多样性危机背景及其经济影响的了解声明，内容可包括：

- [《昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架》](#) 设定的目标；
- 投资者面临的生物多样性丧失风险和机遇；
- 投资者与应对气候危机的关系。

范围： 生物多样性政策的范围可包括其涵盖的生物多样性损失驱动因素、行业和资产类别，以及任何未涵盖的投资产品、策略或业务。该范围还可包括政策与机构正在开展的气候行动之间的关系，重点突出综合环境行动策略。

具体承诺： 该部分可简要介绍指导机构负责任投资活动的法律和监管要求、受托人责任、自愿承诺和披露要求。其中可包括与《全球生物多样性框架》使命一致的承诺。还可说明与行业框架或最佳实践的一致性，包括自然相关财务披露工作组（TNFD）[披露建议](#)、[生物多样性融资承诺（Finance for Biodiversity Pledge）](#)，以及[零毁林融资路线图（Deforestation-Free Finance roadmap）](#)等。

相关资源

[优先自然相关披露：高风险行业考量因素（Prioritising nature-related disclosures: considerations for high-risk sectors）](#)， UNEP FI

[公司行业生物多样性影响力10强排名（Top 10 Biodiversity Impact Ranking of Company Industries）](#)，生物多样性金融基金会（Finance for Biodiversity Foundation）

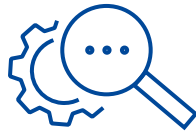
[金融机构补充指南（Additional guidance for financial institutions）](#)， TNFD（“优先披露行业”详见附件1）

治理

背景信息：这部分应详细介绍政策的编制和设计人员。例如，如果政策由工作组制定的，可介绍工作组的目标和成员。

相关政策、指导方针和目标：这部分应明确所制定政策是否被纳入了更广泛的投资和/或负责任投资政策，以及机构是否采用了与生物多样性政策相关的任何其他指导方针、声明或战略。投资者最好在其负责任投资政策和指导方针中针对具体ESG问题提供明确的解决方案，并说明相关政策和指导方针之间的联系。

执行和监督：机构应说明政策的执行和监督办法，政策执行的负责人，以及处理潜在违规行为的指导方针。机构还



示例 - 晋达 (Ninety One) :

采取自下而上的治理方法

为了根据具体的资产类别、行业和地域评估和管理自然相关风险和机遇，晋达采取了自上而下的ESG策略，即每个投资团队负责在投资过程中制定和实施自身的ESG战略（在可持续发展团队的支持下）。该方法可用于制定ESG整合方法和评估投资案例，包括与自然和生物多样性风险相关的问题。每个投资团队负责根据自身投资组合的特点制定最有效的战略，并开发定制化产品，推动可持续发展目标的实现。例如，晋达的新兴市场主权债务团队开发了一个ESG动能计分系统，利用包括自然资本在内的九个子类别，对可持续发展目标中的ESG政策及其对经济的潜在影响进行前瞻性评估。晋达也在争取与政策制定者沟通交流。最近正与智利和乌拉圭商讨，将生物多样性关键绩效指标纳入两国的框架。晋达还与世界自然基金会（WWF）合作，希望将其治理方法纳入气候与自然主权指数（CNSI）。该指数使用地理空间建模和遥感技术来识别国家层面上气候自然相关风险。

应考量是否设定政策实施关键绩效指标。如果需要，需说明由谁负责指标达标及其是否与负责人薪酬挂钩。

政策审查：机构应定期审查其生物多样性政策，评估政策是否得到成功实施，并确定表现欠佳的领域。有效的审查流程应评估政策背后的基本信念、政策的执行，以及对利益相关方的参与方法。此外，审查应评估政策与总体投资战略的一致性，并考量新出台的监管框架对政策的影响。[《制定和更新负责任投资政策》](#)列出了审查过程中需考量的问题。

PRI资源

政策、治理和战略模块报告指南



制定和更新负责任投资政策



定义

生物多样性是一个复杂的议题。对于经济活动如何导致生物多样性丧失及其对自然的依赖，全球性的讨论仍在继续。在生物多样性政策中，投资者可明确定义关键术语和缩略语，确保与利益相关者就此达成共识，并在相关情况下体现政策与行业标准的一致性。

相关资源

PRI报告框架术语表



UNEP-WCMC生物多样性A-Z术语表



生物多样性和生态系统服务政府间科学政策平台 (IPBES) 术语表



TNFD术语表

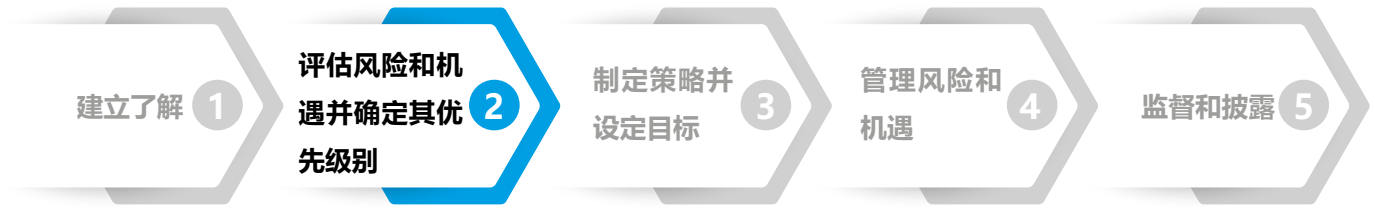


问责制框架倡议术语定义



SBTN术语表





生物多样性方法

评估风险和机遇并确定其优先级

与生物多样性丧失相关的物理和转型风险（包括诉讼和监管风险）可能影响短期、中期和长期投资价值。生物多样性风险和机遇之间存在差异，且受以下因素影响：

- 行业
- 地域或地理位置
- 监管框架
- 市值
- 业务安排
- 在价值链上的位置（上游或下游）
- 对生物多样性的依赖程度和影响
- 替换原材料的能力

生物多样性政策可包含投资者如何评估相关风险、如何识别相关机遇，以及如何将生物多样性考量因素纳入投资决策等信息，并说明投资者分析所用的是内部框架或是外部框架。例如，生物多样性政策可用于：

- 解释用于评估风险和机遇的方法和数据来源，如TNFD的LEAP评估框架、《自然资本协定书》（Natural Capital Protocol）或《生物多样性核算金融联盟标准》，以及公司披露、技术专家和顾问以及数据供应商提供的数据等；
- 详细说明分析的频率和粒度；
- 详细说明投资者如何与投资对象和当地社区等主要利益相关方沟通交流，从而更好地了解潜在风险和机遇。

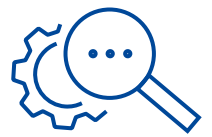
生物多样性政策还可以包含当前投资者为全面评估生物多样性相关风险和机遇，在收集必要信息时面临的特定挑战。例如，目前投资者普遍认为，现有公共及商业生物多样性数据集资源有限，且在如何将生物多样性信息转化为财务重要性方面，既没有单一的生物多样性指标，也没有形成共识。

遭遇上述挑战的投资者可在生物多样性政策中说明其应对措施，及/或其计划如何基于可获取信息的增加扩展风险评估流程。具体措施可包括：

- 对投资对象（及其价值链）进行参与，鼓励其加大对生物多样性影响、依赖性，以及风险和机遇的披露力度；

- 开展行业协作（例如，与其他投资者和服务提供商合作，推动生物多样性数据集的改进）；
- 从早期高水平评估实践中汲取经验教训，或关注特定的行业或问题。

PRI《投资自然：资源中心》提供了公开的工具和框架清单，可帮助投资者评估生物多样性风险和机遇。



示例 - AP2：通过开发工具开展森林

砍伐风险评估

瑞典养老基金AP2与可持续金融智囊团Climate & Company合作，正在开发一项面向公众的评估方法和实用指南，用于评估其投资组合中每家投资对象的森林砍伐风险。该指南的构建基于一些现有数据库（如Forest500和Trase的数据库），但适用于所有投资组合公司，并在评估风险的过程中将地点和活动纳入考量。该指南将帮助AP2在投资过程中整合森林砍伐信息，并识别存在森林砍伐风险的投资对象，从而确定参与的优先次序。依靠这一系统性指南，AP2有望实现到2025年完全消除投资组合森林砍伐风险的承诺。

示例 - First Sentier Investors：为投资团队提供自然和生物多样性工具包，助力知情参与

First Sentier Investors的《投资者现在就能评估自然》（Investors Can Assess Nature Now）指南重点关注淡水和森林砍伐问题，旨在帮助基金经理人和其他投资者评估公司的自然相关信息披露。该指南提供了一个尽职调查框架，用于评估和参与三个关键问题：行业风险识别和对受重大自然压力领域的了解；公司优先级确定及评估，包括尽职调查方法和需要关注的关键指标；以及公司参与，概述如何解读数据和如何提问。通过该工具包，投资管理人可获得基础知识、资源和工具，从而高效地针对重大问题和重点公司开展研究和参与。



目标设定和战略

生物多样性政策应包含以下信息：

- 生物多样性战略，重点突出根据风险和机遇评估确定的生物多样性优先行业或主题；
- 任何机构层面的生物多样性目标或指标及相关衡量标准，包括其是否与国际或行业生物多样性框架保持一致；
- 详述如何实现目标或具体指标的确定、实施和长期绩效跟踪。

对于刚着手制定生物多样性方法的机构来说，采用灵活战略应对生物多样性丧失可能是务实的第一步。灵活战略应优先考量通过评估或类似活动确定的最重大风险和机遇。

生物多样性政策还可以详细介绍机构的生物多样性战略对其他关键可持续发展问题（如气候变化）的支持以及和该等问题的重合之处。

投资者在制定战略时可确定具体目标、承诺或指标。投资者的总体目标和具体目标可能因不同原因而异，具体如上文“[制定生物多样性政策](#)”所述。在确定目标时，机构应详细说明实现目标的方法，以及如何长期追踪该等目标的实现情况。

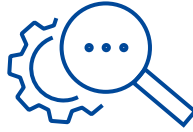
生物多样性目标设定目前仍处于发展阶段，部分原因在于在衡量方法上，生物多样性衡量不像气候议程中温室气体排放衡量一样，有着单一的衡量标准。刚着手制定生物多样性方法的机构，可先设定灵活的定性目标。示例如下：

- 审查全部投资组合，确定其对生物多样性的高风险影响和依赖性；
- 加强员工生物多样性意识培养和教育；
- 采用生物多样性风险管理框架；和/或
- 就生物多样性问题与利益相关方沟通交流（engagement）。

随着生物多样性方法的完善，机构可引入针对过程和结果的量化目标，如：

- 被参与公司的数量；
- 已制定生物多样性政策的投资对象的数量；
- 已披露对生物多样性影响和依赖性的投资对象的数量；
- 机构的生物多样性政策所涵盖的资产管理份额。

目前，与生物多样性状况相关的量化目标尚未得到普遍应用，原因在于金融机构在衡量实际生物多样性影响方面仍面临很大的困难。不过，投资者可以通过制定生物多样性政策显示自己的雄心，即根据具体情况，分阶段制定更广泛的目标，尤其是在TNFD、生物多样性金融基金会和科学目标网络（SBTN）等机构的领导下，制定适当的生物多样性行业标准。



示例 - Domini Impact Investments:

采用交叉方法评估自然影响

Domini利用系统透视法对公司进行投资评估，研究生物多样性等问题如何与企业的其他业务产生关联，同时支持长期可持续的价值创造。这种环境和社会研究方案以Domini的《影响投资标准》

(Impact Investment Standards) 为基础，即每项投资都旨在推动人类尊严和生态可持续性这双重目标。在进行研究时，Domini会考虑如何将该等问题与特定行业的关键绩效指标保持一致，从而将Domini的标准付诸实践。这有助于Domini识别在可持续森林管理和认证领域领先的同行，并保持较高的社会和环境标准。Domini在其网站和影响力报告中对该等企业进行了重点介绍。

此外，虽然森林砍伐通常被认为是主要的生物多样性风险，但Domini采取的系统透视法除了衡量森林砍伐对安全和投资组合的影响外，还综合考虑了该问题与土著人民、劳工权利和气候变化问题的关联，并利用系统工具影响实地建设、公共政策和标准制定。

相关资源

资产管理人和资产所有者的自然目标设定框架 (Nature Target Setting Framework for Asset Managers and Asset Owners)，生物多样性金融基金会



PRB自然目标设定指南 (PRB Nature Target Setting Guidance)，负责任银行原则 (PRB)



欧盟可持续经济活动分类方案，欧盟委员会



目标的衡量、设定和披露 (Measure, set and disclose targets)，科学目标网络 (SBTN)



建立了解 1

评估风险和机遇并确定其优先级 2

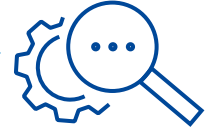
制定策略并设定目标 3

管理风险和机遇 4

监督和披露 5

风险和机遇管理

在生物多样性政策中，投资者应简要介绍其计划如何管理生物多样性风险，以及如何寻求生物多样性相关机遇。政策应详细说明投资者计划如何应对生物多样性丧失的驱动因素，包括期望投资对象如何按照缓解措施层级，避免或最大限度减少影响，或采取影响赔偿等最终手段。¹²



示例 - Foresight Group的自然

恢复蓝图

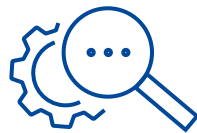
Foresight Group正与[伊甸园计划 \(Eden Project\)](#)合作编制自然恢复蓝图。该项目旨在指导土地管理者采取切实可行的行动，衡量、管理和改善其土地的自然系统和生物多样性，从而保护和恢复生物多样性。

在确定了试点计划地点后，Foresight基于地理信息系统 (GIS) 绘图和生态学家调查开展了基线活动，随后将进行生态评估，以识别管理实践改进措施和栖地改善机会。该等举措将提高公司的长期运营效率，还可能促进公司进一步加大对自然资本相关倡议的投资。伊甸园计划将于2024年推出一项重点关注太阳能资产的指南。

示例 - Low Carbon：将生物多样性

净收益纳入可再生能源项目

Low Carbon意识到其新建太阳能光伏发电项目占用的土地具有既存生态价值，因此制定了资产层面的方法，用以将其英国项目下导致生物多样性丧失的重要驱动因素纳入考量。该公司采用了基于地点的方法，并使用[ENCORE](#)工具确定与项目相关的最重要影响因素，从而确定关键风险管理行动。关键风险包括潜在栖息地丧失、本地动植物群破坏，以及导致生物多样性结果不符合英格兰“生物多样性净增益”政策要求的行动。该政策要求所有新开发项目必须产生至少10%的生物多样性净增益。Low Carbon正与土地所有者和开发商合作，根据项目所在地的条件和环境，实施土地和生物多样性管理计划，以发现既能提高生物多样性，又能产生直接商业利益的机遇。Low Carbon用以增加栖息地和物种多样性的措施包括种植边界树和林地、安装鸟箱、种植野花、放牧羊群，及其他尽可能减少对常驻物种干扰的管理措施。



尽责管理

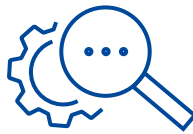
生物多样性政策应概述机构针对生物多样性损失开展参与的方式。投资管理人和资产所有者可参考任何适用的尽责管理守则或指导文件，以及机构起草、采用或认可的针对特定行业或特定问题的生物多样性期望或声明。

PRI [《可持续性尽责管理评估工具》 \(Stewardship for Sustainability evaluation tool\)](#) 适用于评估和比较管理人对于可持续性结果的尽责管理实践。投资人还可以利用可持续性尽责管理尽职调查问卷与投资管理人沟通交流相关问题。

¹² 跨行业生物多样性倡议 (2015年)，[跨行业缓解措施层级实施指南 \(A cross-sector guide for implementing the mitigation hierarchy\)](#)。

资本分配

了解与生物多样性相关的现有、潜在风险和机遇对于投资者构建投资组合、设计基金和选择投资对象至关重要。生物多样性政策应简单介绍投资者如何通过资本分配，引导资金流向可最大限度减少生物多样性损失并促进积极环境结果的行业、活动或商业模式，如基于自然的解决方案。



示例 - Fama re.capital: 资本分配

助力环保和再生

Fama re.capital开发了两个全新主题化影响力基金产品，重点关注与生物多样性相关的主题：温室气体排放和社会生物经济(socio-bioeconomy)。Amazônia Viva 2030信贷基金为后者，面向在亚马逊地区运营的并由当地和传统社区主导的环境再生项目和企业。该基金的目的是将资本从不可持续的大型公司转向积极且优先推动环境保护和再生、促进社会平等和经济增长的公司。

该基金由foma re.capital和专注农业、房地产和影响力投资的证券化机构Grupo Gaia合作运营。双方希望共同识别最有潜力实现长期财务回报并对社会和环境产生积极影响的企业和项目。投资后，两家公司共同负责对投资组合公司进行规划、评估、监督和参与，并就关键的可持续发展指标进行报告。

非政府、非营利性组织Conexsus是该投资基金的投资对象之一。该组织已通过实施复合农林业系统促进了2000多公顷土地的土壤再生，同时也为发展社区主导型影响力商业生态系统提供了支持。

对投资对象开展参与

投资者应详细说明对投资对象的生物多样性要求，以及相关参与情况。内容主要包含以下方面：

- 主要参与目标或目的（例如，成功鼓励一定比例的投资组合公司披露其生物多样性影响和依赖性）；
- 股票投资者应详细说明其如何行使生物多样性相关表决权；
- 将尽责管理和表决责任委托给第三方的投资者应说明相关监管情况；
- 生物多样性参与失效时的升级指导方针。



示例 - 洛克菲勒资产管理公司

(Rockefeller Asset Management) :

对海产品公司开展参与

洛克菲勒资产管理公司制定了专门的海洋参与战略，旨在为投资者提供接触蓝色经济的机遇。在该战略中，生物多样性是参与工作的优先领域。该机构识别出对生物多样性具有重大影响的蓝色经济公司，并通过积极参与推动这类公司的变革。基于与海洋基金会等机构的信息共享和业内最佳实践，该机构根据不同公司的具体需求量量身定制了参与活动，并针对具体公司制定了参与指标。

与政策制定者、标准制定者和行业组织沟通交流

投资者可通过与政策制定者接触，营造有利的政策环境，为保护生物多样性做出贡献。参与行动可包括引导公共激励措施远离对生物多样性具有负面影响的活动，并将生物多样性保护纳入可持续性目标。投资者还可与标准制定者和行业协会沟通协作，倡导其将生物多样性因素纳入考量。具体行动可包括参与行业协商¹³、加入委员会和支持研究工作等。

协作参与倡议

生物多样性政策可列出公司参与的相关协作参与项目，以表明公司在应对生物多样性相关风险方面发挥的积极作用。

如需了解指导和支持投资者生物多样性行动的最新倡议，请参阅《[投资自然：资源中心](#)》。

相关资源

让投票发挥作用：基于原则的股东决议投票



撤资讨论：制定在股票投资中追求可持续性结果的方法
(Discussing divestment: Developing an approach when pursuing sustainability outcomes in listed equities)



指南：提交有影响力的股东决议 (A guide to filing impactful shareholder resolutions)



可持续金融政策参与手册 (A sustainable finance policy engagement handbook)



针对特定问题的尽责管理资源



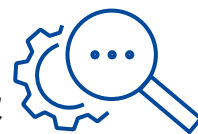
PRI协作平台



生物多样性融资：公司参与指南 (Finance for Biodiversity: Guide on engagement with companies)



生物多样性融资：金融机构倡议概述 (Finance for Biodiversity: Overview of Initiatives for finance institutions)



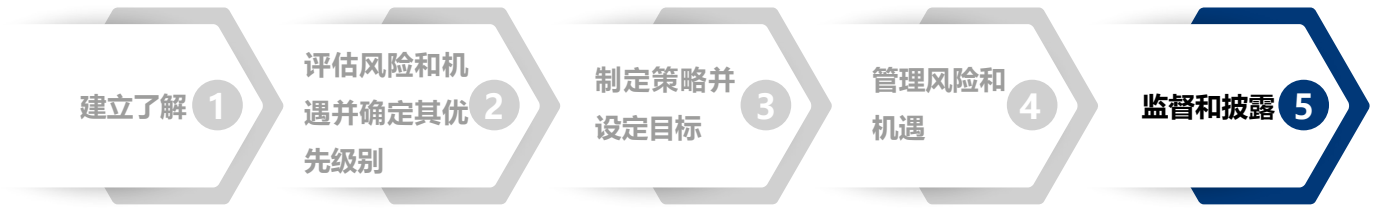
示例 - Spring：PRI自然尽责管理倡议

PRI的Spring倡议鼓励投资者为到2030年制止和扭转生物多样性的丧失做出贡献，这与《昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架》的目标和指标一致。该倡议的初期关注重点是森林丧失和土地退化这两个造成生物多样性丧失的关键因素，但随着倡议的后续发展，关注重点可能会拓展至其他因素。Spring倡议致力于让政策为自然和投资组合带来积极结果，并促进政策在各管辖区之间的一致性。投资者聚焦政策制定，有助于各经济部门以适当的速度解决系统性风险。如需了解有关Spring战略、参与和支持该战略的投资者，以及目标公司的更多信息，请访问其[主页](#)。

示例 - 对可持续棕榈油的参与：PRI投资者工作组的影响力

截至2021年，PRI投资者工作组由64家投资者组成，投资资产达7.9万亿美元，主要对棕榈油供应链公司开展参与，共同打击毁林行为。从2017年到2021年，PRI投资者工作组重点关注印度尼西亚、马来西亚和新加坡的24家棕榈油公司和10家银行，主要运用ZSL的SPOTT基准和世界自然基金会的可持续银行评估工具开展评估。工作组的中期评估（涵盖2011-2016年）发现，被评估公司在信息披露和政策领域有所改善，具备更高的透明度，并实施了反毁林政策。在2017-2021年间，工作组发现，随着地区银行采取更严格的融资标准，34家公司在毁林和保护政策方面取得了实质性的进展。

¹³ 例如，请参阅《GRI生物多样性标准》公开征求意见稿，以及 [PRI对TNFD V4.0披露框架的回应](#)。



监督和披露

在政策的此部分中，针对其利益相关方（包括客户、受益人、受托人和监管者），机构应概述监测和报告其生物多样性活动的方法。这有助于确保投资者对履行其生物多样性承诺负责。

资产所有者和投资管理人可概述以下内容：

- 监督和报告方案
- 内部审查程序
- 外部审查程序
- 监管要求
- 第三方报告指南

如需了解有关上述考量因素的更多信息，请参阅《[制定和更新负责任投资政策](#)》。

适用情况下，生物多样性政策还应说明机构所遵循的国际披露或报告标准。目前，涉及生物多样性的报告框架和指南越来越多，许多倡议和机构正在寻求不同报告要求的一致性。

例如：

- [TNFD披露建议](#)
- [GRI101生物多样性标准](#)
- [CDP森林和水调查问卷](#)
- [国际财务报告准则——可持续相关财务披露一般要求和气候相关披露](#) (IFRS S1和IFRS S2)

相关资源

[监管数据库](#)



[了解负责任投资者的数据需求：PRI投资者数据需求框架 \(Understanding the data needs of responsible investors: The PRI's investor data needs framework\)](#)



[资产所有者技术指南：投资管理人监督指南](#)



[PRI数据门户网站](#)



附件1：报告框架指标

下表列出了2024 PRI报告框架中的指标示例，签署方可据此提供与其生物多样性战略和相关政策有关的信息。

生物多样性政策应包括的内容	目标、范围和承诺	政策目标	<ul style="list-style-type: none"> 高层领导声明 (SLS)
		范围	<ul style="list-style-type: none"> 设定可持续性结果 (SO) 目标: SO 1、SO 2、SO 2.1, PGS9
		承诺	<ul style="list-style-type: none"> 高层领导层声明 (SLS) , PGS 4 设定可持续性结果目标: SO 1、SO 2、SO 2.1 可持续性结果行动工具: SO 5
	治理	背景信息	<ul style="list-style-type: none"> PGS 12
		相关政策	<ul style="list-style-type: none"> PGS 1、PGS 2、PGS 3、PGS 5
		监督	<ul style="list-style-type: none"> 治理 - 角色和责任: PGS 11、PGS 11.1、PGS 11.2、PGS 12、PGS 13、PGS 14、PGS 15
	生物多样性方案	风险、机遇和结果评估	<ul style="list-style-type: none"> 可持续性结果: PGS 47、PGS 47.1、PGS 47.2、PGS 48、PGS 48.1、SO 1、SO 2、SO 2.1、SO 4、SO 4.1、SO 5 - SO 13 针对气候变化的板块: PGS 41、PGS 41.1、PGS 42、PGS 43、PGS 44、PGS 45、PGS 46
		目标设定和战略	<ul style="list-style-type: none"> 设定可持续性结果目标: SO 1、SO 2、SO 2.1 可持续性结果行动工具: SO 5
		风险和机遇管理	<ul style="list-style-type: none"> 资本分配: PGS 20、PGS 21、SO 6、SO 7 代理投票: PGS 29、PGS 30、PGS 31、PGS 32、PGS 33、PGS 33.1、PGS 34、PGS 35 尽责管理升级策略: PGS 36、PGS 37、PGS 38 与政策制定者沟通交流: PGS39、PGS39.1、PGS39.2、SO 11 投资对象尽责管理: PGS 1、PGS 3、PGS 23、SO 8、SO 9 与外部投资管理共同开展尽责管理: SO 10 协作: SO 13 与其他主要利益相关方沟通交流: SO 12
		监管和披露	<ul style="list-style-type: none"> 对外报告和披露: PGS 16、PGS 17、PGS 18、PGS 19 跟踪目标实施进展情况: SO 4、SO 4.1

编制人员

供稿人:

Anna Shaikly

Daram Pandian

Bethany Davies

Sylvaine Rols

Simon Whistler

编辑:

Mark Nicholls

设计:

Christopher Perrins

负责任投资原则 (PRI)

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。

如需了解更多信息, 请访问: 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。

如需了解更多信息, 请访问: 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, 是全球最大规模的企业可持续发展倡议。迄今为止, 来自160多个国家的8,800多家企业和4,000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。

More information: www.unglobalcompact.org

