



国投瑞银
UBS SDIC

用心投资未来
Invest For Your Future

2025年度

国投瑞银基金管理有限公司 环境信息披露报告



报告说明

Report Explanation

编制依据

本报告依据深圳市人民代表大会常务委员会公布的《深圳经济特区绿色金融条例》和深圳市地方金融监督管理局等四部门印发的《深圳市金融机构环境信息披露指引》，同时参考中国人民银行发布的《金融机构环境信息披露指南》（JR/T 0227-2021）、国际金融稳定委员会（FSB）发布的《气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议报告》及国际可持续发展准则理事会（ISSB）发布的《国际财务报告可持续披露准则第2号：气候相关披露》（IFRS S2）等文件的相关披露要求进行编制。

报告范围

本报告以“国投瑞银基金管理有限公司”为主体。

报告期间

2025年1月1日-2025年12月31日，部分内容超出上述范围。

报告周期

本报告为年度报告。

相关说明

本报告中财务数据采集日期为2025年1月1日至2025年12月31日。

为便于表达，本报告中“国投瑞银基金管理有限公司”以“国投瑞银”“公司”等进行表达。

本报告由第三方评估机构联合赤道环境评价股份有限公司提供技术支持。

发布形式

本报告采用中文简体文字撰写，以PDF电子文档形式向公众发布，公众可以在国投瑞银基金管理有限公司官方网站、深圳市绿色金融公共服务平台下载阅读。

编制单位及联系方式：

国投瑞银基金管理有限公司

填报负责人/联系人信息：高奕

地址：上海市虹口区杨树浦路168号20层

邮编：200082

电话：021-25059999

传真：021-35315989

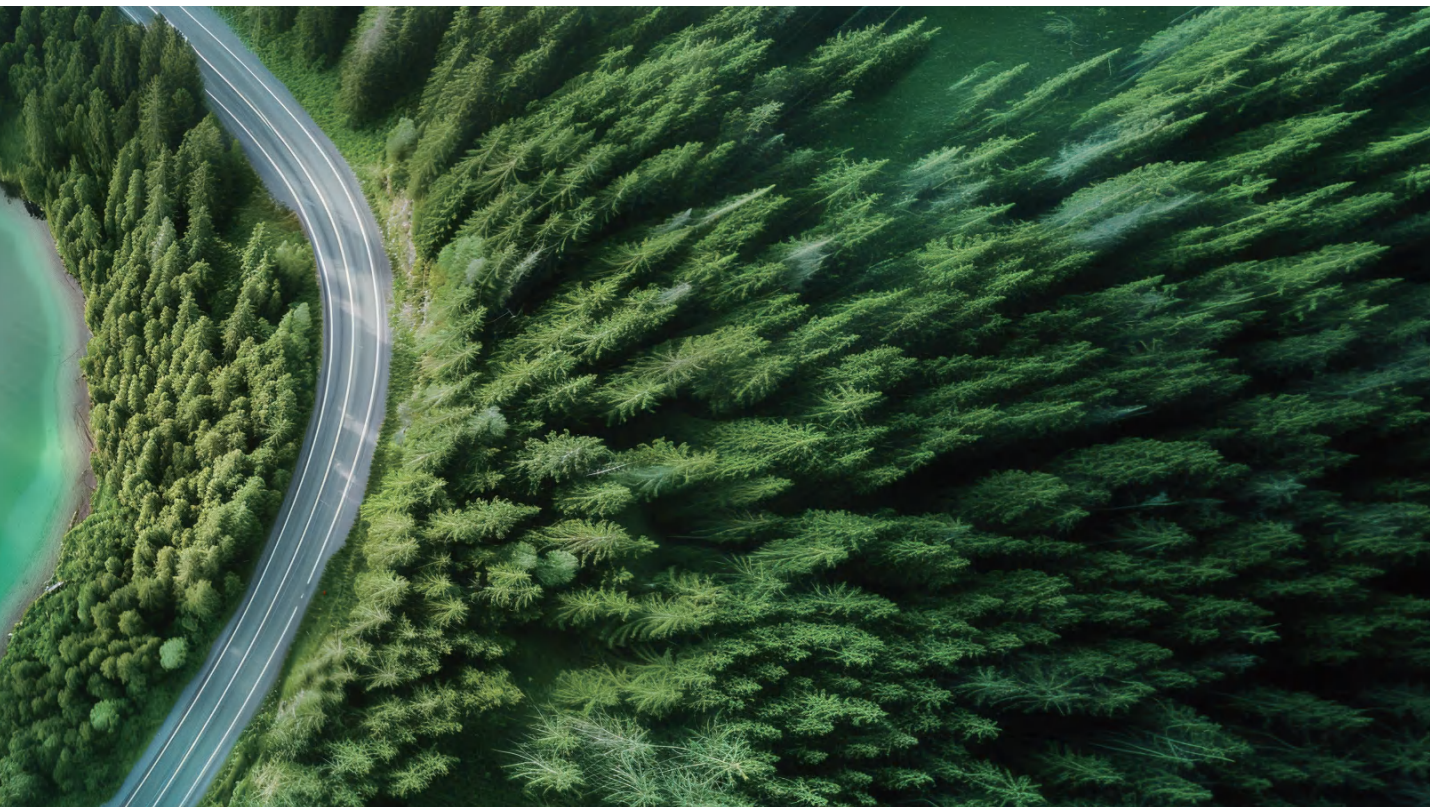
电子邮箱：service@ubssdic.com



Contents

目录

1. 基本信息	01
公司基本情况	02
报告期内公司可持续发展概况	02
2. 战略目标	03
目标愿景及发展策略	04
可持续发展相关战略及行动计划	06
助力可持续发展行动情况	08
3. 环境及绿色金融相关治理结构	09
治理结构	10
治理活动	10
4. 环境及绿色金融相关政策制度	11
贯彻落实国家及地区政策	12
持续完善内部配套政策制度	15



5. 环境风险管理	16	8. 绿色金融培训及公益活动	35
环境风险管理原则	17		
环境风险和机遇识别	19		
自身运营及投融资业务生物多样性依赖及影响分析	21		
6. 经营活动的环境影响	22	9. 绿色金融创新案例及成果奖项	37
能源/资源消耗	23	绿色金融创新实践案例	38
温室气体排放	24	可持续金融成果奖项	39
统计口径与方法	24		
经营活动环保措施	28		
7. 投融资活动的环境影响	30	10. 数据梳理、校验及保护	41
整体投融资情况	31	治理架构	42
绿色投融资活动情况	33	数据管理执行情况	43
		数据安全应急预案	44
		数据安全实践	44

Basic Information

基本信息

公司基本情况

国投瑞银基金管理有限公司合资成立于2005年6月8日，系境内首家外资持股比例达到49%的合资基金公司。公司由国投泰康信托有限公司（国家开发投资集团有限公司控股子公司）与瑞银集团（UBS AG）共同出资设立，持股比例分别为51%与49%。中外股东实力雄厚，通过强强联合，致力于打造在品牌认可度、投资业绩、资产规模、产品创新及诚信声誉等方面均属一流的资产管理机构。公司法定代表人为傅强，注册资本为10,000.00万元，统一社会信用代码9131000073883903XW，全球法人识别编码（LEI, Legal Entity Identifier）为3003000YREV5PFVQ3X64。

自成立以来，国投瑞银展现出快速发展的蓬勃朝气和勇于创新的开拓精神，迅速成长为一家具备较强综合实力的基金公司。公司下设27个一级职能部门，深圳、北京2家分公司，以及国投瑞银资本管理有限公司（全资子公司）。公司及其子公司业务范围已建立较为完整的覆盖低、中、高风险等级的产品线，涵盖公募基金、专户产品、专项资产管理，并已获得QDII、QDIE等业务资格。

截至2025年末，公司管理的各类资产规模约3,611亿元（含公募、专户），较2024年末资产管理规模减少8%。公司在管116只公募基金，规模约2,544亿元，同比减少9%，产品类型涵盖股票型、混合型、债券型、货币型、指数型、QDII型、FOF型等，为投资者提供具有不同收益特征的资产配置工具和资产管理服务，能够满足个人和机构客户的多元化资产管理需求。

报告期内公司可持续发展概况

2025年，国投瑞银持续推进可持续发展各项工作，在ESG投资、绿色金融产品创新、绿色运营以及数据安全等领域有序开展相关实践。公司积极把握中国资本市场ESG投资发展新机遇，推动负责任投资理念的推广与实践，关注上市公司的环境保护、社会责任和公司治理，并通过多种方式为上市公司开展ESG赋能，努力实现公司、投资人、上市公司等多方共赢的绿色金融及可持续发展愿景。

在战略实施层面，公司有序推进绿色金融目标的落实，涵盖经营层面、ESG投资实践、绿色金融产品创新及ESG倡议响应等维度。报告期内，公司上线由研究部发起的模块化尽责管理平台，提升研究员参与重仓公司尽责管理的效率；持续践行碳减排目标，推进净零资产管理承诺；深化QDII产品中的ESG整合，探索本土化ESG投研体系；创新绿色金融产品，负责任投资管理政策覆盖资产规模达160.79亿元；积极践行绿色办公理念，推广电子化流程与节能措施，有效降低运营碳排放。

此外，公司不断健全ESG治理机制，完善内部政策制度，积极落实国家及地区绿色金融政策，并通过数据安全与质量管理等举措，全面提升可持续发展管理水平。报告期内，公司未受到生态环境、绿色金融相关行政处罚，整体可持续发展工作有序推进，为投资者创造了长期价值。



Strategic Objective

战略目标

目标愿景及发展策略

作为中国对全球社会的重要战略承诺，“双碳”目标的推进不仅构成重塑我国经济体系、产业结构和科技实力的深刻变革，同时也是保障能源安全、推进高质量发展的核心国家战略。党的二十大报告与“十五五”规划纲要不仅明确了“碳达峰、碳中和”的战略路径，还对相关工作建立了评价考核制度，从而为国投瑞银等金融机构参与国家战略实施、推动产业绿色转型以及把握低碳经济机遇提供了清晰指引。在这一历史性转型进程中，金融主体需承担超越被动合规的使命担当，亟须以主动作为的姿态投身绿色变革，通过金融服务创新构建与可持续发展目标相匹配的金融生态体系。为贯彻公司整体绿色金融发展战略，国投瑞银将绿色发展目标及进展情况设定如下：

● 环境、绿色金融相关目标



设定碳减排目标

2023年1月，国投瑞银成为境内首家净零排放资产管理倡议（Net Zero Asset Managers Initiative, NZAM）的签署机构。NZAM的创立旨在全球范围内促进资产管理行业致力于净零碳排放目标。同年，国投瑞银根据政府气候变化专门委员会（IPCC）关于全球升温1.5°C的特别报告中所确定的全球二氧化碳减排50%这一要求，设定符合公平份额的2030年中期目标。



践行可持续投资

企业实施可持续投资战略的核心目标，是全面承担绿色/ESG投资的引导责任，有效释放资本要素在推动可持续发展中的杠杆作用。作为责任投资体系的关键组成部分，绿色/ESG投资通过专业化策略框架构建，重点筛选具备环境改善成效、绿色技术创新实力和生态风险防控能力的投资标的，并借助资本配置机制引导被投企业提升环境治理水平，最终实现降低产业链环境外部性与加速绿色经济转型的双重愿景。

2025年，国投瑞银上线由研究部发起的模块化尽责管理平台，提高研究员参与重仓公司的尽责管理效率，同时减少合规风险。



推动绿色经营

2025年，公司积极践行绿色办公理念，在办公空间管理、日常工作模式及环保主题传播等多个维度全面落实低碳标准，继续推广电子化流程与节能设备的使用，鼓励员工采用公共交通或新能源出行方式。通过持续优化运营能耗管理，并实施循环利用、无纸化办公及绿色出行等举措，有效降低自身运营产生的碳排放，减少运营活动对环境与气候的影响。

● 目标完成情况

国投瑞银在2025年有序推进绿色金融目标的实施，涵盖经营层面、ESG投资实践、绿色金融产品创新以及ESG倡议响应等维度，有力支持公司绿色金融战略目标的达成。针对2025年目标，公司开展了以下相关实践：



践行碳减排目标

公司在加入净零排放资产管理倡议组织后，正持续践行三方面工作：一是与资产所有者共同制定脱碳目标，力争在2050年管理的所有资产均实现净零排放目标；二是制定中期目标，逐步将资产管理规模的一定比例纳入净零排放轨道，以确保在2050年或更早实现净零排放目标；三是每5年对中期目标进行一次复核，提高资产管理规模的覆盖率，直至达到100%。

① 开展负责任投资

国投瑞银在境内外股东的协同推动下，专注于稳健经营与长期可持续发展，并将责任投资置于高度优先位置。作为联合国负责任投资原则（The United Nations-supported Principles for Responsible Investment, UNPRI）的签署方，国投瑞银抓住中国资本市场ESG发展的新机遇，持续推广和践行负责任投资理念。此外，作为中国境内第五家加入亚洲公司治理协会（Asian Corporate Governance Association, ACGA）的公募基金公司，国投瑞银始终把环境保护、社会责任与公司治理三要素纳入投资评估，为投资决策和风险管理提供更具前瞻性和深度的分析视角。



可持续投资

② 提升全员ESG投资理念

公司搭建了高管团队与投资条线负责人共同参与的ESG治理框架，成立了ESG投资工作组，并设立定期研讨机制专门追踪ESG策略融合进展，系统提升投研体系的环境与社会风险管理能力，从而实现投资决策全流程的可持续发展价值传导。

此外，公司委任经验丰富的基金经理负责管理合格境内机构投资者（以下简称“QDII”）计划的可持续发展投资策略。在ESG投资策略运用层面，国投瑞银持续将ESG因素整合在QDII计划中，并重点推进以下举措：借助基本面估值中的重要性矩阵分析，将本土化ESG因子纳入境内投资组合评估要素；对联合国可持续发展目标（SDGs）所带来的投资机遇开展自上而下研究；缩小新兴市场与发达市场在主动所有权及ESG整合标准上的差异。

③ 深耕绿色金融产品

国投瑞银在绿色金融产品矩阵的构建过程中持续深化“五篇大文章”政策的引导，严格落实上级母公司国投资本股份有限公司关于各业务条线推进绿色金融专项工作的战略部署，不断完善绿色金融服务体系，通过优化绿色金融产品创设机制，推动经济体系绿色转型和可持续发展质量提升。

公司创新绿色金融产品和服务方式，引导社会资本投向可持续、绿色低碳产业。截至2025年末，公司负责任投资管理政策与制度所覆盖资产管理规模为160.79亿元，环境、社会议题相关基金产品累计规模37.57亿元。



绿色运营

2025年，在绿色办公领域，国投瑞银主动实施多项措施规范资源管理并推进节能减排，具体包括推广电子文档管理系统以实现无纸化运营、推行垃圾分类标准化管理并持续落实电池专项回收机制，同时开展义务植树等生态补偿活动，构建“绿色生产、绿色生活、绿色消费”三位一体的绿色环保发展理念，激励全体员工增强绿色转型意识。员工外出方面，公司积极落实《履职待遇及业务支出管理办法》，员工出差期间，交通费实报实销修订为每人每天80元交通费补助，提倡鼓励员工绿色出行。

可持续发展相关战略及行动计划

为推动可持续发展、有效应对日益严峻的气候变化挑战并如期实现碳中和目标，我国在严格履行《巴黎协定》的基础上，于2020年进一步确立了“2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和”的战略目标。为保障“双碳”目标的顺利实施，金融监管部门持续致力于构建完善的绿色金融标准体系，积极促进绿色金融产品与服务创新，并将其纳入“五篇大文章”的重点工作范畴，通过持续优化绿色金融体系，充分发挥金融对可持续发展的支撑作用。

公募基金行业作为金融体系的重要组成部分，日益关注投资标的的可持续发展能力，并将ESG理念作为推动行业高质量发展的核心动力。国投瑞银是业内积极践行ESG理念的代表之一，较早进入ESG投资领域。公司依托中外股东在ESG方面的丰富经验与专业优势，着力构建符合中国市场特点的ESG投研体系，将绿色投资和责任投资作为资产管理业务的核心准则，从而推动可持续发展并实现更大的社会影响力。

近年来，国投瑞银紧扣国家“双碳”战略，做好“五篇大文章”，结合自身优势，制定了一系列绿色发展战略及行动计划：

表1. 国投瑞银绿色金融战略规划及行动计划

战略规划	行动计划
<p>绿色金融体制机制建设</p>	<p>公司持续健全内部ESG管理体系：在治理架构上，董事会强化对ESG投资的监督职责；管理层的合规与风险控制委员会负责审议投资风险评估与绩效分析报告，评估投资风险收益状况并提出建议；公司同时设立ESG专项工作小组，持续优化ESG组织体系，确保ESG决策有效落实，统筹管理ESG投资流程，并监督推动ESG整合工作的深入实施。</p> <p>打造本土化的ESG投研体系：公司依托外方股东的专业优势，构建了针对上市公司的综合评价框架。该框架围绕行业结构与竞争格局、公司治理水平、绝对收益估值状况、盈利趋势及可持续性四个核心维度，整合多种评估指标与分析工具，通过多维度的系统评估，全面客观地揭示企业的内在价值。</p> <p>探索ESG理念与产品融合：在研究阶段，研究员将ESG因素纳入调研内容，并把ESG动态变化纳入财务预测模型，同时及时反馈行业和公司的ESG动态信息；在投资决策阶段，基金经理将ESG因素融入选股策略，深入剖析ESG动态变化的成因，确保投资组合的构建与既定ESG投资策略保持一致。</p>
<p>创新绿色金融产品</p>	<p>在产品创新方面，公司严格遵循联合国可持续发展目标框架开展业务布局，未来将重点聚焦三大方向：一是碳中和领域，二是循环经济领域，三是清洁能源与生物多样性保护领域，这三大方向将成为公司在绿色及ESG主题投资的重点关注方向。此外，公司将与外方股东瑞银集团展开深入合作，依托其在全球可持续发展战略下的多元化投资产品体系，计划在可持续发展和气候变化议题方面推出相关创新产品，同时探索气候转型基金、绿色科技主题基金以及社会影响力投资产品等新领域，以更好响应国家“双碳”战略和“五篇大文章”政策导向。</p>
<p>公司层面环境信息披露体系建设</p>	<p>公司不断健全信息披露机制，定期编制并发布公司环境信息披露报告，同时持续提升报告的质量标准与披露水平。</p> <p>组织机制建设：公司在投资决策委员会中设立责任投资委员会，由投研部门领导统筹，负责环境信息披露的组织工作。ESG工作小组由合规、风险、投研、运营及投资者关系等部门骨干组成，明确各环节职责分工与信息报告路线，形成“董事会决策—工作小组协调—部门执行—信息汇总”的闭环流程。</p> <p>公司定期征集并汇总全机构可持续信息，统一组织协调年度环境信息报告的编制、审核与对外发布工作，确保披露工作高效有序开展。</p> <p>信息审核机制：公司建立多层级环境信息审核机制，审核重点涵盖数据真实性、计算方法一致性、披露口径合规性及与监管要求的一致性。通过引入第三方专业机构抽样验证和内部交叉校验，确保所有披露信息准确、完整、及时，切实保障信息披露质量。</p>

战略规划

行动计划

信息反馈机制：公司构建常态化利益相关方信息反馈机制，通过官网专栏、投资者热线、定期路演及问卷调研等多种渠道，主动收集股东、投资者、监管机构、员工及社会公众对可持续信息的关切。公司指定专人负责信息收集与分类，ESG工作小组在收到反馈后7个工作日内完成分析并提出回应方案，重大议题及时报送管理层审议，确保对利益相关方关切问题作出及时、透明、负责任的回应。

应急响应机制：国投瑞银业务团队定期开展应急演练，确保在发生重大环境事件时能够第一时间形成统一、准确、合规的应答口径，及时向监管机构、投资者及社会公众披露相关信息，并同步启动内部整改与信息披露更新程序。

绿色运营

公司着力构建覆盖投研、营销、运营及风险管理等环节的数字化平台体系，通过科技赋能实现效率提升、成本优化和低碳化运营；同时积极践行绿色办公理念，采取节能节水、推行无纸化办公及智能能源管理系统等环保措施，有效降低日常运营对环境的影响，持续减少企业碳排放，并探索将数字化工具应用于碳足迹追踪与ESG绩效监控，以进一步强化公司整体可持续发展能力。

助力可持续发展行动情况

在全球化进程中，环境保护已成为国际社会共同面临的重大课题。为应对这一全球性挑战，2025年，国投瑞银通过组织多元化培训及公益活动，着力提升员工和社会公众的环保意识。这些举措旨在通过知识传播和实践参与，倡导绿色生活理念，深化公众对环境议题的理解，同时调动社会各界参与环保行动的积极性。典型案例如下：

国投瑞银第一党支部精心策划并分四批次开展了以“爱绿、护绿、兴绿”为核心使命的“青护”志愿者活动。生态环境得到了有效保护和改善，该行动带动了更多市民关注和参与环保，形成了良好的社会风尚。

国投瑞银第二党支部在深圳市宝安区凤凰山公园开展“党建引领植青绿 携手共建齐奋进”主题党日活动。公司员工在凤凰山公园锹铲土、携手植绿，并开展“生态景观球”活动将环保教育推向深入，以实际行动践行绿色发展理念。

Governance Structure Related to Environment And Green Finance

环境及绿色金融相关治理结构

治理结构

国投瑞银的两大股东——国投泰康信托有限公司与瑞银集团均高度重视ESG与绿色金融发展，并积极践行负责任投资实践。凭借中外股东的战略协同与资源互补优势，国投瑞银坚定支持国家“双碳”目标，持续深化绿色金融布局。在董事会战略引领下，公司充分发挥专业优势，将绿色金融理念切实融入业务运营，持续助力产业绿色低碳转型。

国投瑞银董事会将ESG管理提升至战略核心位置，全面贯彻国投资本可持续发展“4P”理念（平台价值、环境友好、产业繁荣、人本社会），致力于为利益相关方创造长期可持续的价值。公司每年结合宏观经济政策、行业发展趋势及自身战略与经营实际，系统识别ESG风险与机遇，持续健全ESG治理架构与风险管控体系。通过多元化的利益相关方沟通渠道，公司深入了解各方诉求，及时回应重要议题，不断提升ESG管理水平与实践效能，并逐步明晰内部治理架构。公司在董事会层面强化监督职责，管理层负责审议ESG相关风险评估与绩效情况并提出建议；公司设立责任投资委员会统筹协调ESG工作，明确基金投资、量化投资、固定收益等专业部门和各执行层的职责分工、报告路线和决策机制，确保相关理念逐步融入业务实践。公司各专业部门结合自身业务特点，探索将ESG因素融入投研、产品设计、风险管理及投资决策等具体环节，逐步建立与ESG相关的评估、监测和报告机制。各执行层则严格落实已明确的职责分工和报告路线，在日常业务开展过程中及时识别、反馈ESG相关问题，并通过跨部门协作持续优化工作流程，确保ESG理念在业务实践中得到有效落地。

治理活动

2024年，国投瑞银基金在投资决策委员会中设立责任投资委员会，由投研部门领导统筹，负责推进ESG整合相关工作。2025年，责任投资委员会推动公司尽责管理工作，通过设计模块化的工作平台，大幅提高公司参与上市公司治理效率。国投瑞银基金将ESG因素系统性纳入传统财务分析，在投资决策过程中综合评估ESG与财务因素，结合行业特征和标的公司实际情况，基于双重实质性原则收集和分析相关数据，识别关键影响因子，评估其对投资组合的影响并动态调整资产配置。相关实践有助于提升投资组合的多元化和平衡性，降低整体风险，并发掘ESG表现良好、具备长期发展潜力的投资标的，增强长期风险调整后收益表现。



Policies And Systems
Related to Environment
And Green Finance

环境及绿色金融相关政策制度

公司各职能部门协同推进ESG工作的具体落地。在投研业务中，研究员将ESG因素全面嵌入研究流程：在调研环节纳入ESG指标，在财务预测中考量ESG动态变化，在估值模型中引入ESG风险调整，将ESG风险纳入目标价折现，进而反馈行业及公司的ESG动态变化情况；基金经理则将ESG因子系统性融入选股策略，深入剖析ESG动态变化的成因，确保投资组合符合既定ESG投资标准；ESG分析师则专注于监测ESG风险变化、提供投资组合ESG动态分析以及传播ESG投资理念等工作。同时，公司探索将ESG整合工作纳入风险管理和内部控制流程，通过合规与风险控制委员会加强监督与定期评估，关注ESG相关风险的识别、政策执行的有效性以及流程合规性，并逐步建立跨部门的信息反馈与整改机制，以强化管理监督和风险管控能力。

贯彻落实国家及地区政策

现行国家及地区绿色金融制度政策

现行国家绿色金融制度政策

- 2025年2月，中国证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，提出完善资本市场绿色金融标准体系，统一绿色债券募集资金用途、信息披露和监管要求，鼓励评级机构将环境信息指标纳入债券发行评级方法，落实交易所可持续信息披露规则，持续强化上市公司绿色发展信息披露要求。同时丰富资本市场绿色金融产品，支持符合条件的绿色产业企业发行上市、融资并购及发行绿色债券、绿色资产支持证券等；推出更多绿色主题公募基金，推动资本市场更好地服务绿色低碳转型。
- 2025年3月，国务院办公厅印发《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，明确完善绿色金融体系，统筹支持绿色发展和低碳转型；健全绿色金融标准体系，引导金融机构将绿色低碳转型因素纳入资产组合管理考量；丰富绿色金融和转型金融服务，推动金融机构逐步开展碳核算和可持续信息披露，深化绿色金融国际合作，为经济社会发展全面绿色转型和美丽中国建设提供高质量金融供给。
- 2025年6月，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合印发《绿色金融支持项目目录（2025年版）》，以《绿色低碳转型产业指导目录（2024年版）》和《绿色债券支持项目目录（2021年版）》为基础修订形成，统一适用于信贷、债券、保险等各类绿色金融产品，旨在加强绿色金融市场流动性、提升绿色金融资产管理效率、降低识别成本，进一步加大金融支持经济社会发展全面绿色转型和美丽中国建设力度。
- 2025年12月，财政部会同生态环境部、外交部、国家发展改革委等九部门印发《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》，规范企业气候相关风险、机遇和影响信息的披露要求，标志着我国可持续披露准则体系建设取得重要进展，为企业开展气候信息披露提供统一框架，推动经济、社会和环境可持续发展，相关准则在实施范围及要求明确前由企业自愿实施。

现行国家绿色金融制度政策

2024年3月，中国人民银行等七部委联合印发《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》，提出要加大资本市场支持绿色低碳发展力度，支持证券基金及相关投资行业开发绿色投资产品，更好履行环境、社会和治理责任。鼓励具备条件的金融机构、社会资本成立碳达峰碳中和转型基金。推动“一带一路”绿色投资，鼓励基金公司等金融机构在“一带一路”共建国家和地区开展绿色低碳投资。

2024年7月，中共中央 国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，提出优化绿色转型投资机制，鼓励社会资本以市场化方式设立低碳产业投资基金。支持符合条件的新能源、生态环境保护等绿色转型相关项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。

2023年10月，国家发展改革委印发《国家碳达峰试点建设方案》，鼓励金融机构支持碳达峰试点城市和园区建设，通过绿色基金等金融工具，按市场化方式加大对相关绿色低碳项目的支持力度。

2023年召开的中央金融工作会议提出：“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。”做好这五篇大文章，对于统筹推进经济和金融高质量发展具有重要意义。会议提出可加快绿色金融标准体系建设，鼓励金融机构因地制宜创新绿色金融产品和服务；引导银行保险机构规范发展绿色消费金融服务，为生产、销售、购买绿色低碳产品的企业和个人提供优质金融服务。

2022年4月，证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》（以下简称“意见”），强调公募基金行业应大力发展绿色金融，通过总结ESG（环境、社会和公司治理）投资规律，积极践行责任投资理念，改善投资活动的环境绩效，服务绿色经济发展。同时，意见鼓励基金公司加入国际ESG组织，提升绿色投资水平，并推动公募基金行业在构建多元化绿色金融体系、促进企业绿色创新及绿色转型中发挥重要作用。

2022年2月，中国人民银行等四部委印发《金融标准化“十四五”发展规划》，规划强调加快完善绿色金融标准体系，有效推进包括绿色基金在内的绿色金融产品标准建设，通过标准化手段支撑绿色金融产品和服务创新，引领金融业向绿色、低碳、可持续方向发展，助力实现碳达峰、碳中和目标。

现行地区绿色金融制度政策

- 2025年3月，中国人民银行深圳市分行联合国家金融监督管理总局深圳监管局、中国证券监督管理委员会深圳监管局等七部门印发《关于统筹做好深圳绿色金融大文章 支持碳达峰试点城市建设的行动方案》，提出25条重点措施，锚定深圳建设碳达峰试点城市中心任务，明确未来五年金融机构绿色金融服务能力稳步提升、绿色金融产品和服务体系不断完善、风险管理能力持续增强的目标，重点支持绿色低碳产业、碳达峰试点园区建设，并推动绿色基金、绿色REITs等产品创新，强化ESG信息披露和碳核算能力建设。
- 2023年10月，深圳市地方金融监督管理局等四部门印发《深圳市绿色投资评估指引》，主要聚焦于规范绿色投资评估工作，以有效识别、评估和管理投资项目的环境影响与风险，提升投资项目的环境效益，促进金融机构业务的可持续发展。该指引明确了绿色投资评估的定义，即深圳经济特区内的金融机构对符合《条例》规定条件的投资项目的环境影响、风险与效益进行投资前评估和投资后管理的行为。
- 2024年8月，上海市第十六届人民代表大会常务委员会第十五次会议修订通过了《上海市推进国际金融中心建设条例》，于2024年10月1日起施行。条例提出市人民政府推进绿色金融改革发展，支持在绿色金融和转型金融领域丰富产品和服务体系，开展团体标准等标准建设；支持气候投融资和生物多样性金融，协同发展金融市场和碳市场。
- 2022年7月，上海市人大常委会发布《上海市浦东新区绿色金融发展若干规定》，夯实了绿色金融发展基础，在浦东新区率先制定国家绿色金融标准配套制度或者补充性绿色金融地方标准，支持国家金融管理部门在沪机构在浦东新区加快建立改革试验机制，促进绿色金融等领域创新监管互动。鼓励金融机构参与国际国内生物多样性金融示范项目等；发挥中国（上海）自由贸易试验区及临港新片区跨境资金流动先行先试优势，为企业绿色转型发展提供更便利的跨境投融资服务；鼓励金融机构创新绿色信贷、绿色票据、绿色债券、绿色保险、绿色融资租赁、绿色信托、绿色投资、绿色

加入的相关倡议组织

2021年8月2日，国投瑞银正式加入亚洲公司治理协会（ACGA），成为中国境内第五家入会的公募基金公司。国投瑞银将结合亚洲公司治理协会的专业优势，持续将环境保护、社会责任与公司治理这三项因素纳入投资考量，为投资决策及风险管理提供更前瞻、深入的分析方向，并为投资者带来长期可持续的投资收益。

2021年10月，国投瑞银正式签署联合国负责任投资原则组织（UNPRI）。作为签署方，国投瑞银承诺将遵照UNPRI的六大责任投资原则，将环境保护、社会责任与公司治理这三项因素纳入投资考量与决策，携手UNPRI和全球3000多家签约机构，共同推动责任投资理念的推广与实践，履行资产管理人的社会责任，与投资人共同分享长期可持续的投资效益。

气候变化方面，国投瑞银是气候相关财务信息披露工作组（TCFD）的支持机构，借此契机，公司积极与国际金融企业和投资机构的信息披露体系接轨，增进资本市场和评级机构对企业ESG、绿色金融工作的理解和认可；优化ESG综合评价体系框架下气候变化相关议题设置，大力推动被投资企业减碳行动。

2023年1月，国投瑞银正式成为境内首家签署净零排放资产管理倡议（NZAM）的公募机构，承诺于2023年提出净零排放中期目标，力争在2050年管理的所有资产均实现净零排放目标，同时公司将致力于在固定收益投资流程中实现ESG整合，履行资产管理人的社会责任。

报告期内受到的行政处罚情况披露

报告期内，国投瑞银公司未受到生态环境、绿色金融相关的行政处罚、司法判决。

持续完善内部配套政策制度

公司积极落实国家及地区与绿色金融、可持续发展相关政策，从内部治理、自身运营和外部投资等多方面开展可持续发展工作，并持续完善内部相关政策制度。2022年，证监会发布了《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》，强调“推动公募基金等专业机构投资者积极参与上市公司治理，助力上市公司高质量发展”。2023年，中国人民银行等部门联合发布《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》，提出加大对金融机构绿色金融业务及能力的考核评价力度，逐步将金融机构持有的绿色基金纳入绿色金融评价。绿色基金作为绿色金融体系的重要组成部分，其发展受到国家层面政策的大力支持。

国投瑞银开展金融活动过程中，积极履行社会责任，完善ESG评估体系并纳入公司业务流程，将环境因素与投资流程整合，促进公司绿色金融与可持续投资发展水平。公司高度重视与利益相关方的沟通与参与，努力通过多元化渠道及时了解并回应各方关切。公司与监管部门保持密切沟通，主动落实各项监管要求，及时报告相关信息，并积极参与行业政策研讨与自律规则落实。

对于被投资公司，2024年，国投瑞银积极开展上市公司治理参与管理规定的研究与编制工作，旨在发挥基金公司的专业优势，切实履行ESG责任，助力公司积极规范地参与上市公司治理，以保护基金份额持有人的合法权益。目前，机构投资者参与上市公司治理主要通过股东大会投票的方式进行。国投瑞银计划通过制定相关管理规定，提升公司在上市公司治理中的参与程度，从多个维度为上市公司提供支持，并逐步深化公司治理参与。该规定已于2025年正式实施，将绿色金融、可持续投资以及ESG管理等可持续发展理念融入企业实践，助力提升上市公司的可持续发展能力。

在服务客户方面，公司通过定期报告、投资者热线、路演及问卷调研等形式，为投资者提供透明的信息披露和反馈渠道，持续关注客户需求与建议，并探索优化产品和服务。同时，公司关注员工、合作伙伴及社会公众的诉求，通过内部培训、公益活动及公开渠道等途径，努力提升利益相关方参与度和满意度。



Environmental Risk Management

环境风险管理

环境风险管理原则

环境风险的识别、评估和监控流程

在全球气候与环境问题不断恶化的形势下，环境风险已演变为影响金融行业稳健发展的重要因素。为有效应对这一挑战，国投瑞银建立了科学完善的环境风险管理机制，在投资决策前、投资执行中以及投资管理后的全流程中实施针对性措施。公司通过系统识别和量化环境因素可能带来的金融风险，采取相应防控管理手段，切实保障投资业务的稳健运行和可持续发展。



投前环节

国投瑞银的投资研究体系聚焦于企业中长期核心盈利能力，以高ROE和高ROIC作为筛选标准，重点考察企业的核心竞争优势及其演变趋势，同时注重公司治理结构与企业文化建设。在投资标的筛选过程中，关注ESG表现优于行业平均水平的公司或项目；通过采用正向筛选的投资方法，将ESG要素全面纳入尽责管理流程，深入研究ESG政策、行业ESG发展状况及上市公司ESG表现等维度，并将其作为投资决策的重要考量因素。



投中环节

国投瑞银的投资管理严格遵守法律法规、基金合同及主题库规则开展主题基金运作，依据风险管理部门提供的风险评估报告，结合市场动态与业务发展需求，制定精细化的风险管理方案。公司搭建了全面的风险监测与评估系统，按照TCFD及IFRS S2框架相关要求对投资组合实施实时监控，提供风险量化与预警功能，确保风险处于可控状态。同时，公司建立了ESG评价体系，通过多维度指标和工具的综合运用，动态调整估值模型，以更全面反映企业内在价值。

此外，公司还构建了包含行业结构与竞争格局、公司治理、绝对收益估值水平、盈利趋势及可持续性四大维度的综合评估体系，对重点企业进行评分排序，突破传统市盈率、市净率等单一指标的局限，避免过度依赖利润表数据而影响对企业核心竞争力的判断。2025年，公司在原有投资标的舆情监控的基础上，进一步依托外部ESG评级机构的动态跟踪机制，定期汇总各投资组合内不同ESG评级证券的持仓占比，持续跟踪并分析公司整体ESG投资格局及其演变态势，为优化投资组合配置和提升长期风险调整后收益提供数据支撑。



投后环节

公司构建了科学系统的环境风险管理机制，通过严格的风险识别、评估与监控流程，在投前、投中、投后全流程中实施精细化管理，致力于将环境风险降低，从而为投资者创造更大价值。

业务风险管理流程中对环境风险的体现

为响应国家推动绿色发展和加强金融支持绿色低碳发展的政策要求，公司切实落实ESG理念，将环境风险与机遇因素全面纳入投融资对象的尽职调查、投融资决策及投后管理等风险管理全流程，建立系统化的工作方法。

关注被投公司信息披露质量

在投资决策前，国投瑞银重点考察被投企业的信息披露质量，及时准确的信息披露能够为基金公司提供有效的决策支持和投资参考。在标的筛选过程中，公司将ESG要素全面纳入投资筛选和尽职调查流程，优先选择符合ESG理念的项目。2025年，公司进一步深化基于交易所信息披露质量综合考评等级的动态分析机制，结合持仓结构、股票库管理以及2025年监管陆续发布的可持续信息披露相关要求，对信息披露评级较低的上市公司开展内部评估，并制定分级分类的动态处理方案。同时，公司引入智能化监测工具，实时跟踪评级变化趋势，及时调整投资策略与风险敞口，有效降低信息披露相关风险，提升投资组合整体透明度和长期稳健性。

此外，对于重点持仓个股，公司要求在其定期报告披露后的规定时限内完成分析与评价，着重考察企业的公司治理水平、行业竞争地位、经营质量状况以及负面舆情等关键因素。

将ESG理念融入业务实践

国投瑞银在构建本土化ESG投研和评估体系的过程中，将ESG理念深度融入投资决策全流程。研究团队在分析过程中系统整合ESG要素：在调研环节纳入ESG指标，在财务预测中考虑ESG动态变化，在目标价折现中引入ESG风险调整因素，从而反映行业/企业的ESG表现变化；基金经理将ESG因子纳入选股策略，深入分析ESG动态演变原因，确保组合配置符合既定ESG投资标准；ESG分析师则专注于风险预警、组合ESG表现分析及ESG投资理念传达等核心工作。

积极参与被投公司治理

在投后管理环节，国投瑞银通过积极参与股东大会并分析相关议案，致力于提升投资者的风险调整后收益，同时促进上市公司实现高质量发展。公司坚持全面参与投资决策，并对议案涉及的ESG风险进行充分评估，切实保障投资者权益。此外，公司将ESG管理纳入负责任投资体系，持续监督并参与被投企业在环境、社会和治理方面的管理工作，推动其增强社会责任意识。通过协助企业深化ESG理念、识别ESG问题、规避潜在风险、总结管理经验。公司助力被投企业建立长效ESG管理机制，以优异的ESG表现获取融资便利、品牌增值等附加价值。

针对环境相关风险暴露的应对预案

国投瑞银在投资研究和投后管理过程中，系统性地识别、评估并管理现有及潜在的环境风险。公司合规风控部门全程参与股票入库审批流程，并实施定期检查。针对可能存在重大环境风险的股票，将其提交投研团队进行专项研究，经充分论证后决定是否纳入或保留在股票库中。

环境风险和机遇识别

国投瑞银已经将环境风险和机遇纳入可持续投资要素中，公司根据TCFD制定气候相关信息披露框架，同时参照IFRS S2对气候相关的风险和机遇因子进行识别，如下表所示：

表2. 环境风险识别

环境风险类别	影响时间范围	风险描述	潜在影响	采取的措施及成效
政策与法规	长期	碳中和、绿色债券、绿色投资指引等绿色金融相关法规	未能满足监管要求造成的违规风险	确立可持续投资的战略研究方向，紧密关注中央和地方绿色金融与环保政策的最新动态，主动履行国家绿色金融发展的相关要求；同时积极加入行业协会的研讨活动以及相关标准的制定工作，为行业发展贡献自身力量。
技术转型	中长期	行业数字化转型，包括金融数字化新技术、信创等	推进信息化与数字化转型进程缓慢，运用大数据分析和人工智能技术，有效识别并系统梳理投资决策中涉及的环境风险因素存在困难	持续推动内部数字化转型，提升工作效能；密切跟踪市场前沿信息系统技术的最新进展；持续完善投研系统的模块化升级，强化云端及远程办公能力
市场变化	长期	市场对于低碳、绿色的投资理念不断加深，投资标的要符合市场需求	洞察投资者对环境风险调整后收益的预期	持续关注“双碳”政策对市场及各行业的传导影响，动态优化ESG内部评估机制；推进主题投资流程创新，加快相关产品研发布局
物理风险	中长期	自然灾害和极端天气（如洪涝、暴风雪、干旱、山火、台风等）	影响业务连续性，影响基础设施运营，对正常经营造成压力	提升突发事件应对能力，健全业务连续性管理体系，制定有效的极端天气应急响应预案

表3. 环境机遇识别

环境风险类别	影响时间范围	风险描述	潜在影响	采取的措施及成效
政策与法规机遇	长期	国家“双碳”目标、绿色金融政策支持、绿色债券与转型金融相关指引等持续完善	有助于扩大绿色金融业务布局，吸引更多关注可持续发展的资金流入	密切关注中央及地方绿色金融政策动态，积极参与绿色金融产品创新，主动对接国家战略需求，同时参与行业政策研讨
市场机遇	长期	投资者对ESG投资、绿色主题产品及可持续资产配置的需求持续增长	有助于开发更多符合市场偏好的主题基金，提升资产管理规模与市场竞争力	持续跟踪市场趋势与投资者偏好变化，优化ESG内部评估体系，加快相关绿色及ESG主题产品研发布局
技术转型机遇	中长期	大数据、人工智能、云计算等技术在ESG数据分析、风险识别与投资决策中的应用日益成熟	有助于提升投资决策效率和精准度，增强ESG因素在投研中的整合能力	持续推进内部数字化与量化转型，完善投研系统模块化升级，探索科技工具在ESG监测与分析中的应用
产品与服务创新机遇	中长期	气候转型金融、生物多样性保护、绿色科技等新兴领域为绿色金融产品创新提供空间	有助于推出更丰富的可持续投资产品，满足不同投资者的多元化需求	探索围绕碳中和、循环经济及清洁能源等方向的产品创新，加强与外部机构合作，逐步拓展绿色金融服务领域

注：本报告中，“中长期”一般指未来3至10年左右的时间跨度，“长期”则指10年以上或更远期的战略展望，具体时间划分结合公司战略规划、行业发展趋势及外部政策环境变化进行判断。

自身运营及投融资业务生物多样性依赖及影响分析



生态相关依赖

国投瑞银日常运营涉及能源、水资源等自然资源的消耗，可能通过供应链和办公活动对自然形成一定依赖。生态环境变化或资源供给波动，可能对公司运营成本和业务连续性产生间接影响。公司将持续优化绿色办公和资源管理措施，在提升运营效率的同时逐步推动运营活动向更可持续的方向发展。

在国投瑞银管理的投资组合中，部分资产分布于高生物多样性依赖行业，此类行业生产经营依赖自然资源与生态基底开展，生态环境变化、资源供给波动易对行业经营效益形成传导影响，进而可能影响投资组合的整体风险水平。公司探索以此评估结果为依据，逐步完善生物多样性相关投资评估标准，在支持绿色投资发展的同时兼顾生态保护要求，稳步提升可持续投资业务的发展水平。



生态相关影响

在投融资业务方面，国投瑞银持有的部分资产涉及农林牧渔业、制造业、采矿业、房地产业及电力等行业，这些行业的发展可能对土地、淡水资源、栖息地等生态系统服务造成影响。公司探索在投资评估和组合管理中逐步关注生物多样性相关风险与机遇，参考国际相关框架，鼓励被投企业在可持续发展方面采取改善措施，以有助于降低投资组合面临的潜在自然相关风险敞口，并支持相关行业向更可持续的方向转型。





Environmental Impact
Of Business Activities

经营活动的环境影响

能源/资源消耗

2025年，国投瑞银经营活动能源消耗中，自有车辆消耗汽油4,008.61升，人均消耗汽油13.64升；日常运营消耗外购电力491,469.00千瓦时，人均消耗1,671.66千瓦时；员工差旅交通消耗标煤79.40吨，人均消耗0.27吨；公司营业办公水耗1,095.19吨，人均消耗3.73吨；营业办公用纸2.34吨，人均消耗0.008吨；产生办公废弃物31.33吨，人均产生0.107吨；未产生电子废弃物。

2025年全年相关经营活动消耗资源数据如下表：

表4. 经营活动能源/资源消耗量

	指标名称	消耗/产生总量	人均消耗/产生量
能源消耗	自有交通运输工具所消耗的汽油 (L)	4,008.61	13.64
	营业、办公消耗的电力 (kWh)	491,469.00	1,671.66
	雇员因工作需要出差所乘坐的交通工具所消耗的能源 (tce)	79.40	0.27
资源	营业、办公所消耗的水 (t)	1,095.19	3.73
	营业、办公所使用的纸张 (t)	2.34	0.008
废弃物	营业、办公产生的办公废弃物 (t)	31.33	0.107
	营业、办公产生的电子废弃物 (t)	0.00	0.000



温室气体排放

经统计与计算，公司2025年经营活动温室气体排放总量为726.46吨二氧化碳，人均二氧化碳排放量为2.47吨，数据如下：

表5. 经营活动温室气体排放情况

	消耗能源类别	消耗总量	碳排放量 (吨二氧化碳)	人均碳排放 (吨二氧化碳/人)
范围一	自有交通工具所消耗的燃油 (L)	4,008.61	8.90	0.03
范围二	营业、办公所消耗的电力 (kWh)	491,469.00	257.52	0.88
	员工差旅里程数 (km·p)	3,113,213.00	269.92	0.92
	员工差旅住宿 (晚·房间)	3,254	174.08	0.59
	用纸 (t)	2.34	2.15	0.007
范围三	用水 (t)	1,095.19	1.36	0.005
	办公废弃物处理 (t)	31.33	12.53	0.04
	电子废弃物处理 (t)	/	/	/
	温室气体排放总量 (以上合计)		726.46	2.47

统计口径与方法

测算指标的统计口径

在本报告中，公司自有交通工具所消耗的汽油、经营办公活动的用电量、用水量 and 用纸量、差旅出行、差旅住宿统计范围均为国投瑞银深圳、上海、北京的办公室。因此，直接温室气体的排放量（范围一）、间接温室气体排放总量（范围二）和其他经营活动产生的间接温室气体排放总量（范围三）统计范围亦为国投瑞银深圳、上海、北京办公室。在人均碳排放量和人均自然资源消耗测度方面，本报告以2025年末公司深圳、上海、北京的办公室员工总数为测算基准。

经营活动环境影响的测算方法学

依据中国人民银行发布的《金融机构环境信息披露指南》《金融机构碳核算技术指南（试行）》以及《深圳市金融机构环境信息披露模板及指标说明》要求，依据《公共建筑运营单位（企业）温室气体排放核算方法和报告指南（试行）》，基于各能源消费品种的二氧化碳排放系数，对公司总部经营活动产生的直接和间接温室气体排放量进行测算，测算公式如下：

化石燃料燃烧碳排放（范围一）

$$E_{\text{燃烧}} = \sum_1^n (AD_i \times EF_i)$$

• 式中

$E_{\text{燃料}}$ ——化石燃料燃烧产生的二氧化碳排放量，单位：tCO₂；

i ——化石燃料类型代号；

AD_i ——化石燃料品种 i 的活动水平数据，单位：GJ；

EF_i ——化石燃料品种 i 的二氧化碳排放因子，单位：tCO₂/GJ。

化石燃料活动水平数据是各种燃料的消耗量与评价低位发热量的乘积，计算公式如下：

$$AD_i = NCV_i \times FC_i$$

• 式中：

AD_i ——化石燃料品种 i 的活动水平数据，单位：GJ；

NCV_i ——第 i 种燃料的平均低位发热量，对固体或液体燃料，单位为GJ/t；对于气体燃料，单位为GJ/万Nm³；

FC_i ——第 i 种燃料的净消耗量。

燃料燃烧的二氧化碳排放因子，计算公式如下：

$$EF_i = CC_i \times OF_i \times 44 \div 12$$

• 式中：

EF_i ——化石燃料品种 i 的二氧化碳排放因子，单位：tCO₂/GJ；

CC_i ——第 i 种燃料的单位热值含碳量，单位：tC/GJ；

OF_i ——第 i 种燃料的碳氧化率。

净购入电力碳排放（范围二）

金融机构购入的电力消费所对应的电力生产环节温室气体排放量按照如下公式计算：

$$E_{\text{电}} = AD_{\text{电}} \times EF_{\text{电}} \times 10^{-3}$$

• 式中：

$E_{\text{电}}$ ——购入的电力所对应的电力生产环境排放量，单位：tCO₂；

$AD_{\text{电}}$ ——净购入电力消费量，单位：kWh；

$EF_{\text{电}}$ ——所在区域电网年平均供电因子，单位：kgCO₂/kWh，根据《深圳市金融机构环境信息披露模板及指标说明》要求，深圳地区机构使用《广东省市县（区）级温室气体清单编制指南》中2018年广东省电网平均排放因子0.4512 kgCO₂/kWh，北京、上海地区分别按照生态环境部发布的《2023年电力二氧化碳排放因子》0.5554 kgCO₂/kWh、0.5737 kgCO₂/kWh计算。

其他温室气体排放（范围三）

其他活动产生的温室气体排放量按照如下公式计算：

$$E_{\text{其他}} = \sum_{i=1}^n (AD_i \times EF_i) \times 10^{-3}$$

• 式中：

$E_{\text{其他}}$ ——核算期内范围三产生的二氧化碳排放量，单位：tCO₂；

i ——范围三核算活动行为、潜在计算对象，包括雇员差旅出行、雇员差旅住宿、办公用水、办公用纸、废弃物处置等；

AD_i ——核算期内消耗的第*i*种活动的活动水平，单位包括：person·km、晚·房间、kg等；

EF_i ——第*i*种燃料的二氧化碳排放因子，单位：kgCO₂e/（person·km）、kgCO₂e/晚·房间、kgCO₂e/kg。

表6. 温室气体排放计算所需排放因子及来源

序号	变量名称	输入单位	排放因子	排放因子单位	来源
1	汽油	升	0.0679	吨二氧化碳/吉焦	《公共建筑运营企业温室气体排放核算方法与报告指南（试行）》
2	水（用水）	吨	0.0012	吨二氧化碳/吨	Ecoinvent数据库
3	电力（深圳地区）	千瓦时	0.4512	千克二氧化碳/千瓦时	《广东省市县（区）级温室气体清单编制指南》
4	电力（上海地区）	千瓦时	0.5737	千克二氧化碳/千瓦时	《2023年电力二氧化碳排放因子》
5	电力（北京地区）	千瓦时	0.5554	千克二氧化碳/千瓦时	《2023年电力二氧化碳排放因子》
6	纸张	吨	919.4	千克二氧化碳/吨	中国产品全生命周期温室气体排放系数库
7	员工乘坐飞机差旅出行	人·千米	0.0817	千克二氧化碳/人·千米	中国产品全生命周期温室气体排放系数库
8	员工差旅住宿	晚·房间	53.5	千克二氧化碳/晚·房间	中国产品全生命周期温室气体排放系数库
9	废弃物处置-办公垃圾	吨	0.4000	吨二氧化碳/吨	中国产品全生命周期温室气体排放系数库
10	废弃物处置-电子垃圾	吨	3.094	吨二氧化碳/吨	Ecoinvent数据库

经营活动环保措施

国投瑞银在履行社会责任的同时，也积极探索在低碳转型中扮演重要角色，履行环境保护责任，实现自身运营活动的碳中和。

倡导绿色办公理念，营造绿色办公氛围

公司积极倡导绿色办公理念，在办公环境、垃圾分类以及绿色出行等多个维度全面践行低碳环保标准，积极推动节能减排，切实履行环境保护主体责任，主要体现在以下方面：



节约用电

公司鼓励员工养成离开办公区域后及时关闭照明设备及各类电子装置的习惯，并拔掉不必要的电源插头，以降低能源消耗并提升安全性。公司每季度组织安全生产检查，由行政部门负责办公室巡查，对未关灯、未关闭会议设备或电脑的行为及时予以纠正。同时，IT部门全面推行云桌面电子化办公模式，显著减少公司设备采购与维护成本。



节约用水

公司提倡员工自带水杯，减少一次性纸杯的使用。在日常办公和会议活动中，鼓励使用个人水杯，从而降低纸杯及瓶装水的消耗量。



节约用纸

公司倡导全面采用电子化办公系统，避免打印纸张、信笺等纸质文件；在需要打印时，严格执行双面打印规定，并定期组织废纸回收利用。此外，在春节、圣诞节等节日期间，公司通过重复使用节日装饰物等方式，进一步落实环保举措。



垃圾进行科学分类

公司办公室统一配备干垃圾、湿垃圾及可回收垃圾桶，规范开展垃圾分类工作。废旧电池、硒鼓墨盒以及旧报纸等特殊物品，均定期交由物业进行专业回收处理。



绿色办公方式

公司大力推广视频会议或电话会议，减少员工不必要的出行。公司在三地会议室均安装了会议屏，各类会议优先采用视频形式，从而有效降低差旅活动产生的碳排放。同时，鼓励员工日常通勤及出差时优先选择公共交通工具。



优化空调 使用效率

公司在夏季和冬季合理设定空调温度，并缩短空调运行时间，在非工作时段确保空调处于关闭状态。通过这些措施，显著减少空调使用带来的碳排放。



优先选择绿色 建筑作为办公场所

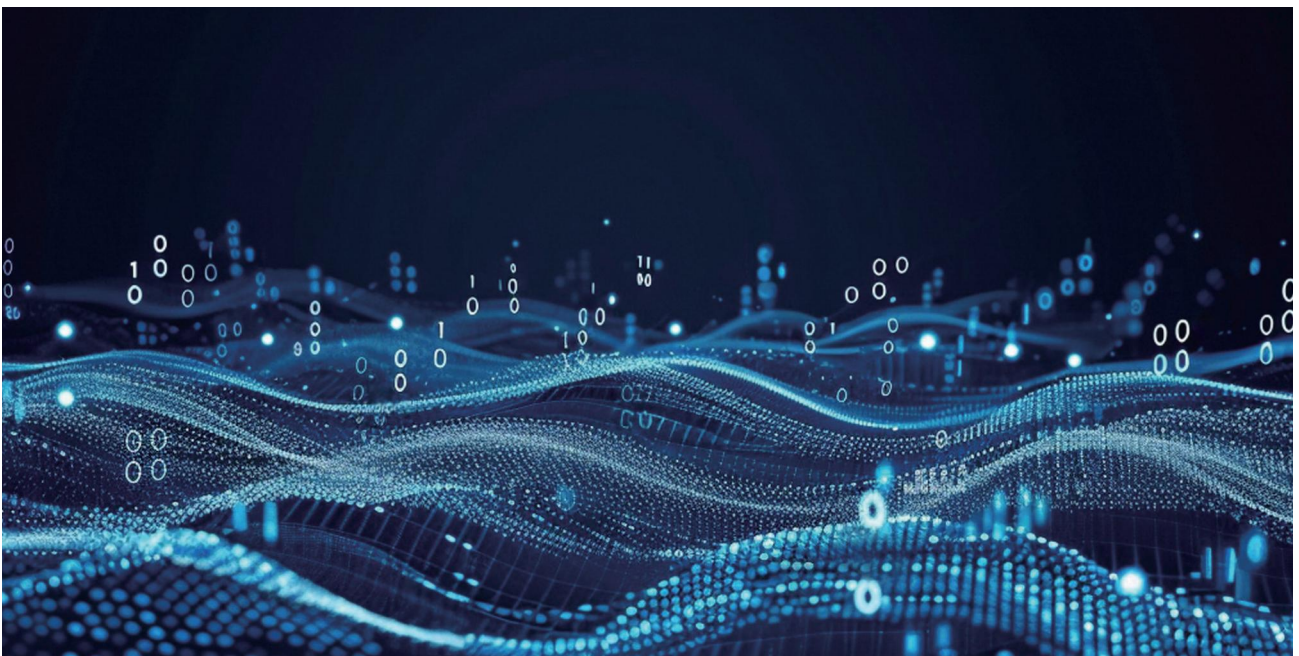
公司积极响应集团公司国投资本股份有限公司的相关要求，上海总部租赁绿色建筑作为办公场所，从而有效降低经营活动中的各类能耗和碳排放水平。

推动数字化转型，提高服务效率

2025年国投瑞银持续推进“电子账单快捷环保 低碳生活从我做起”活动，基于自研的基金运营管理平台框架和实际业务需求、持续开发和交付多个业务子系统及功能模块，有效支撑业务运营发展，助力数字化转型和业务办理管理的无纸化低碳化。

在产品服务与创新方面，基于自研的国投瑞银移动端APP，完成适老化改造，提升老年投资者用户体验、践行普惠金融。

AI应用方面，公司基于私有化部署的大语言模型，通过垂直训练，开发交付通用AI助手、规章制度AI助手、基金参数AI助手，进一步提升公司日常办公工作效率，持续推进AI落地和业务融合。





Environmental Impact of Investment And Financing Activities

投融资活动的环境影响

整体投融资情况

截至2025年末，国投瑞银旗下公募基金持有的股票投资总额为3,079,815.30万元，同比增加269,061.33万元，涨幅9.57%¹。

近两年，公司股票投资的前十大行业分布情况如下表：

表7. 国投瑞银2025年度股票投资行业分布概况

	金额 (万元)	比例
股票投资活动总额	3,079,815.30	/
制造业	2,282,759.90	74.12%
信息传输、软件和信息技术服务业	248,183.00	8.06%
采矿业	190,129.58	6.17%
金融业	178,858.98	5.81%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,782.49	0.71%
房地产业	18,589.55	0.60%
交通运输、仓储和邮政业	17,683.69	0.57%
科学研究和技术服务业	15,276.68	0.50%
批发和零售业	14,286.25	0.46%
农、林、牧、渔业	11,786.56	0.38%

投资活动前十大行业
(注：行业分类依据GB/T
4754-2017《国民经济行
业分类》
对投融资标的进行行业分
类，境外股票投资不纳入
该分类标准)

¹ 注：①投融资活动的环境影响部分，所涉及数据，来源于Wind统计；

②据Wind统计，此部分公司投资活动总额只统计公募基金持有的股票投资总额；

③资产管理产品统计口径为公募基金产品。

表8. 国投瑞银2024年度股票投资行业分布概况

	金额 (万元)	比例
股票投资活动总额	2,810,753.97	/
制造业	1,956,454.34	80.10%
金融业	121,528.71	4.98%
采矿业	101,721.78	4.16%
信息传输、软件和信息技术服务业	83,284.60	3.41%
交通运输、仓储和邮政业	81,589.10	3.34%
批发和零售业	28,183.55	1.15%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,386.39	1.08%
房地产业	22,952.49	0.94%
农、林、牧、渔业	11,273.32	0.46%
建筑业	8,995.53	0.37%

投资活动前十大行业
(注: 行业分类依据GB/T
4754-2017《国民经济行
业分类》
对投融资标的进行行业分
类, 境外股票投资不纳入
该分类标准)



绿色投融资活动情况

绿色资产管理产品

国投瑞银根据基金产品全称中是否含有新能源、碳中和、低碳、环保、节能、可再生能源等标识对绿色资产管理产品进行综合判断。

2025年末，国投瑞银运作的环境、新能源议题相关基金产品规模为35.22亿元，占负责任投资管理政策与制度所覆盖资产管理规模（160.79亿元）的21.90%，占资产管理产品总规模的0.98%。资产管理产品统计口径为公募基金产品。

2025年公司运作的绿色基金规模较上年度有所提升，随着社会对可持续发展和环境保护意识的持续增强，这一领域正日益获得更多的关注和重视，公司正积极筹备推出更多绿色基金产品，以满足市场需求并助力绿色经济发展，为投资者带来更多元化、更具环保特性的投资选项。

自有及管理资产投资于绿色金融工具情况

绿色企业界定

依据中国人民银行发布的《绿色金融支持项目目录（2025年版）》，通过对企业年报披露中的分行业细分收入情况进行分析，判断企业绿色收入占总收入的比例是否达到70%以上，对绿色收入占比达到70%及以上的企业，判定为绿色企业。

绿色债券、绿色资产支持证券、绿色产业基金界定依据

绿色债券、绿色资产支持证券根据银行间、交易所市场公开信息中贴标“绿色”情况进行界定；绿色产业基金根据投向企业是否为绿色企业判断。

依据以上界定标准，2025年国投瑞银自有及管理的资产投资绿色资产（绿色企业股权、证券以及绿色债券投资）总额为51,830.05万元，占公司管理的各类资产规模约0.14%，其中绿色企业股票市值为47,925.57万元，占比92.47%；绿色债券资产市值为3,904.48万元，占比7.53%。

绿色投融资活动环境效益

国投瑞银基金建立了以ESG为核心的绿色投资策略，依据国家《绿色金融支持项目目录（2025年版）》明确绿色项目认定标准，在投前筛选阶段优先配置绿色低碳、循环经济及生物多样性友好型项目，在投中与投后管理环节持续监控风险敞口并动态优化组合配置。该策略已通过正面筛选与负面剔除相结合的方式，显著提升了投资组合的整体绿色属性，降低了环境与生物多样性相关风险暴露，同时支持了实体经济绿色转型，取得了良好的风险调整后收益和社会效益。

公司建立了常态化的与被投资对象就绿色投资事项进行沟通的机制，通过定期问卷调查、专题会议、书面函件及现场走访等方式，及时了解其绿色发展战略、碳排放路径及生物多样性保护举措的落实情况，并就改进方向进行建设性交流；同时形成了参与并督促被投资对象环境信息披露、碳排放治理、生物多样性保护和环境绩效改善提升的闭环机制，通过股东提案、投票表决、持续跟进整改及必要时风险警示或组合调整策略，推动被投资企业完善治理架构、制定量化目标并定期披露相关绩效，有效促进其环境责任履行与长期价值创造。

2025年，根据公司投资绿色债券规模进行折算，在所投资的绿色债券存续期间，可实现节约标准煤5.19万吨/年，减排二氧化碳12.20万吨/年，减排烟尘2.94吨/年，减排二氧化硫14.33吨/年，减排氮氧化物22.96吨/年；可实现修复废弃矿坑、复垦复绿1.40公顷²。

²注：投资活动实现的原始环境效益数据来自国投瑞银公司投资的绿色债券发行前评估认证报告及募集说明书。



A close-up photograph of a hand holding a small, house-shaped object made of green moss. The background is a blurred green field of grass. The overall theme is environmental and sustainable.

Green Finance Training
and Public Welfare Activities

绿色金融培训及公益活动

为展现公司员工的社会责任感，帮助和关爱弱势群体，免费、无偿地为社会进步贡献自己的力量、共创美好生活，特发起公司志愿者/义工活动。2025年，国投瑞银员工共提供481人次志愿服务，志愿活动总时长为1940小时。2025年，公司共组织员工参与21项志愿活动，其内容包括爱心义卖、中国证券博物馆指引与讲解、AED急救知识培训、公益植树、交通执勤、系列清洁山林以及系列金融投教活动内容。此外，员工通过深圳/上海志愿者小程序、社区志愿平台等参与志愿活动，提供美术馆志愿服务、社区志愿服务等。其中典型项目如下：

“携手二十、绿色未来”徒步及清洁山林20小时系列义工活动

国投瑞银基金深圳义工团在第二党支部带领下，为庆祝公司成立二十周年，开展了“携手二十，绿色未来”徒步及清洁山林20小时志愿服务系列义工活动。2025年4月至11月，在深圳5个不同区域的郊野步道开展5次义工活动，共发动168人次参与，其中参与员工为159人次，参与家属为9人次，总计义工服务时长达到669.5小时。本次活动实现跨区域山林清洁，践行“绿水青山就是金山银山”理念，充分彰显公司的品牌形象与社会责任担当，携手共建美好生态家园。

“迎七一”文明交通志愿服务

2025年6月30日至7月4日，正值党的生日，国投瑞银基金牵头，协同国投物业上海分公司、国投证券上海分公司在北外滩核心交通路口开展了为期一周的路口执勤活动。志愿者团队于上下班高峰的一小时时段驻守街头，不惧酷暑，手持交通引导旗，协助交警维护秩序，重点劝导行人闯红灯、非机动车逆行、违法载人等不文明行为，以温和语言引导市民树立“文明出行、安全出行”理念。



Green Finance Innovation Cases and Achievement Awards

绿色金融创新案例及成果奖项

绿色金融创新实践案例

搭建ESG投资整合的桥梁：

在总结借鉴QDII产品管理经验的基础上，公司将ESG整合策略应用于境内投资流程与组合管理，并重点推进以下工作：在基本面估值环节引入重要性矩阵分析，将ESG因子纳入境内投资组合评估体系；自上而下研究联合国可持续发展目标（SDGs）在中国市场的投资机遇；以及缩小新兴市场与发达市场在主动所有权和ESG整合标准上的差异。合格境内机构投资者（QDII）制度不仅为基金公司参与境外发达市场投资开辟了通道，也为投资流程中系统融入ESG因素创造了有利条件。

国投瑞银QDII产品的具体推进分为两个阶段。第一阶段，公司获得QDII额度批复后，在管理层后续的QDII产品发行规划中，将可持续发展属性作为高优先级考量。国投瑞银委派经验丰富的基金经理负责管理QDII产品，通过全球资产配置方式，筛选符合可持续发展目标主题的股票标的。

第二阶段，国投瑞银组建了专项工作小组，统筹监督ESG一体化整合工作。小组定期组织研讨会议，参考QDII产品策略中应用的ESG整合做法，对现有境内投资组合设计并落地以下举措：针对现有基金产品实施“ESG整合”，由分析师运用ESG重要性矩阵分析对估值模型进行修订，着重把握ESG风险与机遇，基金经理据此调整后的意见作出投资决策。同时，国投瑞银拟推出聚焦可持续发展目标的境内股票投资策略，将投资组合与各可持续发展目标逐一对应，并持续监测整合执行情况。

国投瑞银ESG专项工作组推动分析师和基金经理就可持续发展理念与被投资企业开展交流，使ESG整合流程中的尽责管理更顺畅地嵌入投资流程。对于基金公司来说，将ESG因子纳入全市场资产配置与战略决策的实践经验，也对ESG投资标准的发展起到积极作用。国投瑞银正主动参与相关议题讨论，通过分享研究成果与实操经验，助力缩小新兴市场与发达市场在ESG投资领域的差距。



可持续金融成果奖项

报告期内，国投瑞银在绿色金融实践中不断开拓进取，收获行业和大众认可，2025年取得如下绿色金融和ESG相关成果：2025 PRI年度奖项评选中，国投瑞银基金成功入围“负责任投资战略创新奖”。国投瑞银基金在固定收益投资领域创新性提出并实践“内嵌整合”方法，将ESG研究系统性融入债券分析、投资组合构建及投资决策流程，体现了负责任投资与传统投资分析的深度融合。

Innovation in responsible investment strategy

2025 winner: Summa Equity

Summa's framework for impact-driven value creation outlines a clear approach to investing through its three pillars: intentionality, additionality and measurable outcomes.

"There is quantitative proof of both impact and financial outperformance, and strong transparency and stakeholder alignment mechanisms. It has demonstrated leadership in shaping industry standards and thinking." – Gabriel Hasson, 2025 judge

2025 shortlist: ILX Fund, Multiples, Summit Africa, UBS SDIC

2024 winner: ILX Fund – innovative vehicle to deploy impact institutional capital in emerging markets



国投瑞银基金投教作品全年播放量超1,000万，并荣获“优秀投资者教育基地”“创新投教活动奖”等行业奖项，多篇原创图文被监管部门及主流财经平台转载表扬。



国投瑞银获得“财联社星引杯·创新投教活动奖”



国投瑞银被深证投服中心授予“投教先锋”团队称号



国投瑞银获得新浪财经“最佳投资者教育创新奖”



国投瑞银获得深圳市证券业协会“优秀投资者教育基地”和“突出贡献单位”证书



Data sorting, Verification, and Protection

数据梳理、校验及保护

国投瑞银严格遵守《中华人民共和国个人信息保护法》《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国网络安全法》以及相关监管规定，并依据国投集团《网络安全管理办法》及《网络安全和信息化管理规定》推进各项工作。公司持续推动并指导各控股投资企业强化数据安全与客户隐私保护机制建设。通过建立自上而下的战略部署、清晰的职责分工、规范的管理流程、先进的技术手段以及深植的安全文化，在日益复杂的数字环境中夯实信息安全基础，确保业务创新与合规发展相协调，为各方利益相关者提供安全可靠的保障。

治理架构

国投瑞银建立了委员会领导、跨部门执行的架构。公司对各层级明确责任，公司总经理为公司数据安全及个人信息保护第一责任人，信息技术治理委员会数据治理小组为直接责任机构；各业务部门负责人为本部门数据安全与隐私保护的第一责任人。

在决策层面：公司设有信息技术治理委员会，负责总体策略制定与监督。

在执行层面：技术治理委员会下设网络与信息安全领导小组、数据治理小组，统筹公司网络安全、数据安全及个人信息报告相关工作。跨部门数据保护执行团队（技术、合规、风控等）负责制度落地、日常监控与事件响应。

2025年，国投瑞银制定并发布了《客户隐私保护政策》《数据安全分类分级及安全保护管理制度》等纲领性文件，明确要求根据数据敏感程度实施差异化保护。

根据以上文件，国投瑞银已建立完善的客户隐私保护体系，遵循合法合规、最小必要与目的明确、透明与知情同意、安全保障及权责一致、客户权利保障五个原则，确保客户数据的机密性、完整性和可用性。建立覆盖数据全生命周期的管理流程，规范收集、存储、使用、传输、删除各环节操作。在组织层面，明确各部门及员工保护责任，严禁未经授权泄露或滥用信息，并设立违规处罚机制。在管理举措上，定期开展全员网络安全、数据安全及个人信息隐私保护培训与考核，重点覆盖销售、客服、运营、信息技术等岗位；对第三方合作伙伴进行严格安全评估并通过合同约定其责任；定期实施内部审计与隐私影响评估（PIA），以持续识别风险并落实整改。

国投瑞银已基本建成数据安全管理体系。技术层面，已完成生产系统安全加固，部署防火墙、入侵检测、数据库审计、终端行为审计及邮件防泄露等多项防护与审计系统。人员层面，已完成全员网络安全及数据安全专项培训，员工安全意识显著提升。合规层面，定期开展内外部审计与自查，确保符合最新法规要求。应急层面，已建立响应团队并组织模拟演练，覆盖数据安全的多重维度。

数据管理执行情况



在数据管理领域

国投瑞银依据国家及行业相关标准，制定了数据分类分级制度，并颁布了公司层面的《数据治理管理规定》《数据分级分类及安全保护管理规定》《数据分级分类总表》以及《数据质量管理规定》等制度文件。以上制度文件界定了公司各类数据的安全级别和责任归属部门，同时对不同级别数据在采集、存储、保密、授权、传输、分发、废弃、备份和归档等全生命周期环节的管理要求作出了明确规定。此外，公司还对数据质量管理的组织架构、职责分工，以及元数据管理、数据质量培训考核等重点环节的管理要求进行了系统梳理和规范。



在数据质量管理方面

公司核心生产经营数据涉及投资者、代销机构、交易所、托管机构及登记结算机构等多方主体，因此针对投资交易、估值核算、基金申赎及资金清算等核心业务数据，公司均采用系统化方式与相关方开展对账工作，确保数据准确无误。对于人力、财务及资产等办公管理类数据，公司则通过流程管控与定期盘点核对相结合的方式，保障相关数据的准确性。



在数据安全 管理方面

公司对所有信息系统、业务数据及网络访问权限的配置均遵循“最小化”授权原则。所有权限变更、参数变更、数据变更及策略变更均须通过ITSM权限流程进行管控，仅在获得申请部门、合规部门、数据属主部门和IT部门审批通过后方可实施相应变更，且变更完成后还需进行技术复核与业务复核，以确保变更的准确性。此外，公司技术部门每半年导出重要信息系统的权限清单，并提交业务部门、合规部门及稽核审计部门进行复核，对发现的不当用户账号和权限配置及时予以纠正，从而有效降低权限管理带来的安全风险与隐患。最后，根据监管要求，公司在电话通讯、即时通讯、邮件收发及移动存储使用等环节全面开启操作审计，由合规部门定期或不定期开展专项检查，实现对潜在数据安全问题的事后审计。

数据安全应急预案

确保重要信息系统及数据的可用性，是公司业务连续性保障工作的核心任务。在技术层面，公司采用同城双活、双线互备、双机热备、计算集群、负载均衡以及微服务故障自愈等技术手段，保障重要信息系统所依赖的机房、网络、主机、存储、数据及外联线路等关键资源具备充分冗余与备份能力；在管理层面，定期开展风险自评估、资源评估、压力测试、安全测评、监控有效性评估及系统巡检，确保相关系统始终保持良好运行状态；此外，公司还定期组织应急演练、灾备演练和数据恢复验证，以便在各类突发情况下能够及时有效开展应急处置，切实保障重要系统业务连续性。

在网络与数据安全应急管理制度层面，公司主要依托《网络与信息安全事件应急预案》来界定应急处置的组织架构、处置原则、处置流程以及报告流程等关键内容。此外，公司还针对各类安全事件场景进行了分类细化，针对不同场景制定了具体的处置步骤，以提升应急处置的时效性与准确性。目前，应急场景已按照设施故障、业务系统故障、有害程序故障、网络攻击事件、信息破坏事件、误操作事件及其他事件等类别进行划分，合计近50个场景。

数据安全实践

2025年，国投瑞银聘请外部专家开展全员数据安全及个人信息保护培训，内容涵盖法律法规、典型案例及行业实践，并同步组织内部专题培训，覆盖数据分类分级、管理要求与合规职责。

在应急演练层面，公司定期开展数据安全应急演练，聚焦数据保密性、可用性与完整性三大维度，结合基金行业的业务特性，有针对性地选取敏感数据外泄等典型场景，组织沙盘推演与实操演练，并依据演练成果查漏补缺，持续修订完善相关应急预案。

在效果检验层面，国投瑞银通过OA系统组织全员在线考试，并将结果纳入个人年度合规考核。通过常态化培训与考核，员工网络与数据安全意识显著提升，为集团整体风险防控夯实了人员基础。

此外，公司已部署敏感数据防泄密监测预警系统，运用人工智能等技术强化对数据安全事件与潜在隐患的主动识别能力，同时加强第三方服务商的数据安全管理，以保障供应链整体的数据安全。



用心投资未来

洞察产业趋势 / 捕捉投资机会 / 创造美好生活