

基金管理人绿色投资 自评估报告（2024）

《绿色投资指引
（试行）》自评估

AMAC



中国证券投资基金业协会

2024年12月

【特别提醒】本报告统计结果仅基于有效样本，相关结论不宜引申为对全行业的判断。

【版权声明】本报告首发于中国证券投资基金业协会（www.amac.org.cn），中国证券投资基金业协会（AMAC）拥有知识产权并保留所有权利。对本报告全文或部分内容的任何转载、引用须注明来源于中国证券投资基金业协会（AMAC）。AMAC 不对任何片面、不当引用或延伸性结论负责。

2024年8月，根据《绿色投资指引（试行）》要求，协会面向资产管理类会员机构开展了第六次自评估调查。本次自评估调查共收到证券版741份反馈结果，有效样本307份；股权版762份反馈结果，有效样本322份。

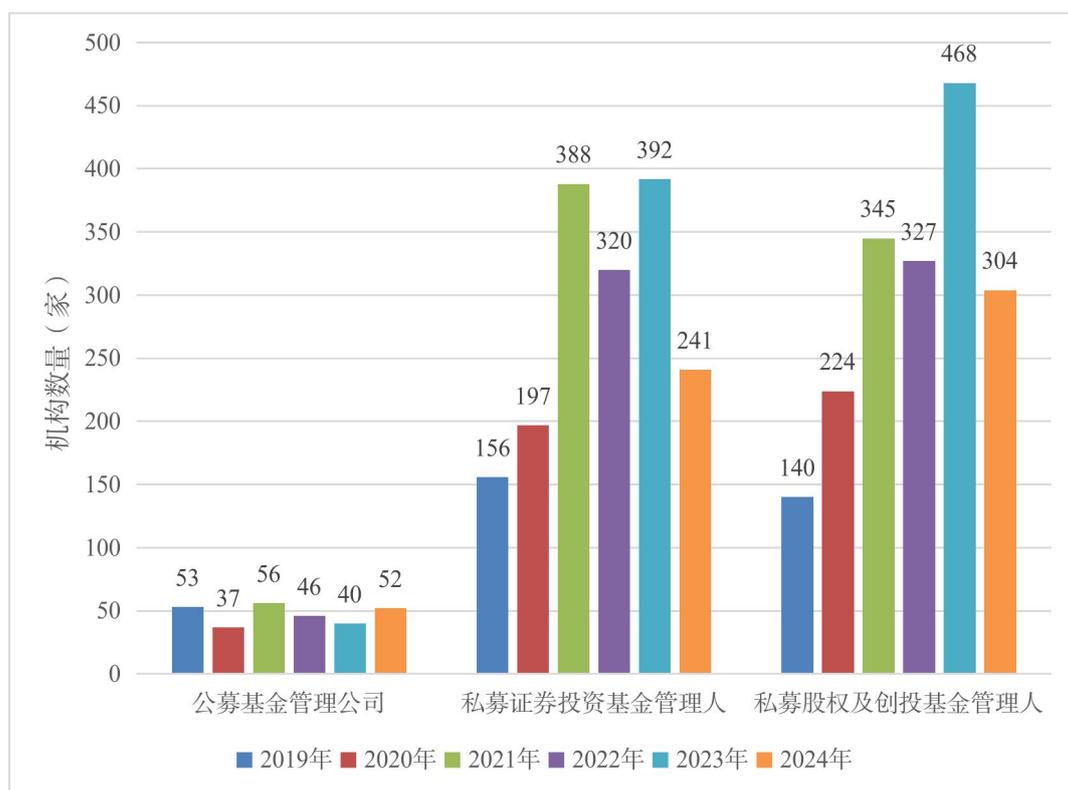


图1 2019-2024年有效样本变化情况（家）

证券版307份有效样本中，包含公募基金管理公司52家、私募证券投资基金管理人241家、除公募基金管理公司外的证券期货经营机构14家。股权版322份有效样本中，包含私募股权及创投基金管理人304家、证券期货经营机构18家。

需要说明的是，本报告仅依据样本机构填报结果展开分析，请读者注意其局限性。

一、公募基金管理公司绿色投资体系建设情况

截至2024年二季度末，公募基金资产规模31.1万亿元，

其中，52家有效样本公募机构基金资产净值合计19.0万亿元。问卷覆盖了35.1%的公募基金管理公司和61.0%的公募基金资产。（统计结果见表1）

需要说明的是，个别问题间设置了勾稽关系，前者构成了填写后面问题的前提条件，因此不同问题的有效样本数量不同。例如，问题1回答“是”的机构才需要回答问题2和问题3，问题3回答“是”的机构才需要回答问题4。因此，问题2和问题3的有效样本为28家，问题4的有效样本为21家。

表1 样本公募机构绿色投资自评表填写结果统计

评价维度	序号	评价项目	评价结果				
			是		否		合计
绿色投资战略管理情况	1	绿色投资是否明文纳入公司战略	28	53.8%	24	46.2%	52
	2	是否向投资者或公众披露绿色投资战略	20	71.4%	8	28.6%	28
	3	是否依绿色投资战略建立公司层面的绿色投资业务目标	21	75.0%	7	25.0%	28
	4	是否向投资者或公众披露绿色投资业务目标完成情况	13	61.9%	8	38.1%	21
	5	是否有高管或公司级委员会对绿色投资业务负责	32	61.5%	20	38.5%	52
绿色投资制度建设情况	6	是否开展绿色投资研究	43	82.7%	9	17.3%	52
	7	是否建立针对投资标的的绿色表现正面评价方法	31	59.6%	21	40.4%	52
	8	是否建立针对投资标的的绿色表现负面清单	27	51.9%	25	48.1%	52
	9	是否建立已投资标的的常态化环境风险监控机制并应用于资产组合管理	21	40.4%	31	59.6%	52
	10	是否针对已投资标的的环境风险暴露建立应急处置机制（如调整投资组合）	21	40.4%	31	59.6%	52
绿色投资产品运作情况	11	是否发行过以绿色投资为目标的产品（仅统计境内发行境内投资的绿色产品）	40	76.9%	12	23.1%	52
	40家样本公募机构共报告176只产品。序号12-16为按产品只数统计结果。						
	12	该产品是否遵循特定的绿色投资策略	168	95.5%	8	4.5%	176
	13	是否向投资者披露该产品遵循的绿色投资策略	157	93.5%	11	6.5%	168
	14	是否持续披露该产品的绿色投资策略执行情况	99	58.9%	69	41.1%	168
	15	是否采取主动措施促进被投资企业提升绿色绩效	69	39.2%	107	60.8%	176
	16	是否向投资者披露该产品的绿色投资绩效	36	52.2%	33	47.8%	69

（一）绿色投资战略管理

在绿色投资战略建设方面，28家样本公募机构将绿色投资明文纳入公司战略，占样本公募机构比重53.8%（表1），其中，多数机构发布绿色、负责任或ESG投资业务管理办法，或写入公司中长期发展规划，驱动因素主要为服务“双碳”战略、满足市场需求、发展绿色金融，以及应外方股东要求。将绿色投资纳入公司战略的机构中，有20家向投资者或公众进行披露，多以社会责任报告、环境信息披露报告、公司声明等方式，通过官网及公众号进行公开披露。

进一步分析，28家机构中有21家机构依绿色投资战略建立了公司业务目标，其中13家机构进一步披露了目标完成情况。21家机构中，多数机构绿色投资目标的设定较为具体、多元，包括制定公司绿色经营目标、构建ESG投研体系、制定投资规模目标、丰富产品设计等。

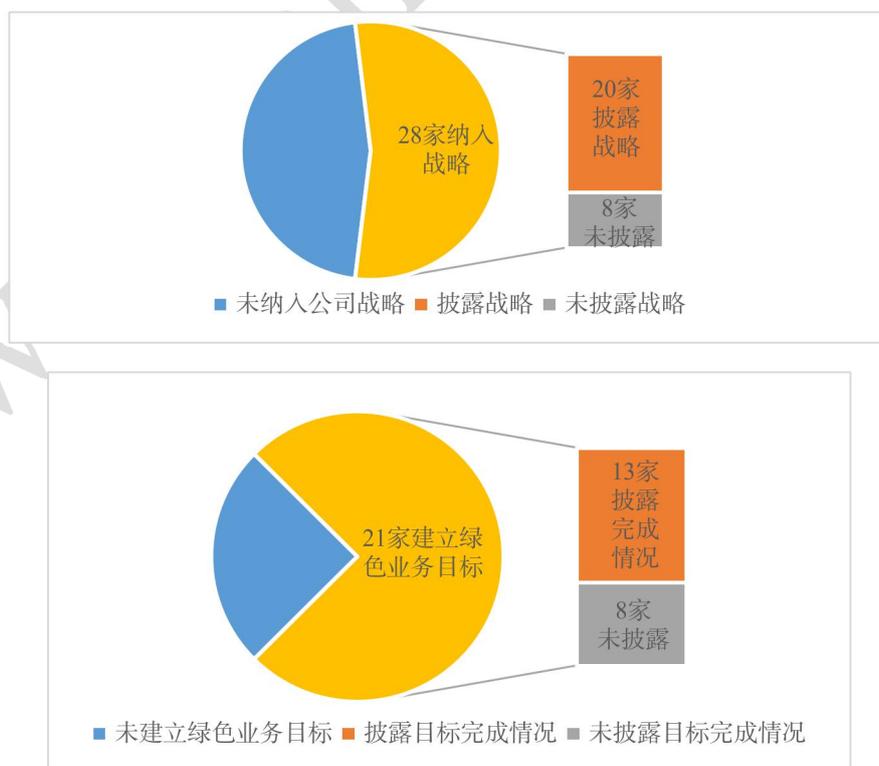


图2 样本公募机构绿色投资战略管理情况

此外，32家样本公募机构表示有高管或委员会对绿色投资业务负责，占比61.5%。其中，勾选负责层级最多的是“总经理/副总经理”和“投资决策委员会”。

（二）绿色投资制度建设

第一，多数机构开展了绿色投资研究。数据显示，82.7%样本公募机构开展了绿色投资研究，其中，共有17家机构设有专职部门或团队，另有6家机构设有专职研究员。

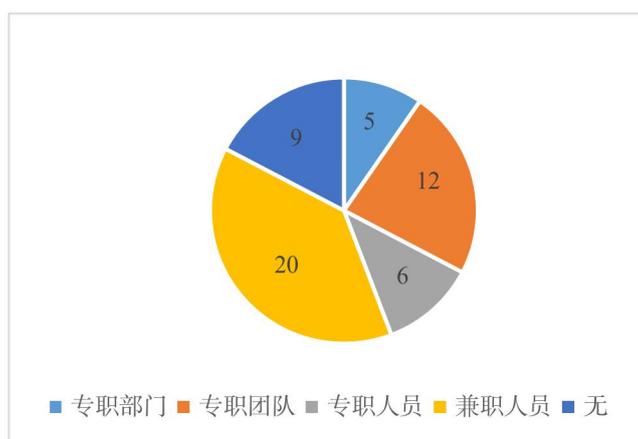


图3 样本公募机构绿色投资研究人员配置情况

第二，绿色表现评价方面，31家样本公募机构已建立绿色表现正面评价方法，27家样本公募机构已建立绿色表现负面清单，其中，22家机构同时建立了正面评价方法及负面清单机制。具体实践中，多数样本公募机构搭建了投资标的数据库和ESG投资评价体系，设置负面清单和负面筛选机制，考察企业单位能耗、碳排放强度、环境风险事件及监管部门处罚情况，将绿色因素纳入投研决策流程。

第三，环境风险管理方面，21家样本公募机构已建立环境风险监控机制，21家机构针对已投资标的的环境风险暴露建立了应急处置机制，且后者有19家机构与前者填写机构重合，侧面验证了问卷填写的有效性，以及样本机构在环境风

险方面已形成较为完善的闭环管理机制。具体实践来看，多数机构通过自行构建或购买第三方数据库，常态化对投资标的进行环境风险和负面舆情监控，更有机构定期识别、评估投资标的气候风险；对于不同程度的风险事件，多数样本机构建立了相应等级的风险提示、与上市公司交流、调整评级、调整投资比例甚至卖出股票等触发机制；流程上，多由风险管理部门或研究人员监控和提示风险，投资团队具体采取应急措施。

（三）绿色投资产品运作

问卷填报显示，40家样本公募机构发行过或正在发行以绿色投资为目标的产品，其中22家发行了多只产品，合计176只。截至2024年二季度末，176只产品的净资产合计1907.2亿元。

1.绿色投资策略

填报的绿色投资基金产品中，有168只采用绿色投资策略，具体看，多聚焦低碳环保、节能、新能源、碳中和等主题。

在策略披露方面，157只采用绿色投资策略的样本基金已披露相关内容，披露方式包括基金合同、招募说明书等法律文件；其中，58.9%的基金进一步披露其策略执行情况，主要通过季报、中期报告、年报等方式，披露投资标的构成和变化情况来说明投资策略执行情况。

2.绿色绩效提升

39.0%的样本基金推动被投资企业提升绿色绩效，措施以管理层沟通、股东倡导、积极所有权等方式为主。其中，52.2%

的基金表示会通过定期报告披露绿色绩效，主要披露基金的绿色投资收益情况。

3.产品情况

(1) 成立时间。调查显示，约 51.8%的样本公募基金为近三年设立。

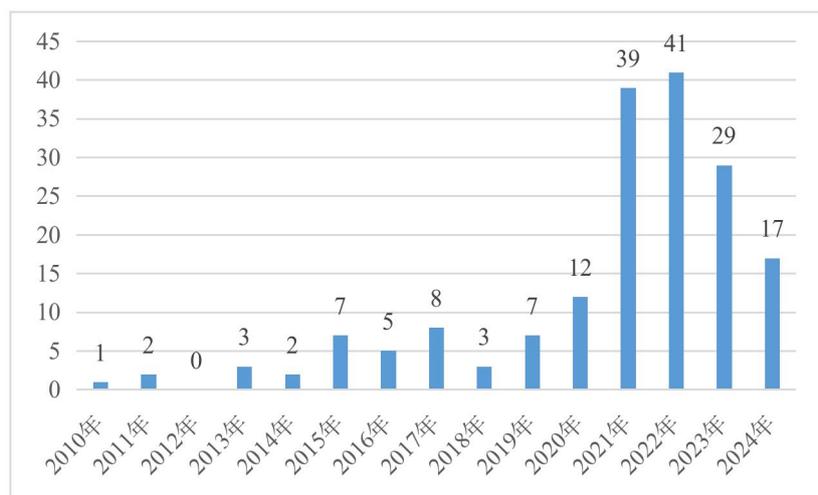


图 4 样本公募机构绿色投资产品设立年份

(2) 收益率情况。截至 2024 年二季度末¹，共计 151 只产品成立满 1 年，有 149 只产品填报了其年度收益率情况。其中，成立满 10 年的产品 8 只，成立满 5 年、不足 10 年的产品 25 只，成立满 3 年、不足 5 年的产品 36 只，成立满 1 年、不足 3 年的产品 82 只。整体上，5 年及以上的长期收益率情况较好，成立满 5 年及以上的 33 只产品完整填报了其 5 年收益率，32 只收益率为正。

表 2 产品年化收益率分布情况（截至 2024 年二季度末）

收益率	近 1 年收益率 样本分布（只）	近 3 年收益率 样本分布（只）	近 5 年收益率 样本分布（只）	近 10 年收益率 样本分布（只）
$R \leq 0\%$	134	59	1	/
$0\% < R \leq 10\%$	14	6	20	4
$10\% < R \leq 20\%$	1	/	8	2
$R \geq 20\%$	/	/	4	/
合计	149	65	33	6

¹ 问卷统计截至时点为 2024 年二季度末。

二、私募证券投资基金管理人绿色投资体系建设情况

241 家样本私募证券机构绿色投资自评表填写结果统计见表 3。

表 3 样本私募证券机构绿色投资自评表填写结果统计

评价维度	序号	评价项目	评价结果				
			是	否	合计		
绿色投资战略管理情况	1	绿色投资是否明文纳入公司战略	40	16.6%	201	83.4%	241
	2	是否向投资者或公众披露绿色投资战略	25	62.5%	15	37.5%	40
	3	是否依绿色投资战略建立公司层面的绿色投资业务目标	29	72.5%	11	27.5%	40
	4	是否向投资者或公众披露绿色投资业务目标完成情况	15	51.7%	14	48.3%	29
	5	是否有高管或公司级委员会对绿色投资业务负责	212	88.0%	29	12.0%	241
绿色投资制度建设情况	6	是否开展绿色投资研究	163	67.6%	78	32.4%	241
	7	是否建立针对投资标的的绿色表现正面评价方法	54	22.4%	187	77.6%	241
	8	是否建立针对投资标的的绿色表现负面清单	39	16.2%	202	83.8%	241
	9	是否建立已投资标的的常态化环境风险监控机制并应用于资产组合管理	52	21.6%	189	78.4%	241
	10	是否针对已投资标的的环境风险暴露建立应急处置机制（如调整投资组合）	61	25.3%	180	74.7%	241
绿色投资产品运作情况	11	是否发行过以绿色投资为目标的产品（仅统计境内发行境内投资的绿色产品）	6	2.5%	235	97.5%	241
	6 家样本私募证券机构共报告 6 只产品。序号 12-15 为按产品只数统计结果。						
	12	该产品是否遵循特定的绿色投资策略	4	66.7%	2	33.3%	6
	13	是否向投资者披露该产品遵循的绿色投资策略	3	50.0%	3	50.0%	6
	14	是否持续披露该产品的绿色投资策略执行情况	3	50.0%	3	50.0%	6
	15	是否采取主动措施促进被投资企业提升绿色绩效	2	33.3%	4	66.7%	6
	16	是否向投资者披露该产品的绿色投资绩效	0	0	6	100%	6

绿色投资战略管理方面，将绿色投资明文纳入公司战略的机构共 40 家，数量占样本私募证券机构比重 16.6%。部分机构致力于可持续发展，制定可持续或 ESG 投资管理制度，个别机构签署净零资产管理公司倡议，积极应对气候变化和

环境可持续性；部分机构的绿色战略体现为重点关注新能源、绿色农业等特定领域；部分机构积极响应碳中和等国家战略，优先投资绿色相关标的。其中，25家样本私募证券机构向投资者披露绿色投资战略，披露形式主要包括公司官网、公众号、地方政府绿色金融公共服务平台（如深圳）等公开渠道，或者通过基金业协会信息披露平台、电子邮件等渠道向投资者定向披露。

进一步的，29家样本私募证券机构依据绿色战略建立了绿色投资业务目标，主要包括聚焦特定绿色产业领域、设定绿色投资策略、加强绿色投资研究和投资力度等。其中，15家披露了目标完成情况，主要以定期报告形式通过地方政府绿色金融公共服务平台、协会信披系统、公司官网等渠道披露。

此外，88.0%的样本私募证券机构表示有高管或公司级委员会对绿色投资业务负责。其中，勾选负责层级最多的是“总经理/副总经理”，其次为“投资决策委员会”。

绿色投资制度建设方面，开展研究工作的机构比例较高，相比之下，绿色表现评价和环境风险监控的建设薄弱。21家样本私募证券机构表示已同时具备绿色投资研究、绿色表现评价和环境风险监控处置能力，绿色投资制度建设较为完备。

具体分析，第一，67.6%样本私募证券机构开展了绿色投资研究，配备专职人员或团队的机构数量高于配备兼职人员的机构数量。

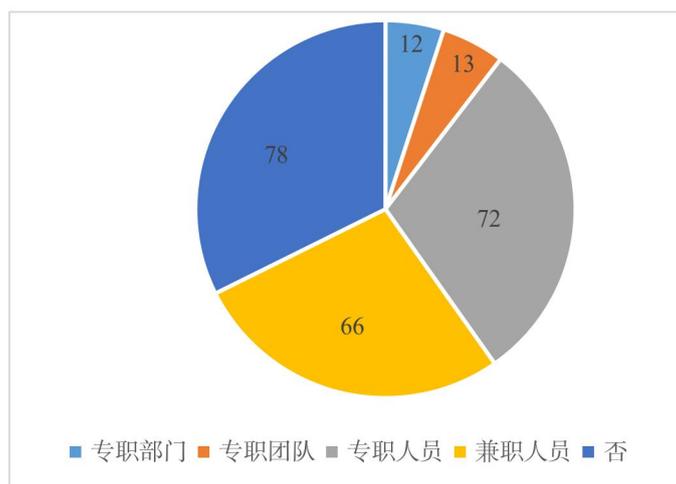


图5 样本私募证券机构开展绿色投资研究情况（机构数）

第二，在投资标的评价方面，样本私募证券机构中 22.4% 建立了绿色表现正面评价方法，16.2% 建立了绿色表现负面清单，12.0% 已同时建立正面和负面评价方法。绿色表现正面评价方法主要包括参考外部 ESG 评级、在基本面中纳入 ESG 或绿色因子，或者在投向中主要聚焦绿色产业；个别头部机构自主构建了 ESG 投资工具体系，将尽责管理、ESG 投资融入投研全流程。建立负面清单的方法主要分为两类：一是剔除高耗能、高污染或军工、博彩等不可持续的行业，二是剔除重大负面环境舆情、争议较高或评级不达标的具体标的。

第三，在环境风险应对方面，21.6% 的样本私募证券机构建立了定期监控机制，25.3% 建立了应急处置机制，18.3% 同时建立了上述两项机制。填报显示，应对环境风险的方法主要为定期跟踪投资标的的环境绩效、负面舆情等，根据不同风险程度，做出相应的仓位调整或清仓。

在绿色投资产品运作方面，有 6 家样本私募证券机构填报了 6 只以绿色投资为目标的产品，其中，3 只产品成立满 5 年。填报显示，有 4 只产品会遵循特定的绿色投资策略，3

只产品会向投资者进行披露；2只产品会采取主动措施促进被投资企业提升绿色绩效。

三、私募股权创投基金管理人绿色投资体系建设情况

304家样本私募股权机构绿色投资自评表填写结果统计见表4。

表4 样本私募股权机构绿色投资自评表填写结果统计

评价维度	序号	评价项目	评价结果				
			是		否	合计	
绿色投资产品运作情况	1	是否发行过以绿色投资为目标的产品	52	17.1%	252	82.9%	304
	52家样本私募股权机构共报告74只产品。序号2至10为按产品只数统计结果。						
	2	产品是否有明确的绿色投资主题、方向或量化的绿色投资目标	52	70.3%	22	29.7%	74
	3	是否向合格投资者披露上述绿色投资方向或目标	47	90.4%	5	9.6%	52
	4	产品是否遵循特定的绿色投资策略与方法	35	47.3%	39	52.7%	74
	5	是否向合格投资者披露绿色投资策略与方法	30	85.7%	5	14.3%	35
	6	产品是否设置可投、限投或禁投标准	27	36.5%	47	63.5%	74
	7	是否采取主动措施促进被投资企业提升绿色绩效	32	43.2%	42	56.8%	74
	8	是否向投资者披露该产品的绿色投资绩效	25	78.1%	7	21.9%	32
	9	产品是否有重大事项变更事宜	1	1.4%	73	98.6%	74
	10	是否对上述绿色投资相关重大事项进行专项披露	1	100.0%	0	0.0%	1
绿色投资制度建设情况	11	绿色投资是否明文纳入公司战略	125	41.1%	179	58.9%	304
	12	是否披露绿色投资战略	31	24.8%	94	75.2%	125
	13	是否依绿色投资战略建立公司层面的绿色投资业务目标	73	58.4%	52	41.6%	125
	14	是否披露绿色投资业务目标完成情况	20	27.4%	53	72.6%	73
	15	是否有高管或公司级委员会对绿色投资业务负责	241	79.3%	63	20.7%	304
绿色投资投研体系建设情况	16	是否将绿色投资决策纳入投决管理体系	55	18.1%	249	81.9%	304
	17	是否开展绿色投资研究	161	53.0%	143	47.0%	304
	18	是否开展绿色投资业务培训	81	26.6%	223	73.4%	304
	19	是否建立针对项目企业的绿色表现评价方法与筛选机制	54	17.8%	250	82.2%	304
	20	是否建立已投资企业常态化环境风险监控机制并应用于资产组合管理	50	16.4%	254	83.6%	304
	21	是否针对被投项目企业环境风险暴露建立应急处置机制	63	20.7%	241	79.3%	304

绿色投资产品运作方面，从填报数据看：第一，52家样本私募股权机构发行过以绿色投资为目标的产品，产品只数合计74只。其中，52只产品有明确的绿色投资主题、方向或量化的绿色投资目标，47只产品披露绿色投资方向或目标；35只产品遵循特定的绿色投资策略与方法，30只产品披露绿色投资策略与方法。绿色投资方向或目标主要是绿色低碳、节能减排、新能源，绿色投资策略与方法主要为投向符合绿色发展方向和可持续发展目标的企业，二者均通过募集说明书、基金合同或合伙协议等方式进行披露。

第二，27只产品设置可投、限投或禁投标准，32只产品采取主动措施促进被投资企业提升绿色绩效，25只产品披露绿色投资绩效。大部分样本私募股权机构通过参与被投资企业治理促进被投资企业的绿色绩效管理，并多以基金年报形式披露产品的绿色投资绩效。

第三，样本私募股权产品多为近五年设立，2020-2024年设立的产品占比83.8%（图6）。样本私募股权产品规模较小，大部分产品规模在1亿元以下，占比67.6%（图7）。

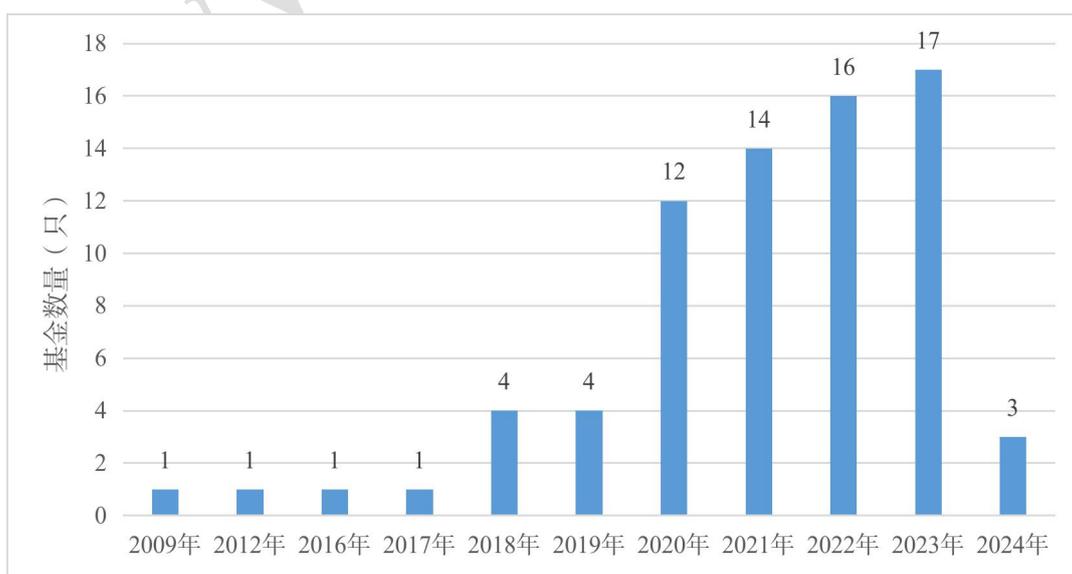


图6 样本私募股权机构绿色投资产品设立年份

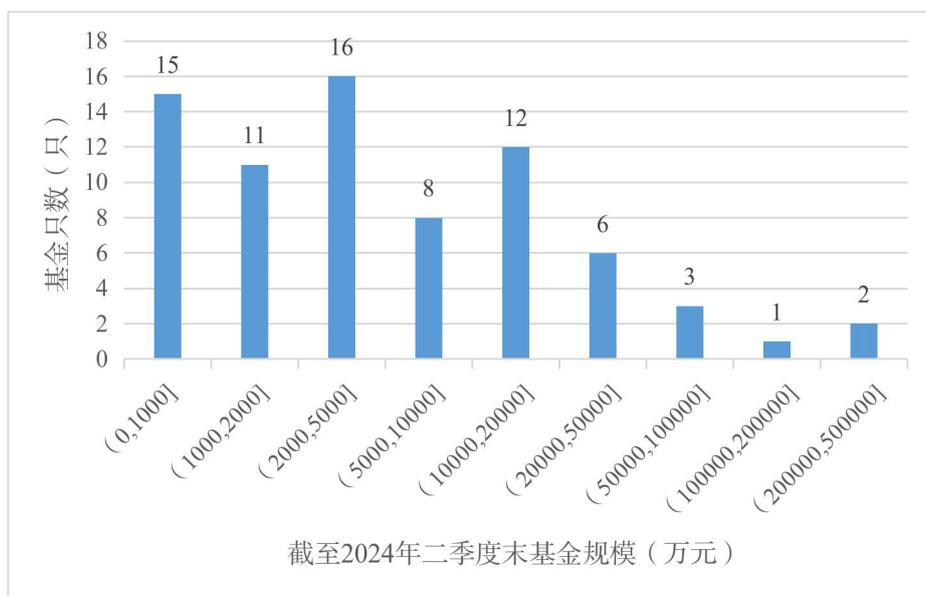


图7 样本私募股权机构绿色投资产品规模分布

绿色投资制度建设方面，第一，125家样本私募股权机构将绿色投资明文纳入公司战略，占比41.1%；其中，31家机构会向投资者披露绿色战略。披露方式包括协会信息披露备案系统、公司网站与公众号、合伙协议、基金募集说明书、发布ESG年度报告等。

第二，在明文纳入公司战略的样本中，73家样本私募股权机构进一步建立了绿色投资业务目标。其中，20家向投资者披露目标完成情况。填报显示，绿色投资业务目标包括参考SDGs搭建投资体系、划定绿色投资行业领域、明确绿色投资占比、设置绿色金融考核指标等具体指向。披露方式包括ESG报告或责任投资报告、公众号、电子邮件等。

第三，241家样本私募股权机构的高管或公司级委员会对绿色投资业务负责，占比79.3%。其中，勾选负责层级最多的是“投资决策委员会”，其次为“总经理/副总经理”。

绿色投资投研体系建设方面，55家样本私募股权机构将绿色投资决策纳入投决管理体系，占比18.1%。绿色投资决

策主要体现为设立 ESG 投资管理制度、明确 ESG 投资管理机构及职责、在投资模型中纳入 ESG 因素等方式。

161 家样本私募股权机构开展绿色投资研究，占比 53.0%，其中 72 家机构的绿色投资研究属于专职工作（包括专职部门、专职团队、专职人员三种方式），89 家机构的绿色投资研究由兼职人员负责。

样本私募股权机构中有 81 家开展绿色投资业务培训，内部培训和外部培训都受到机构重视，培训主题聚焦于绿色金融、“双碳”、新能源、ESG 等主题。

针对被投项目企业筛选及风险监测处置机制，填报显示 54 家样本私募股权机构建立针对项目企业的绿色表现评价方法与筛选机制，50 家机构建立已投资企业常态化环境风险监控机制并应用于资产组合管理，63 家机构针对被投项目企业环境风险暴露建立应急处置机制，占比均为两成左右。填报显示，样本私募股权机构在投资前会考量标的企业的绿色环保表现并依托 ESG 评价体系进行正面筛选或负面剔除，在投资后通过文件查阅、现场走访、公开信息跟踪等多种渠道监测标的企业的环境风险。若标的企业发生环境风险，机构会采取沟通督促整改、要求追加担保、退出项目等处理方式。

四、证券期货经营机构绿色投资体系建设情况

（一）开展证券投资业务的证券期货经营机构

总体上看，14 家开展证券投资业务的样本证券期货经营机构多以兼职人员的研究为切入点探索开展绿色投资，投资流程中较少纳入绿色考量；个别头部机构将绿色投资纳入投研全流程，并发行了绿色投资证券产品。

具体看，绿色投资制度建设方面，7家机构将绿色投资明文纳入公司战略，其中4家进行了披露；7家机构中，5家进一步制定了绿色投资目标，2家通过公司年度ESG报告进行了披露。7家机构表示有高管或公司级委员会对绿色投资业务负责。绿色投资制度建设方面，11家机构开展了绿色投资研究，多为兼职人员。4家机构建立了绿色表现正面评价方法，3家机构建立了绿色表现负面清单，2家已同时建立正面和负面评价方法。环境风险应对方面，3家机构建立了定期监控机制，1家机构建立了应急处置机制。

3家样本机构填报了7只有效绿色投资产品²。7只产品均采用了绿色投资策略，多为ESG整合策略，并全部向投资者披露策略情况，但仅1只产品披露策略执行情况；3只产品会采取主动措施促进被投资企业提升绿色绩效，未进行绿色绩效披露。

（二）开展股权投资业务的证券期货经营机构

总体上看，在18家开展股权投资业务的样本证券期货经营机构中，10家将绿色投资明文纳入公司战略，多表现为聚焦绿色产业进行投资，也有机构成立ESG委员会并制定ESG委员会议事规则。4家机构依绿色投资战略建立公司层面的绿色投资业务目标，主要是发行绿色金融创新产品，重点投资绿色发展领域。

5家机构将绿色投资决策纳入投决管理体系，主要是制定了ESG风险管理制度。11家机构开展绿色投资研究，以兼职研究为主（7家），其中10家同步开展绿色投资业务培

² 1家机构填报的产品均只是配置了绿色债券或部分投向新能源行业，未采用任何绿色投资策略、方法等，按无效样本基金处理。1家机构填报的1只产品为本问卷截至日期（2024年6月30日）后成立，已剔除。

训，整体而言绿色投研条线处于探索布局阶段。6家机构建立了针对项目企业的绿色表现评价方法与筛选机制，其中3家进一步建立环境风险定期监控机制及应急处置机制。

6家样本机构填报了9只有效绿色投资产品。5只产品有明确的绿色投资主题、方向或量化的绿色投资目标，且均采用了绿色投资策略。绿色投资目标或绿色投资策略表现为投资新能源、新材料、光伏等产业，并全部向投资者披露目标或策略。1只产品会采取主动措施促进被投资企业提升绿色绩效，且会向投资者披露产品绿色绩效。