

PRI 报告框架

对冲基金

2023

最后修订：2023 年 1 月 18 日

目录

政策	4	
投资指引 [HF 1]		4
HF 1		4
总体方针	6	
实质性分析 [HF 2]		6
HF 2		6
监测 ESG 趋势 [HF 3]		9
HF 3		9
投资前	12	
将 ESG 纳入研究 [HF 4, HF 5]		12
HF 4		12
HF 5		15
将 ESG 纳入投资组合构建 [HF 6]		16
HF 6		16
HF 7		19
投资后	21	
ESG 风险管理 [HF 8, HF 9]		21

HF 8

21

HF 9

23

政策

投资指引 [HF 1]

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
HF 1	指向:	不适用	投资指引	1, 4, 6	核心

对于贵机构多数的对冲基金资产，你们的[负责任投资政策](#)涵盖哪些活动、做法和/或关系？

- (A) 我们对主要经纪商的 ESG 要求
- (B) 我们对管理人和托管人的 ESG 要求
- (C) 我们对（代理）[投票服务商](#)（或其他第三方提供商）的 ESG 要求（如适用）
- (D) 如何与客户沟通违反我们负责任投资政策的行为
- (E) 如何将 ESG 纳入我们的多空头寸
- (F) 行业、发行人、股权和/或资产类别是否因 [ESG 因素](#) 而被排除在投资组合之外
- (G) 我们如何对潜在投资对象、发行人或实物资产开展参与措施
- (H) 对于对冲基金资产，我们的负责任投资政策未涵盖具体活动、做法和/或关系

解释性说明

指标的目的	本指标旨在说明签署方的负责任投资政策是否包括关于对冲基金资产的专门指南。许多投资者会制定机构整体的覆盖所有资产类别的 ESG 或负责任投资政策。但在将此政策应用于对冲基金资产时，可能会带来不同的解读。将整体政策调整为专门的对冲基金资产 ESG 指引，被认为是良好做法，并有助于使对冲基金领域中负责任投资相关的期望和做法保持一致。 通过这些答案选项，签署方可概述对冲基金或投资管理人的负责任投资政策如何影响 B2B 关系或合约以及资产选择流程。
补充报告指引	关于对冲基金资产关系和/或活动的专门指南可以是单独文件（即对冲基金政策），或包含于整体负责任投资政策。
其他资源	关于制定负责任投资政策的指引，请参阅 负责任投资简介：政策、结构和流程 。

	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。	
逻辑		
基于	[OO 21]	
指向	不适用	
评估		
评估标准	<p>本指标满分为 100 分。</p> <p>从 A-G 中选择 4 项或以上，得 100 分。</p> <p>从 A-G 中选择 3 项，得 66 分。</p> <p>从 A-G 中选择 2 项，得 33 分。</p> <p>从 A-G 中选择 1 项或选择 H，得 0 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 H 将导致该指标得分为 0/100 分。</p>
乘数	中	

总体方针

实质性分析 [HF 2]

指标 ID	基于:	OO 21	分节				PRI 原则	指标类型		
HF 2	指向:	不适用	实质性分析				1	核心		
贵机构是否有正式的投资流程来识别实质性 ESG 因素并将其纳入对冲基金策略?										
		内部管理的对冲基金策略								
		所有策略	(1) 多策略	(2) 多/空股票	(3) 多/空信贷	(4) 不良资产、特殊机会和事件驱动的基本面	(5) 结构性信贷	(6) 全球宏观	(7) 大宗商品交易顾问	(8) 其他策略
(A) 是, 我们的投资流程中纳入了实质性治理因素		[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM

	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM	(3) 对我们的少数 AUM
(B) 是，我们的投资流程中纳入了实质性环境和社会因素	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 是，我们的投资流程中将实质性 ESG 因素纳入相关投资的风险评估和风险概况	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 否，我们没有正式流程；我们的投资专家酌情识别实质性 ESG 因素		○	○	○	○	○	○	○	○
(E) 否，我们没有正式或非正式流程来识别和纳入实质性 ESG 因素		○	○	○	○	○	○	○	○

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估签署方对实质性 ESG 因素的研究范围和深度，以及此流程是否已正式成为其投资流程的一部分。签署方将针对对冲基金的分析扩展至实质性治理因素之外的其他因素，并将该流程纳入该机构的正式投资流程或结构，被认为是良好做法。在缺乏 ESG 数据和趋势分析时，这种做法能够识别和管理可能隐含的下行风险。将此等分析正式纳入投资流程有助于确保机构内部的一致性。
补充报告指引	<p>识别实质性 ESG 因素的正式流程包括系统性或结构性地将以下部分或全部三个步骤纳入投资流程：</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) 证券、发行或资产研究：识别可能影响证券、发行或资产估值（或用于确定参与（engagement）主题）的重大 ESG 问题。 (ii) 证券、发行或资产估值：将重大 ESG 问题纳入财务分析，例如，对规定的回报率、估值倍数、预测收益、现金流和资产负债表强度进行调整。 (iii) 投资组合管理：将 ESG 分析纳入投资组合构建的决策，例如通过行业加权。 <p>在本指标中，“正式”投资流程指商定的结构和流程，包括对执行上述流程的监督和责任的规定。</p>

	对具体标的公司或整体投资组合结构形成投资决策时，通过识别和评估实质性 ESG 因素以及传统财务因素，可降低风险和/或提高回报。投资者运用一系列方法来识别风险和机会，如果缺乏对具体 ESG 数据和广泛 ESG 趋势的分析，可能无法发现此等风险和机会。在不同公司、部门和市场，ESG 因素的相关性和实质性也有所不同。本指标不涉及签署方对相关性或实质性的最终判断，但关系到研究流程的范围。		
其他资源	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出了建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。		
逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	不适用		
评估			
评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。		
	字母答案选项总计 50 分： 从 A-C 中选择全部 3 项，得 50 分。 选择 A 和 B，得 40 分。 选择 A 和 C 或 B 和 C，得 30 分。 从 A 和 B 中选择 1 项，得 20 分。 选择 C，得 10 分。 选择 D、E，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 对 A 到 C，每个选项得分如下： 选择所有(1)，得 50/3 分。 选择多数(2)，得 25/3 分。 选择少数(3)，得 12/3 分。
			更多信息： 选择 D 或 E 将导致该指标得分为 0/100 分。 每个策略类型将单独计分，适用策略类型的数量不影响本指标的得分。
乘数	中		

监测 ESG 趋势 [HF 3]

指标 ID	基于:	OO 21	分节						PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用	监测 ESG 趋势						1	
贵机构是否有正式流程来监测和审查 ESG 趋势变化对整体对冲基金策略的影响?										
内部管理的对冲基金策略										
	所有策略	(1) 多策略	(2) 多/空股票	(3) 多/空信贷	(4) 不良资产、特殊机会和事件驱动的基本面	(5) 结构性信贷	(6) 全球宏观	(7) 大宗商品交易顾问	(8) 其他策略	
(A) 是, 我们有包含情景分析的正式流程 请说明: _____[选填自由文本: 中]	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	

(B) 是，我们有正式流程，但其中不包括情景分析 请说明：_____ [选填自由文本：中]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 我们没有针对对冲基金策略的正式流程；我们的投资专家酌情监测和审查 ESG 趋势变化的影响		○	○	○	○	○	○	○	○
(D) 我们未监测和审查 ESG 趋势变化对对冲基金策略的影响		○	○	○	○	○	○	○	○

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估签署方是否将监测及审查 ESG 趋势变化正式纳入了投资流程。在识别实质性 ESG 因素（包括 ESG 因素是已经存在还是可能出现）后，良好的做法是建立适用于不同对冲基金策略下所有 AUM 的正式流程，以监测及审查 ESG 趋势变化产生的影响。此外，这一流程应包括运用情景分析来评估这些趋势对现有持仓的影响。
补充报告指引	在本指标中，“正式”流程指商定的结构和流程，包括对执行上述流程的监督和责任的规定。 就本指标而言，“ESG 趋势变化”包括监管、自然气候、技术和/或消费者需求的变化。 就本指标而言，“情景分析”不限于分析气候因素，还包括分析与投资决策相关的其他 ESG 因素。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。
逻辑	
基于	[OO 21]
指向	不适用
评估	
评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。

	<p>字母答案选项总计 50 分：</p> <p>选择 A，得 50 分。 选择 B，得 33 分。 选择 C、D，得 0 分。</p>	和	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>选择所有(1)，得 50 分。 选择多数(2)，得 25 分。 选择少数(3)，得 12 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 C 或 D 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>每个策略类型将单独计分，适用策略类型的数量不影响本指标的得分。</p>
乘数	高			

投资前

将 ESG 纳入研究 [HF 4, HF 5]

指标 ID	基于:	OO 21	分节					PRI 原则	指标类型
HF 4	指向:	不适用	将 ESG 纳入研究					1	核心
在投资研究中，贵机构如何将重大 ESG 风险和 ESG 机遇纳入对上市公司或公司债发行人的选择？									
内部管理的对冲基金策略									
	所有策略	(1) 多策略	(2) 多/空股票	(3) 多/空信贷	(4) 不良资产、特殊机会和事件驱动的基本面	(5) 结构性信贷	(6) 全球宏观	(7) 大宗商品交易顾问	(8) 其他策略
(A) 我们纳入可能影响上市公司或公司债发行人所提供产品和服务的重大治理相关风险和机遇	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况	[下拉式清单] (1) 对所有情况 (2) 对多数情况 (3) 对少数情况

(B) 我们纳入可能影响上市公司或公司债发行人所提供产品和服务的重大环境和社会风险和机遇	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 我们纳入可能因上市公司或公司债发行人的经营方式而产生的重大环境和社会风险和机遇	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 我们纳入与上市公司或公司债发行人的供应链相关的重大环境和社会风险和机遇	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(E) 其他 请说明：____ [必填自由文本：短]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(F) 在投资研究中，我们未将重大 ESG 风险和机遇纳入上市公司或公司债发行人的选择		○	○	○	○	○	○	○	○
(G) 不适用；我们的策略不直接投资于上市公司或公司债发行人		○	○	○	○	○	○	○	○

解释性说明

指标的目的	本指标旨在评估：签署方如何将重大 ESG 风险和机遇纳入对公司的（发行人或证券）活动或经营、资产类别或其他金融工具的投资研究。整合治理相关风险和机遇被认为是普遍做法。更先进的做法则涵盖供应链中的广泛问题。
补充报告指引	在本指标中，答案选项 A-D 指直接投资于上市股权或公司债发行人。如果投资策略不直接投资于此等资产类别，则本指标不适用，签署方应选择答案选项 G。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。

逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	不适用		
评估			
评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。		
	<p>字母答案选项总计 50 分：</p> <p>从 A-D 中选择 4 项，得 50 分。 从 A-D 中选择 3 项，得 37 分。 从 A-D 中选择 2 项，得 25 分。 从 A-D 中选择 1 项，得 12 分。 选择 E、F，得 0 分。</p>	和	<p>覆盖面答案选项总计 50 分：</p> <p>对 A 到 D，每个选项得分如下：</p> <p>选择所有(1)，得 50/4 分。 选择多数(2)，得 25/4 分。 选择少数(3)，得 12/4 分。</p>
	<p>更多信息：</p> <p>选择 F 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>选择 G 意味着该指标将记为“不适用”。签署方将不会因为该指标而被扣分。</p> <p>每个策略类型将单独计分，适用策略类型的数量不影响本指标的得分。</p>		
“其他”项计分	考虑到前述答案选项已涵盖所识别的良好做法，因此选择其他(E)不计入评分。		
乘数	中		

指标 ID HF 5	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入研究	PRI 原则 1	指标类型 附加 自愿披露
	指向:	不适用			

如果直接或通过其他金融工具投资于**大宗商品**或其他资产类别，请举例说明贵机构如何将**实质性 ESG 因素**纳入研究、投资策略、参与或投资组合构建。

[自由文本：长]

解释性说明

指标的目的	通过本指标，签署方可分享有意义、创新或领先的做法和经验，并帮助 PRI 收集例证。
补充报告指引	对冲基金涵盖广泛投资策略和资产类别（包括硬商品和软商品）。PRI 希望收集在硬商品和软商品（或与这些资产类别相关的衍生品）或其他资产类别的投资中，与 PRI 原则 1（将 ESG 问题纳入投资分析和决策过程）或原则 2（成为积极的所有者，将 ESG 问题纳入所有权政策和实践）相关的做法。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。

逻辑

基于	[OO 21]
指向	不适用

评估

不纳入评估

将 ESG 纳入投资组合构建 [HF 6]

指标 ID	基于:	OO 21	分节						PRI 原则	指标类型
	指向:	不适用	将 ESG 纳入投资组合构建						1	
<p>实质性 ESG 因素如何有助于贵机构的证券选择、投资组合构建和/或基准选择流程?</p>										
<p>内部管理的对冲基金策略</p>										
	所有策略	(1) 多策略	(2) 多/空股票	(3) 多/空信贷	(4) 不良资产、特殊机会和事件驱动的基本面	(5) 结构性信贷	(6) 全球宏观	(7) 大宗商品交易顾问	(8) 其他策略	
(A) 在我们的投资组合构建和/或基准选择流程中, 实质性 ESG 因素有助于对个别资产和金融工具的选择	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对我们的所有 AUM (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	[下拉式清单] (1) 对于一个我们的资产管理 (2) 对我们的多数 AUM (3) 对我们的少数 AUM	

(B) 在我们的投资组合构建和/或基准选择流程中，实质性 ESG 因素有助于个别资产和金融工具的投资组合加权	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(C) 在我们的投资组合构建和/或基准选择流程中，实质性 ESG 因素有助于资产和金融工具的部门、国家或地区加权	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(D) 实质性 ESG 因素影响空头头寸的构建决定	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(E) 实质性 ESG 因素有助于投资组合构建和/或基准选择流程的其他方式 请说明：_____ [必填自由文本：中]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]	[同上]
(F) 我们在证券选择、投资组合构建或基准选择流程中未纳入实质性 ESG 因素		○	○	○	○	○	○	○	○

解释性说明

指标的目的	通过本指标，签署方可概述将实质性 ESG 因素纳入投资组合构建过程（而不仅是纳入估值流程或选择标准）的程度。在广泛投资策略和所有 AUM（而不仅限于特定投资组合或多项基金）中将实质性 ESG 因素纳入投资组合构建和资产选择的所有方面，被认为是良好做法。答案选项列出了投资组合构建过程中，签署方可因考虑 ESG 因素而建立其部分确信立场和风险偏好的不同方面。
补充报告指引	本指标涉及投资组合构建流程，答案选项涵盖个别资产、资产类别、部门加权和基准或指数的选择、空头头寸的构建以及持有期。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。

逻辑			
基于	[OO 21]		
指向	不适用		
评估			
评估标准	本指标满分为 100 分，包含字母（50 分）和覆盖面（50 分）答案选项。最终得分将基于字母和覆盖面答案选项的最高得分组合。		
	字母答案选项总计 50 分： 从 A-D 中选择 3 项或以上，得 50 分。 从 A-D 中选择 2 项，得 33 分。 从 A-D 中选择 1 项，得 16 分。 选择 E、F，得 0 分。	和	覆盖面答案选项总计 50 分： 对 A 到 D，每个选项得分如下： 选择所有(1)，得 50/3 分。 选择多数(2)，得 25/3 分。 选择少数(3)，得 12/3 分。
“其他”项计分	考虑到前述答案选项已涵盖所识别的良好做法，因此选择其他(E)不计入评分。		
乘数	中		
	更多信息： 选择 F 将导致该指标得分为 0/100 分。 每个策略类型将单独计分，适用策略类型的数量不影响本指标的得分。		

指标 ID HF 7	基于:	OO 21	分节 将 ESG 纳入投资组合构建	PRI 原则 1	指标类型 附加 自愿披露
	指向:	不适用			

请说明在报告年度，关于实质性 ESG 因素的信息或数据如何影响贵机构主要对冲基金策略的加权和投资组合构建。

内部管理的对冲基金策略	示例
(A) 多策略	[自由文本：长]
(B) 多/空股票	[自由文本：长]
(C) 多/空信贷	[自由文本：长]
(D) 不良资产、特殊机会和事件驱动的基本面	[自由文本：长]
(E) 结构性信贷	[自由文本：长]
(F) 全球宏观	[自由文本：长]
(G) 大宗商品交易顾问	[自由文本：长]
(H) 其他策略	[自由文本：长]

解释性说明	
指标的目的	签署方可通过本指标，举例说明在将实质性 ESG 因素纳入主要对冲基金策略的加权和投资组合构建方面有意义、创新或领先的做法，以分享不同的实践和经验。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。
逻辑	
基于	[OO 21]
指向	不适用
评估	
不纳入评估	

投资后

ESG 风险管理 [HF 8, HF 9]

指标 ID	基于:	OO 21	分节	PRI 原则	指标类型
HF 8	指向:	不适用	ESG 风险管理	1	核心

为确保经负面排除筛选的对冲基金资产符合筛选标准，贵机构设立了哪些合规流程？

- (A) 我们设有内部合规程序，确保经负面排除筛选的所有基金或投资组合进行交易前检查
- (B) 对于经负面排除筛选的所有基金或投资组合，我们设有外部委员会以监督筛选的实施流程
- (C) 对于经负面排除筛选的所有基金或投资组合，我们设有独立内部委员会以监督筛选的实施流程
- (D) 我们没有合规流程来确保符合我们所声明的负面排除筛选标准
- (E) 不适用；我们未就对冲基金资产进行负面排除筛选

解释性说明

指标的目的	本指标旨在说明签署方为确保经其所声明的负面排除筛选的所有投资组合均符合筛选标准，所采取的监督和信心建立措施。良好的做法是，签署方通过独立委员会审查和跟踪筛选的实施、结果和标准的变更来进行监督。这些措施应作为内部合规程序的补充，与之同时运行。
补充报告指引	<p>在本指标中，“内部合规程序”包括（但不限于）为确保负面排除筛选适用的基金或投资组合符合筛选标准而采取的内部控制措施，和/或为了确保筛选标准得到正确实施而采取的独立审计流程。</p> <p>在本指标中，“外部委员会”可指在实施、审查和制定筛选标准方面，向签署方机构提供独立建议和指导（无论是在具体基金还是机构层面）的主体。</p> <p>独立内部委员会可由不承担投资决策责任的高级别员工组成，如风险和/或合规团队。</p>
其他资源	关于筛选的进一步指引，请参阅 负责任投资简介：筛选 。

参考其他标准	经济合作与发展组织(OECD)《机构投资者负责任商业行为》	
逻辑		
基于	[OO 21]	
指向	不适用	
评估		
评估标准	<p>本指标满分为 100 分。</p> <p>从 A-C 中选择 3 项或选择 A 和 B，得 100 分。</p> <p>选择 A 和 C 或 B 和 C，得 66 分。</p> <p>从 A-C 中选择 1 项，得 33 分。</p> <p>选择 D，得 0 分。</p>	<p>更多信息：</p> <p>选择 D 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>选择 E 意味着该指标将记为“不适用”。签署方将不会因该指标而被扣分。</p>
乘数	中	

指标 ID HF 9	基于:	OO 21	分节 ESG 风险管理	PRI 原则 1	指标类型 核心
	指向:	不适用			

贵机构对于大多数对冲基金是否设有正式流程以识别重大 ESG 风险和 ESG 事件并将其纳入风险管理流程?

	内部管理的对冲基金策略								
	所有策略	(1) 多策略	(2) 多/空股票	(3) 多/空信贷	(4) 不良资产、特殊机会和事件驱动的基本面	(5) 结构性信贷	(6) 全球宏观	(7) 大宗商品交易顾问	(8) 其他策略
(A) 是, 我们在正式流程中审查重大 ESG 风险和 ESG 事件的定量和/或定性信息, 及其对个别证券、发行人和金融工具影响	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(B) 是, 我们在正式流程中审查重大 ESG 风险和 ESG 事件的定量和/或定性信息, 及其对面临类似风险和/或事件的其他证券、发行人和金融工具的影响	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(C) 是, 我们在正式流程中审查重大 ESG 风险和 ESG 事件的定量和/或定性信息, 及其对我们尽责管理活动的影响	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

(D) 是，我们在正式流程中特别审查严重 ESG 事件的定量和/或定性信息	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(E) 我们没有正式流程来识别重大 ESG 风险和 ESG 事件并纳入风险管理流程；我们的投资专家酌情识别并纳入重大 ESG 风险和 ESG 事件		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
(F) 我们没有正式流程来识别重大 ESG 风险和 ESG 事件及纳入风险管理流程		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

解释性说明	
指标的目的	本指标旨在评估签署方的风险管理流程是否将重大 ESG 风险和 ESG 事件正式纳入投资决策和研究。良好的做法是，设有正式流程以定期识别并纳入 ESG 风险和 ESG 事件（最好是在单个资产层面）、进行合理的监督和检查，从而为投资决策提供充分依据。这一流程需能识别对估值或商业模式乃至投资管理人的声誉具有重大影响的风险和事件。
补充报告指引	在本指标中，“正式”流程指商定的结构和流程，包括对执行上述流程的监督和责任的规定。
其他资源	如需进一步指引，请参阅 PRI 的 技术指南：将 ESG 因素纳入对冲基金 。该文件提出建议采用的框架，帮助基金管理人将实质性 ESG 因素纳入对冲基金策略。
逻辑	
基于	[OO 21]
指向	不适用
评估	
评估标准	<p>本指标满分为 100 分。</p> <p>从 A-D 中选择 4 项，得 100 分。</p> <p>从 A-D 中选择 3 项，得 75 分。</p> <p>更多信息：</p> <p>选择 F 将导致该指标得分为 0/100 分。</p> <p>每个策略类型将单独计分，适用策略类型的数量不影响本指标的得分。</p>

	<p>从 A-D 中选择 2 项，得 50 分。</p> <p>从 A-D 中选择 1 项，得 25 分。</p> <p>选择 E、F，得 0 分。</p>	
乘数	中	