

## 教會退休基金永續發展報告

### 大會第 2022-A089 號決議的回應

在第 80 屆大會上，題為「撤資和公正轉型決議」的 A089 決議 [2022.vbinder.net/resolutions/89?house=HD&lang=en](https://2022.vbinder.net/resolutions/89?house=HD&lang=en) 敦促教會退休基金（CPF）要注意教會對增加對再生和清潔能源投資的期望，並要求 CPF 在第 81 屆大會時提供一份內含永續發展計劃的報告。

最早自 2015 年起，CPF 就一直在直接投資在氣候問題解決方案，並不斷關注教會增加投資再生和清潔能源領域的期望。CPF 已積極研究與永續性和再生／綠能源相關的投資機會，如以下永續性計劃所述。

CPF 及其子公司 (CPG) 致力於企業社會責任，這項承諾是它關注永續發展的基礎。聖公會的信仰和價值觀指導和引導著 CPG 的全部工作。我們承認 CPF 已受到邀請為聖公會的神職人員和平信徒員工提供全面且具成本效益的退休、健康和壽險給付來照顧聖公會。CPG 透過支持教會的社會、道德和環境價值觀來表達其的優先事項，同時也恪守教會的委託、監管和其他法律責任。

本報告將根據大會第 2022-A089 決議來回顧 CPG 為環境永續發展所做的努力。然而，CPF 也考慮在我們的工作背景下對永續性進行更廣泛的定義—具體來說，什麼有助於實現公積金的願景，即以符合模範財務的方式為我們服務的人們提供盡可能高水平的退休財務保障。我們的管理工作以及教會不斷變化的需求是長期可持續的。這個願景要求 CPF 關注環境以外的廣泛永續發展議題，例如多元化和包容性、人權、社區參與、公司治理和員工關係。

### 1. 企業價值觀與環境永續發展

身為企業，我們採取有意義的努力來支持環境永續發展，包括：

- **LEED 金級認證** - 紐約企業總部已獲得 LEED 金級認證，證明我們在辦公室的建設和營運中，實行了環境永續實踐。
- **外出代理人交通** - 教會保險代理公司的代理人出差使用混合動力汽車時，可獲得更高的交通費核銷。
- **聲明永續性** - 在需要更換建築物或電器的情況下，我們會與客戶合作，鼓勵採用 LEED 和能源之星 (Energy Star) 標準。
- **電子報表和通訊** - 我們鼓勵使用電子出版方式進行福利報表和通訊。我們與給付合作夥伴協力，以電子方式提供他們的給付月結單，並以電子方式提供所有文件，從年度報告到退休金計劃指南。
- **電子方式處理** - 如果可能，註冊和帳戶更新將以電子方式處理。
- **綠色環保出版物** - 教會出版社持續與廠商合作，使用綠色環保流程和永續紙張來源出版印刷品。我們電子產品的成長減少了印刷品的需求。

- **設施管理** - 透過員工和設施管理的努力，我們在經營辦公室時遵循永續做法。我們的努力包括使用低 VOC 油漆和地毯、以電話會議和視訊會議來取代差旅、永續建築方法和傢俱選擇、節能和能源再利用，以及資源回收。

## 2. 投資與環境永續發展

CPF 投資組合旨在產生支付理賠和履行財務義務所需的回酬，這是成熟退休基金的典型特徵。我們相信我們可以履行這項主要責任，也透過由四部分組成的社會責任投資策略來支持環境永續發展目標：

**投資正面影響力：**積極尋找能夠帶來豐厚回報和正面社會影響的經理人並進行投資。

**股東參與：**利用 CPF 作為機構投資者的地位來解決投資組合中公司的企業社會責任問題。

**ESG 融入：**將重大的環境、社會和治理 (ESG) 問題納入投資分析和審查的一部份。

**思想領導力：**分享 CPF 的經驗和行業關係以推動成長及推進社會責任投資的典範實踐。

我們將對以下每一題目進行討論。

### 投資正面影響力

依循 A020，CPF 知道教會期望主動投資再生能源。此影響力投資策略即直接回應這項期望。自上次大會之後，CPF 已進行以下投資項目：

- 對 Environmental Commodities Partners Capital 投資 3 千萬美元。此投資基金對環境商品進行投資，旨在為碳排，例如碳配額、碳抵消和區域減排信用放創造市場並設定價格。這些商品不但製造了碳排放成本，還獎勵使用清潔燃料，同時支持減少排放的監管框架。
- 對 New Energy Capital VI 投資 2,500 萬美元，為中期再生能源專案提供資金。此投資基金滿足了再生能源專案開發商獲得靈活融資的需求，並促進再生能源的成長。
- 1000 萬美元投資 ArcTern Ventures Fund III，對電力和能源、製造、交通和食品系統等高排放行業提供碳減排解決方案的公司進行投資。

除了識別、研究和進行這些投資之外，CPF 還持續不斷的在調查其他機會。

### 股東參與

CPF 以股東身分發言，在我們擁有的公司內推動環境永續發展議題。股東參與過程包括進行通信、對話，以及在必要時提交股東決議提出我們認為對 CPF 和教會來說都很重要的問題。

從歷史上來看，CPF 倡議增加碳排放量高的公司對環境的揭露，相信「測量有助於管理」，並且更有效地管理資源可以帶來更好的投資成果。雖然倡導揭露仍然是 CPF 策略的一個組成部分，但最近的努力受到了第 2022-C016 號大會決議（氣候變化－碳密集型貸款<sup>[1]</sup>）的指引，該決議要求

「聖公會第 80 屆總會指示執行理事會（國內外傳教士協會，又稱 DFMS）及其企業社會責任委員會（CCSR）與教會退休基金（CPF）一起建立和協調解決美國銀行和其他金融貸款機構碳密集型貸款的股東策略。」

CPF 與 CCSR 和其他投資者合作鼓勵金融機構發布報告，披露轉型計劃，說明他們打算怎樣使融資活動與部門溫室氣體減量的目標，包括所要實施的具體措施和政策、要實現的減排量此類措施和政策以及實施時間表和相關減排量一致。我們認為，透過讓這些公司明確說明其轉型計劃就能投資者承擔責任，而且更可能去實現目標。

## **思想領導力**

CPF 尋求召集和聯繫投資人，以推進社會責任投資的最佳做法，並增加資本流入這些投資的流動。CPF 打算召集和聯繫投資者來推動實現社會責任投資的典範實踐，並增加資本流入再生能源和清潔能源以及其他社會責任投資。CPF 舉辦了現場活動和虛擬 *見解與想法* 網路研討會，大概敘述責任投資的經典實踐。這些活動聚集了整個教會界的領導者和利害關係人，以促進我們對這方面的共識。

自從上一次的大會，尤其針對環境永續性，CGP 已經舉辦過以下活動：

- **以全球信仰為基礎的投資者與氣候危機**：活動在 2023 年聯合國氣候週期間舉行，重點關注全球信仰投資者在推動解決氣候危機的解決方案方面可以發揮的作用。
- **永續投資格局與策略**：活動強調了 2023 年提出的關鍵問題，包括投資者需要仔細考慮的氣候怎麼既是風險又是機會。
- **ESG 的基本知識**：本次網路研討會旨在為投資者們在使用的艱澀難懂的術語解密，並說明所有投資者怎樣能與其金融合作夥伴合作來確保他們在自己的投資組合中適當考慮環境問題。

其中一些活動的視頻重播可以在這裡找到：[www.cpg.org/Insights&Ideas](http://www.cpg.org/Insights&Ideas)

## **其他重大環境永續發展投資考量**

CPF 投資團隊認為，許多環境、社會和治理議題 (ESG) 都有重大的機會和風險。作為正常投資分析和審查的一部分，CPF 投資專業人士與現任和未來的管理者合作，以便能更全面地了解管理者如何將環境問題納入其投資決策。

在最重要的 ESG 議題中，氣候變化為投資人帶來可觀的機會與風險。可觀的資本將流入氣候變化解決方案，並可能產生誘人的報酬。另一方面，氣候變化可能會對某些產業造成負面影響，而投資和公司需要設法轉型為低碳經濟。CPF 投資團隊以宏觀經濟的層面提出

氣候變化，在建構長期投資組合時可考慮這樣的層面。這個視角可應用來理解要推行的投資主題以及如何評估負責管理公積金資產的投資公司。

### 3. 整個教會的合作

在追求社會責任投資策略的同時，CPF 將繼續與 CCSR 密切合作去協調共同的優先事項。我們認為我們可以專注地去履行信託義務，同時支持環境永續發展。CPF 已投資再生能源，倡議環境永續及企業社會責任，與其他永續投資人合作及投資，並將環境因素納入其投資組合的同時也考慮我們的信託責任。

為此，我們支持創造力的管理保護號召（Stewardship of Creation），並在我們的工作中反映出聖公會的信仰和價值觀。

<sup>11</sup> <https://2022.vbinder.net/resolutions/129?house=HD&lang=en>