

# 气候变化白皮书

倡导节能减排，发展可持续产业



# 目录

Contents

01

气候变化研究背景

02

气候变化相关政策文件

03

国泰基金气候变化实践



01

## 气候变化研究背景

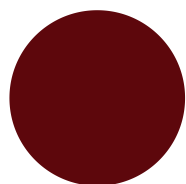


# ESG提出的背景

注意保障人权

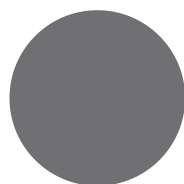
减少环境污染

研究先进技术



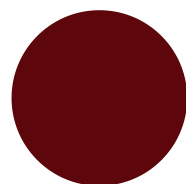
## 各种运动的兴起

号召企业尽到社会责任



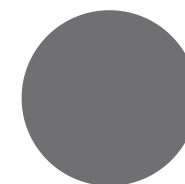
## 气候问题频发

极端天气、全球变暖



## 绿色技术发展

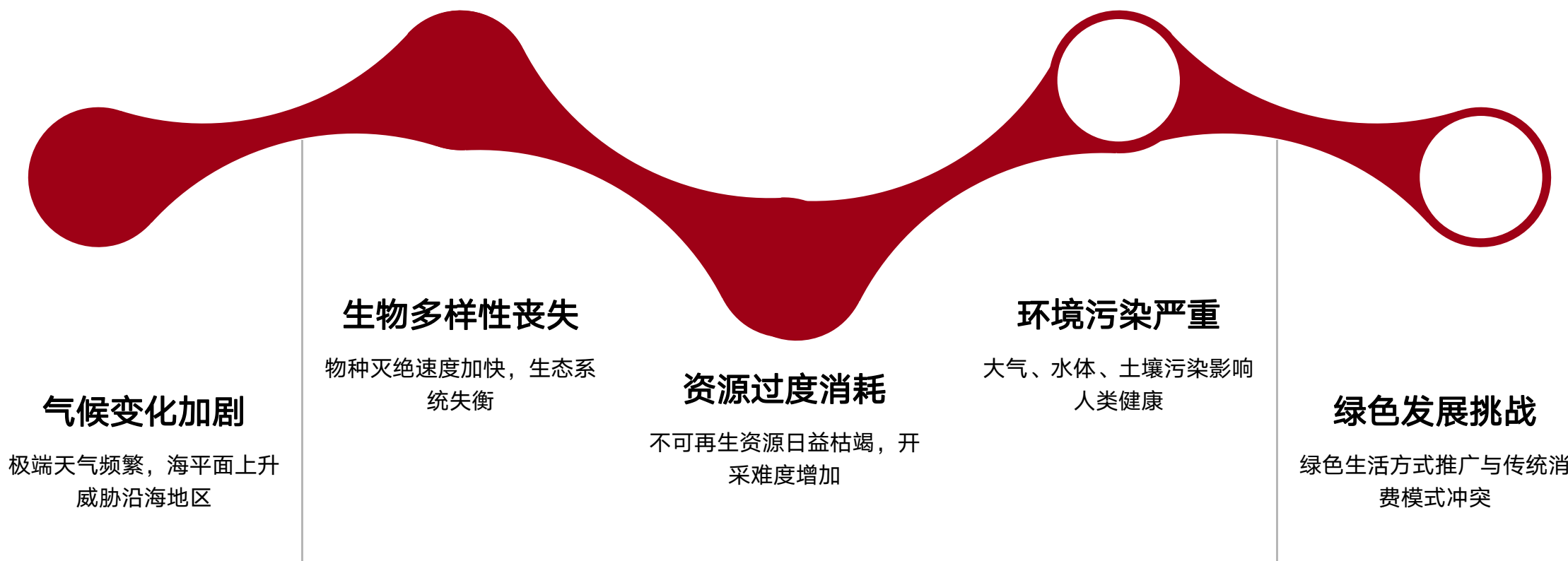
先进技术可以提高产能，减少污染



## 政府相关目标

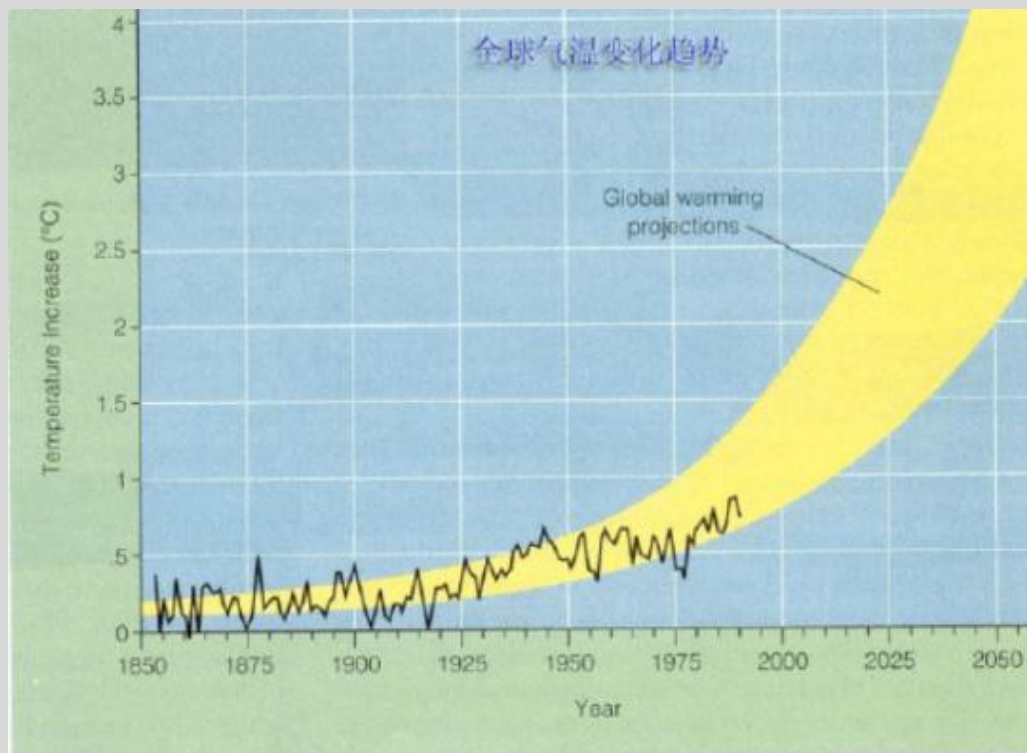
2030年碳达峰  
2060年碳中和

## 全球环境问题的现状与挑战



# 存在的风险

## 全球变暖



## 碳排放超标

2010-2020年全球及各国二氧化碳排放量变化（单位：亿吨）



# 存在的风险

## 极端天气



## 环境污染



02

气候变化相关政策文件





# 相关减排法规与政策

---

## 国际能源署（IEA）净零排放情景

减少甚至停止化石燃料的投资，减少碳排放，加速清洁能源开发，提高能源使用效率

---

## 联合国可持续发展目标

总共17条准则，主要值得我们注意的有清洁能源，体面工作，工业创新和气候行动等方面

---

## 国家自主贡献目标

以完成双碳目标为核心，控制碳排放，开辟新的碳市场

---

## 巴黎协定

自愿减排，国家层面上的加大透明度和问责机制，要求各国坚持走可持续发展道路

---

# 相关减排法规与政策

## 国际能源署（IEA）净零排放情景

2021年5月18日，国际能源署正式发布了其年度重磅报告《2050年净零排放：全球能源行业路线图》。

Brent Wanner在解读该份报告时提到，要在2050年完成零排放目标，需要完成生活、生产，消费等方面的转型，停止投资新的化石能源项目，大力发展光伏发电。

## 联合国可持续发展目标

### 可持续发展目标



# 相关减排法规与政策

## 国家自主贡献目标

- 到2030年，我国二氧化碳排放达到峰值，单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上，非化石能源占一次能源消费比重达到25%左右，风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上。
- 此外，中国还提出了到2060年前实现碳中和的长期目标。

## 巴黎协定

- 《巴黎协定》是由全世界178个缔约方共同签署的气候变化协定。
- 《巴黎协定》的长期目标是将全球平均气温较前工业化时期上升幅度控制在2摄氏度以内，并努力将温度上升幅度限制在1.5摄氏度以内。



03

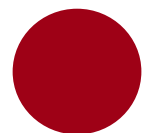
## 国泰基金气候变化实践



# 国泰基金气候变化识别要素

主要采用联合国可持续发展目标以及巴黎协定

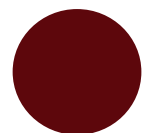
碳排放的数量



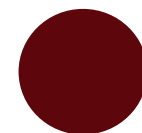
01

03

环境的保护



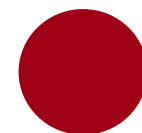
人权的保障



02

04

可持续的消费和生产模式



# 气候变化风险识别要点

## 风险与机会并存

风险主要包括转型风险（Transition Risk）以及物理危险（physical risks）  
风险与机会并存，被优化的行业也会成为投资方向

1

## 注意气候政策变化和技术革新

未能适应新政策和技术落后的公司的业绩可能会受到冲击。  
新能源汽车、清洁能源都是很好的投资方向

2

## 注意长期格局

由于2060碳中和任务的驱动，未来碳排放相关领域可能出现新产品和市场。同时因为各国发展程度不平衡，可能会因为排放问题产生地缘政治和地区经济的风险

3



# 气候变化风险识别与管理

## 识别

对于气候相关的风险进行及时识别

对控制的基金进行风险分析，考虑因素包括但不限于投资策略，与碳密集型产业相关的持股比例，被投资公司的行业特征以及碳排放量等。

## 评估

各组进行协调，沟通后考虑气候相关风险的确定和评估

当认定存在气候风险时，需要在投资经理的研究和决策过程当中给适当考虑这些风险的影响，再对其制定一定的处理方法。

## 管理

获取相关数据并评判

在风险管理和投资决策中把气候方面的风险纳入考虑范围。优先考虑环境友好，碳排放量低的资产，减少非环境友好资产的持有量等。

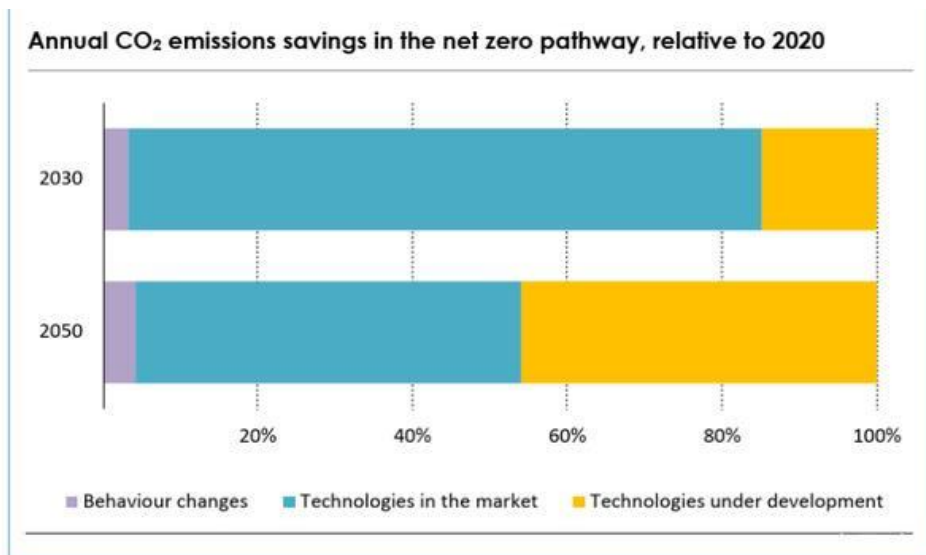
## 管理

集成到整体风险管理

投资组合需要结合气候相关风险进行组合优化工作。

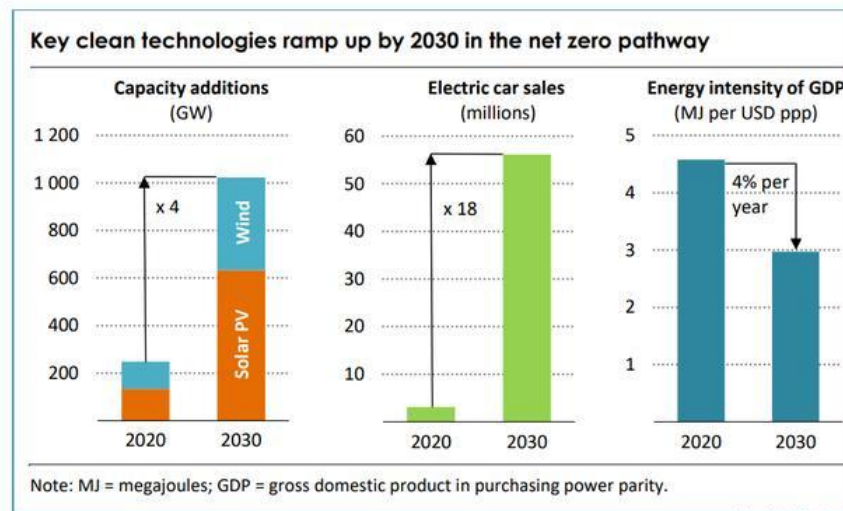
# 被投资企业韧性评估

综合五家同业的报告可以得到最优的选择是用IEA的指标评测



注重发展减少碳排放的技术

未来相关技术的前景很好



风能、太阳能资源利用

加大对太阳能、风能相关的投资，传统化石能源会逐渐减少甚至被淘汰

通过用IEA零排放情景检验公司的相关决策是否符合标准来评测公司韧性



# 气候变化投资实践

## 建立ESG相关的评级系统

把气候风险纳入本公司的评价体系中，对不同产品进行评级

## 注重可持续发展

在设计产品和投资时注意对象的可持续发展属性，以满足投资者的需求，获得市场优势

## 注重发展新技术

帮助清洁能源相关企业，着眼于当下最新技术的研发

## 研究政策与市场环境

研究政府政策、市场机制和投资环境，顺应时代与政府要求

# 与客户形成利益共同体

---

确定与我们的核心投资活动密切相关的可持续性结果

1

与主要客户和/或受益人协商，以配合完成他们的优先事项

2

根据其规模、范围和不可补救的特征，评估哪些实际或潜在的负面结果是最严重的

3

分析来自不同利益相关者(例如受影响的社区)的投入

4

**国泰基金管理有限公司（上海总部）**

地址：上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15-20层

电话：021-31081600

传真：021-31081800

邮编：200082

**国泰全球投资管理有限公司**

地址：香港金钟轩尼诗道28号8楼

电话：(852)39559665

传真：(852)39563611



扫一扫 添加  
“国泰基金服务号”



扫一扫 添加  
“国泰基金微幸福”

☎ 客户服务：400-888-8688

