

## 嘉实可持续投资声明

本声明阐述了嘉实基金的可持续投资理念、可持续投资方式，以及如何在制度和流程方面推进和保障可持续投资理念的落地执行。随着市场和政策环境的快速发展与演变，我们将与时俱进，持续调整与优化可持续投资方式和策略，并定期对本声明进行审查和更新。在恰当情形下，我们也将积极向外部利益相关方披露嘉实的可持续投资方式与进展。

### 嘉实基金可持续投资目标和理念

可持续投资是在投资决策与管理中纳入环境、社会及治理（ESG）等非财务因素的投资方式，旨在更好地管控风险、创造长期可持续的回报以及为环境和社会带来正面效益。嘉实基金相信，ESG 绩效表现优秀、积极践行可持续发展理念的公司能够实现可持续增长，从而为投资者创造长期价值。嘉实基金的发展，最牢固的基石是为“投资者创造回报”的初心。作为“向前看”和负责任的长期价值投资者，嘉实基金不仅关注投资者财富的增长，更关注利用资本的力量惠及环境及社会的可持续发展。嘉实基金将始终秉持可持续投资理念，充分发挥 ESG 专业优势，着力于通过将 ESG 因素全面融入投资决策流程。

在我国经济社会高质量发展和全面绿色转型的趋势下，嘉实基金坚信践行可持续投资理念能够为经济、环境和社会带来深远的积极影响，并为客户创造长期可持续的投资回报。作为国内可持续投资的先行者，嘉实基金已建立具有中国特色的可持续投资模式，在治理架构、政策制度、基础设施、投研流程、产品创新、行业倡议等方面系统性推动和落实可持续投资理念。

展望未来，嘉实基金将秉承积极的长期主义初心，做好绿色金融大文章，持续提升 ESG 投研能力和应对气候变化的能力，不断丰富绿色金融产品和解决方案，积极开展尽责管理实践，助力提升企业的 ESG 绩效和长期投资价值，做好投资者 ESG 教育，推动可持续投资生态建设，为推动我国实体经济的高质量发展和实现“双碳”战略目标贡献力量。

### 嘉实基金可持续投资方式

嘉实基金致力于通过以下方式践行可持续投资理念：

#### 全面 ESG 投研融合

ESG 融合是指通过将环境、社会及治理因素系统性纳入研究和投资流程的投资方式，以降低投资相关的 ESG 风险，把握 ESG 投资机遇。在投资实践中，嘉实基金结合国际标准和最佳实践，

基于本土市场发展特点，搭建内部 ESG 研究和数据体系，并深入应用 ESG 投研成果指导可持续投资实践，为客户创造长期价值。

## 尽责管理

作为负责任的投资机构，嘉实基金积极开展尽责管理实践。在深度研究驱动的基础上，嘉实通过委托代理投票和公司参与等渠道积极参与被投公司的 ESG 治理，督促和助力被投公司提升 ESG 管理意识和水平，促进被投公司的绿色低碳转型和可持续发展。

## 可持续投资产品与策略

嘉实致力于深化和完善涵盖多种资产类别的多层次可持续投资策略和产品体系，不断推进可持续投资产品的创新，我们的可持续投资策略包括但不限于：

- 负面筛选:基于 ESG 规范和标准，将有重大 ESG 负面影响的标的排除在投资组合之外。
- 同类最佳/正面筛选:筛选出 ESG 表现优于同类的标的进行投资。
- 可持续主题投资:投资有助于环境和社会可持续发展的标的。
- 积极所有权:通过主动参与及投票推动被投资企业治理和可持续能力提升。

## 嘉实可持续投资治理架构

嘉实基金在管理层面设立了可持续投资业务办公会，办公会主席由总经理担任，委员由 ESG 业务负责人、ESG 投研负责人、股票首席投资官、固收首席投资官、Smart-beta 与指数投资负责人、嘉实国际首席执行官构成，全面统筹和督导公司 ESG 投研体系建设和业务发展战略规划。可持续投资业务办公会的具体职责范围包括讨论和制定公司 ESG 可持续投资政策、战略规划、目标和行动计划，牵头和协调各部门资源，推动公司 ESG 投研体系建设、产品和解决方案业务发展等事项。

在执行层面，嘉实基金于 2018 年初在投研体系内组建了专职 ESG 研究团队，负责自主搭建内部 ESG 评价体系和投研系统，开展 ESG 研究和尽责管理，并与投研各部门密切合作将 ESG 考量融入到各类资产的投资全流程，支持公司可持续策略和产品的构建和运作，并向客户提供相关 ESG 投研支持及服务。

## 全面 ESG 投研融合决策流程

嘉实基金已经建立涵盖“投前、投中、投后”全流程的系统性 ESG 投研整合模式，将对投资标的价值有重要影响的环境、社会和治理因素系统化地纳入到投资研究、投资池筛选、风险管理、组合管理、策略和产品构建、尽责管理等各项流程，以期更全面地管理投资风险，发掘对环境和社会能产生长期积极影响的投资机会。

经过多年的推进，我们已构建了嘉实特色的 ESG 研究框架、智能数据系统和 ESG 投研整合决策流程。通过跨团队的高效协作，我们已将重大 ESG 议题纳入投资组合管理过程，充分把握 ESG 相关的风险与机遇，发现中国市场的 ESG 投资价值。

嘉实基金通过下述方式将 ESG 全面与系统地纳入投研决策的全流程：

- ESG 投资研究
- ESG 风险管理
- 组合 ESG 管理
- 尽责管理

### ESG 投资研究

嘉实基金的 ESG 投研融合，立足于深度 ESG 研究以及自主研发的 ESG 评分数据体系和智能投研系统，其核心是一套与国际标准接轨且具备中国本土特色 ESG 方法论框架，即嘉实 ESG 评分体系。嘉实在搭建 ESG 框架时借鉴全球投资者认可的研究框架与数据库，并对其在中国市场的适用性和关键 ESG 议题上进行了详尽评估。我们在评估中结合了中国标准与监管要求，市场发展特点和现状，细化研究维度和评判标准，提升了 ESG 评价框架的本土适用性。。

嘉实 ESG 评分体系建立在嘉实强大的行业知识图谱、ESG 研究框架和智能投研数据体系之上，应用海量的本土数据源和自主研发的人工智能技术，显著提升了 ESG 数据质量。嘉实 ESG 评分主要来源为运用人工智能，机器学习和自然语言处理等技术抓取 ESG 的信息和数据。嘉实 ESG 研究团队通过与数据化研究中心 DataLab 联手，借助人工智能、机器学习和自然语言处理等科技手段进行 ESG 数据挖掘和处理，提升数据覆盖度、质量和时效性。特别是，嘉实基金基于自然语言处理和文本解析技术高频获取 ESG 新闻舆情和重大事件提示，构建了 ESG 高频数据，数据来源包括 5000 多个国家省市县各级政府和监管信息发布平台，2300 多家本土财经和新闻媒体，200

多个益组织、行业协会等。在数据清洗、结构化和分析过程中，借助 ESG 专业理论基础，大幅提升了 ESG 基础数据质量、覆盖率和时效性。

基于 ESG 研究成果和数据体系，利用机器学习和数据挖掘等智能化技术，嘉实构建了 ESG 智能投研系统。在基于本土化和兼容性的核心研发的基础之上，ESG 智能投研系统已经涵盖个股评分、专题研究、风险事件监控、风险预警和提示、组合分析和管理等核心功能，并已广泛应用在公司内部基本面研究、投资标的筛选、负面事件监控和组合管理等多种场景。同时，ESG 智能投研系统可将 ESG 研究成果和数据纳入嘉实内部股票、债券投资管理系统，实现高频、高效的 ESG 数据供给和研究支持。

在日常的投资研究及投资决策中，嘉实基金深入应用 ESG 投研成果和数据系统工具，结合自上而下的宏观行业层面分析、以及自下而上的个股深度调研，达成综合 ESG 评估，并将 ESG 评价结果融入基本面研究和估值分析中。我们深入分析企业基本面及可持续发展能力，即在传统财务分析中加入 ESG 分析，特别是对重仓标的、高 ESG 风险和影响的行业和个股，及可持续主题投资核心标的进行深度 ESG 研究和持续跟踪。基于 ESG 评价及研究观点，投研团队可基于重要性原则，将 ESG 分析灵活纳入估值假设和模型中，以完善估值分析和标的推荐。

## ESG 风险管理

立足于覆盖全市场的结构化 ESG 数据库，嘉实基金根据 ESG 评分结果、负面事件和风险敞口将股票池分类为不同的 ESG 风险等级，系统性地定期监控及筛查股票池的 ESG 相关风险，实现对 ESG 风险的高频监控和提示。

在风险识别与预警的基础上，嘉实建立了相应的风险处置和管理流程。对于存在较高 ESG 风险的持仓公司，投资团队和 ESG 研究团队将进行重点风险筛查、深度调研、与被投资企业专项沟通等，对风险可能造成的潜在影响进行全面评估，并遵循一定风险处置机制，包括但不限于设置基于 ESG 评价、负面事件等的仓位限制、调仓机制和审核机制，以确保 ESG 相关风险及时得到处置。

## 组合 ESG 管理

在组合构建和管理中，嘉实基金定期对组合进行 ESG 动态评估和风险监控，评估组合层面的 ESG 外部性风险。对重大 ESG 风险点，我们设置了相应的风险阈值和处置机制，包括但不限于设置基于 ESG 评价、负面事件等的组合调仓机制和投委会会审核机制，以确保组合层面 ESG 相关风险及时得到处置。

基于组合 ESG 分析，风险管理团队可以动态监控和管理投资组合层面的风险。对于组合中 ESG 评分有显著下滑趋势或可能触及预警线的持仓公司，ESG 投研团队将进行重点风险筛查和深度调研，并与被投企业进行专项沟通，对风险可能造成的潜在影响进行全面评估，并进行相应持仓调整。

## 尽责管理

嘉实基金主要通过投票表决、与发行人开展沟通参与、政策参与等方式积极开展尽责管理实践。

## 尽责管理

尽责管理是指机构投资者通过行使股东权利，积极参与被投资企业治理，利用其影响力最大限度的实现包括经济、社会和环境的整体长期价值，从而实现受益人长期利益最大化。尽责管理是嘉实基金履行客户和最终受益人受托责任的核心要素，也是践行可持续投资理念的关键环节。嘉实基金相信，通过行使投票表决权和公司参与等尽责管理手段，最终可以实现投资风险和回报、以及长期 ESG 绩效的改善，并有效促进被投企业长期价值的提升。

## 委托代理投票

参与股东大会并行使投票权，是股东最重要也是最基本的权利之一。嘉实基金以维护持有人权益、提升上市公司质量为目标，积极参与股东大会和债券持有人大会行使投票权，推动发行人治理水平提升，持续创造长期价值。为此，嘉实基金制定了《嘉实基金管理有限公司代表组合对外行使投票表决权工作制度》，以及《嘉实基金管理有限公司上市公司股东大会指引》，并重点投票议案制定详票指引，结合公司实际情况，一事一议。

嘉实基金基本投票原则包括：基金份额持有人利益优先原则、专业独立判断原则、勤勉尽责原则、防范利益冲突原则等。嘉实基金已制定针对重点议案，包括董事与董事会选举、薪酬与激励、股东权利、股份变动、交易及担保事项、环境保护与社会责任等事项的详细投票指引。在具体投票表决中，我们的研究团队和 ESG 专家会参考代理投票服务商的建议，结合实际公司实际情况，一事一议进行全面审慎分析，以做出与持有人利益一致的投票决策。投票指令的执行、复核、监督和数据保存由专业团队负责，并由内部投票管理系统支持。

## 公司参与

嘉实基金将参与沟通视为践行可持续投资的重要一环，以深度 ESG 研究为基础，通过与被投企业开展 ESG 专项沟通，助力被投企业提升可持续发展能力及绩效。嘉实基金的优先沟通事项包

括应对气候变化、绿色转型、社会责任、公司治理及可持续信息披露等，通过持续参与沟通，致力于在中长期形成与可持续发展目标一致的影响力和推动力，发挥资产管理者的带动作用。

嘉实基金制定了系统的公司参与项目，明确设定了公司参与沟通的触发机制、沟通对象、沟通方式、议题优先级、跟进和提升举措、监督汇报制度、报告等，与重点持仓公司就实质性 ESG 议题与管理层开展长期沟通，积极参与被投资企业公司治理，沟通方式包括直接对话、电话会议、电子邮件、书面信件等方式。我们的 ESG 团队还深度参与了专项及协作沟通项目，在公开和非公开场合向上市公司宣传气候变化转型和 ESG 理念，倡导 ESG 主动管理和绩效改善。

嘉实基金的 ESG 参与流程包括四个步骤：ESG 分析与评价、ESG 专项沟通、持续跟踪及建议、投资决策与反馈等。其中，ESG 分析与评价包括对投资行业、个股进行 ESG 基本面分析以及内外部 ESG 评级对标研究；ESG 专项沟通包括一对一的 ESG 专项沟通以及协作沟通；持续跟踪及建议是指嘉实基金公司持续跟踪被投资企业 ESG 表现，提出 ESG 改进建议，进行 ESG 绩效评估；投资决策与反馈是指基于绩效评估结果，更新内部 ESG 评价及对相关投资决策进行调整。

作为负责任的机构投资者，嘉实基金的尽责管理实践不仅限于推动单个企业的 ESG 发展，还通过积极参与政策和标准制定，助力资本市场和行业的 ESG 实践进步。嘉实基金通过专家及委员单位、会议参与、报告发布以及行业联盟和倡议的形式深度参与 ESG 政策和标准制定，在推动行业 ESG 发展方面持续发挥积极作用。

嘉实基金也积极参与合作式参与项目，如“气候行动 100+”，中国气候联合参与平台和碳信息披露项目（中国）等，与其他参与方联合推动目标公司的低碳转型。

## 利益冲突管理

嘉实基金在开展尽责管时对于利益冲突管理将参照《嘉实基金可持续投资声明》、《嘉实基金管理有限公司员工利益冲突管理制度》、《合规手册》的有关规定执行。

## 气候投资

嘉实基金已将气候变化和低碳转型作为战略重点纳入可持续投研体系和业务规划中，并在可持续投资治理架构中明确气候相关风险与机遇的管理职责、分工，不断提高气候变化应对能力和气候行动的主动性。嘉实基金可持续投资业务办公会负责制定气候投资管理制度和业务规划，督导气候风险管理和投研体系建设和执行情况，并定期向董事会及相关委员会报告最新情况。ESG 研究团队负责搭建气候与环境评估框架、数据库和系统，开展气候相关的尽责管理活动，并协同其他部门，共同推动气候投资实践和应对气候变化长期目标的实现。

嘉实基金气候投资实践的三大支柱为：

### 支柱一：将气候因素系统性纳入投研全流程

应对气候变化须建立在对资产的气候风险与机遇识别的基础上。嘉实基金一方面识别和衡量可能影响资产质量和投资回报的潜在风险，一方面挖掘长期绿色低碳投资机遇和资产，优化资产配置结构，提升对系统性风险的防御能力，同时布局面向未来的绿色低碳经济增长点。

嘉实基金基于国际国内主流标准和框架，识别和评估气候相关的投资风险与机遇，并基于中国气候政策要求、产业结构和市场发展阶段，搭建本土化气候风险和机遇评估框架。结合定性与定量分析，将气候因素系统纳入个股估值模型和信用主体评价，并深入应用气候研究成果和数据系统工具，持续挖掘、筛选并优先配置于受益于绿色低碳转型的企业和在应对气候变化方面实践领先的企业。

嘉实基金已构建起投资组合层面的气候风险识别、监控和管理体系，通过投资组合碳核算、物理和转型风险暴露、与气候目标一致性等多维度识别和评估组合的气候风险及机遇水平。鉴于气候相关风险具有长期性、全球性和结构性等特点，嘉实积极探索并开展前瞻性的气候情景分析，并探索适应双碳目标的战略资产配置和投资组合减碳路径。

### 支柱二：以丰富的气候产品策略储备服务于客户多元化的需求

嘉实基金积极开展气候投资产品化实践，在境内外推出了一系列涵盖不同资产类别、不同策略类型的气候主题产品，具体涵盖主动股票、被动指数、中长期纯债等多种产品类型。同时，嘉实基金深度布局绿色低碳投资赛道，形成了新能源全产业链全覆盖，重点构建ESG和绿色低碳主题股票型基金，并积极储备主被动型气候转型策略，致力于引导资金流向亟待绿色转型的重点领域和薄弱环节。

### 支柱三：气候尽责管理助力实体低碳转型

气候变化是我们尽责管理的优先议题。嘉实基金致力于通过公司参与、委托代理投票等尽责管理手段来应对气候相关投资风险，推动被投企业的转型。我们的目标是推动被投资企业制定科学的短中长期转型目标、可信的转型计划并鼓励公司进行更加详尽的气候信息披露，助力企业降低自身的碳排放水平和资产搁浅风险。

在参与方式上，我们主要采取一对一直接沟通的方式，同时也通过协作参与平台如CA 100+、CCEI，与其他投资机构共同推动目标企业的气候应对和转型，并通过定期评估确认企业的进展与沟通成果。

## 利益冲突管理

为提高嘉实基金员工合规意识，规范员工执业行为，防范利益冲突，完善公司内部控制，公司根据相关法律法规制定了《嘉实基金管理有限公司员工利益冲突管理制度》和《合规手册》，从基本行为规范、禁止行为、利益冲突防范措施等方面对员工利益冲突进行管理，有效管理利益冲突，维护投资者的合法权益，确保公司投资管理活动的公平、公正、透明，具体要求如下：

- 严格遵守法律、法规、规章及规范性文件、行业规范和自律规则、公司内部规章制度，以及行业普遍遵守的职业道德和行为准则。
- 坚持基金份额持有人利益优先的原则，及时识别、妥善处理公司与客户之间、不同客户之间、公司不同业务之间的利益冲突，切实维护客户利益，公平对待客户。
- 牢固树立合规意识和风险控制意识，坚持长期、稳健、对基金份额持有人负责的理念，诚实守信、廉洁自律、公平竞争、恪尽职守，独立客观、专业审慎、勤勉尽责地履行职责，不得从事违法违规、超越权限或其他损害基金份额持有人利益的行为，不得利用职务之便为本人或者他人牟取不正当利益，不得从事与履行职责有利益冲突的活动。
- 公平对待不同基金份额持有人，不得在不同基金财产之间、基金财产和其他受托资产之间进行利益输送。
- 投研人员在作出投资建议或者进行投资活动时，不受他人干预，在授权范围内就投资、研究等事项作出客观、公正的独立判断。

最近更新：2025 年 4 月

\*风险提示：投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。基金过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成本基金业绩表现的保证，文中基金产品标的指数的历史涨跌幅不预示基金产品未来业绩表现。基金投资需谨慎。投资需谨慎。本文件不构成任何投资建议或承诺。嘉实基金管理有限公司（以下简称“嘉实基金”）或嘉实基金的相关部门、雇员不对任何人使用本文件内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。嘉实基金在本文件中转载的第三方信息、报告或资料，转载内容仅代表该第三方观点，并不代表嘉实基金的立场，嘉实基金不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。