

## 教會退休基金會永續性報告，回應第 A020 號決議

第 79 屆全體大會中，第 A020 號決議名為「從化石燃料公司撤資，轉投資綠能源」，  
[vbinder.net/resolutions/A020?house=hd&lang=en](http://vbinder.net/resolutions/A020?house=hd&lang=en) 包含兩份聲明，要求教會退休基金會 (CPF) 回應：

*已決議*：全體大會呼籲 CPF 留意教會欲增加投資再生和綠能源的期望；並進一步

*已決議*，全體大會要求教會退休基金會提供報告，其中包含第 80 屆全體大會的永續性計畫。

CPF 一直並持續注意教會欲增加投資再生和綠能源的期望。CPF 已積極研究與永續性和再生／綠能源相關的投資機會，如以下永續性計畫所述。

教會退休基金會企業社會責任原則<sup>1</sup>為 CPF 關注永續發展的基礎。這些原則始於以下聲明：

「聖公會的信仰和價值觀指引並告知教會退休基金會 (CPF) 及其關係企業（統稱為 CPG）的所有工作。CPF 已受到邀請為聖公會的神職人員和非神職員工提供全面且具成本效益的退休、健康和壽險給付，以照顧聖公會。為聖公會服務時，CPG 透過支持聖公會的社會、道德和環境價值，表達聖公會的信仰，同時滿足 CPF 的信託、監管和其他法律責任。」

CPF 企業社會責任原則分為三個部分，詳述如下：

1. 整體企業價值，2. 投資事宜，以及 3. 整個教會的合作。就以下報告之目的，重點將放如何將這些原則應用於環境永續發展。然而，CPF 也在我們的工作背景中考慮了更廣泛的永續性定義，尤其是有助於 CPF 和基金會長期永續投資的因素，包括除了環境以外的問題，例如多元化和包容性、人權、社區參與、公司治理，以及員工關係。

### 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。
- 電子聲明稿和出版品 – 我們鼓勵以電子方式來發布文件和聲明。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畫指南。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

教會退休基金會投資組合設法以產生支付給付額及履行財務義務所需的報酬。我們相信我們可以履行這項主要責任，同時透過社會責任投資策略的四個部分，來支持環境永續發展目標。

- **投資正面影響力**：積極找尋同時提供強勁報酬和正面社會成果的經理人，並與他們進行投資；
- **股東參與**：利用 CPF 作為機構投資人的地位，影響公司在其投資組合中的行為；
- **思想領導力**：分享 CPF 的經驗及其產業關係，以建立對使用資本達成正面社會影響力的現代、有效策略的意識；以及
- **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中。

### 投資正面影響力

依循 A020，我們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。自上次全體大會以來，CPF 已進行以下三項投資：

- **新能源資本基礎設施信用基金 II，LP (基金) \$4,000 萬美元**。該基金投資於北美的清潔能源基礎設施資產，包括太陽能、風力、能源效率、倉儲，以及水資源。
- **Actis Energy 5 LLP \$2,500 萬美元**，該基金投資主要新興市場的發電和配電業務。大多數發電資產預計使用太陽能和風力發電。
- **ECP 機會基金 II LLC \$2,500 萬美元**，該基金投資於加州／魁北克總量管制與排放交易計畫內的碳權交易。該基金透過減少碳權的供應，使其更昂貴並增加碳排放的成本，對碳排放產生間接影響。

CPF 目前擁有 SIMA (社會投資經理人和顧問) 和開發中全球市場的投資，這些投資有助於為在新興市場提供離網太陽能的營運公司和金融機構提供資金。有關這些投資的詳細資訊，可在此查詢：[cpg.org/global/about-us/investment-profile/responsible-investing/positive-impact-investing/environmentally-responsible/](http://cpg.org/global/about-us/investment-profile/responsible-investing/positive-impact-investing/environmentally-responsible/)。除了將資金投入在這些投資，CPF 也持續研究其他機會。

### 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。股東參與流程包括信函、對話，以及在必要時進行股東決議，提出我們認為對以信仰為出發點的投資人很重要的問題。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。雖然倡議披露仍然是 CPF 策略的一部分，但近期的努力是由全體大會第 C021 號決議<sup>2</sup>氣候變遷和 EC 企業社會責任委員會的額外支援所引導，該委員會要求：

「執行理事會的企業社會責任委員會 (CCSR) 與教會退休基金會合作，識別出我們投資組合中 10 家對環境有重大影響的公司，並發起股東參與，倡議在其董事會中納入永續發展專家。」

迄今為止，已與航空、石油和天然氣，以及消費產品等公司展開合作。這些參與已與其他關注企業環境責任的投資人合作。這些對話在雙方都產生了有用的見解。舉例來說，公司瞭解這些問題的重要性是長期財務業績的策略驅動力，而非只是行銷活動。以我們本身來說，我們瞭解到只是提名永續發展專家並不夠。這個人需要具備組織信譽和影響力，才能帶來必要的變革。

### 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 已舉辦實體活動和虛擬意見交流活動，概述股東參與的最佳做法。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。CPF 專業人員也在永續投資的會議上發言，包括由紐約大學、哥倫比亞大學、機構投資者 (Institutional Investor)、退休金與投資 (Pensions & Investments)，以及全球影響力投資聯盟 (Global Impact Investing Network) 所舉辦的活動。我們也在 CPF 辦公室舉辦了產業工作小組，包括與 Ceres 有連結的股東參與小

<sup>2</sup> [vbinder.net/resolutions/C021?house=hd&lang=en](http://vbinder.net/resolutions/C021?house=hd&lang=en)

組，Ceres 是專注於企業環境永續發展的非營利組織。所有這些工作的目標是分享我們的觀點，為永續投資盡一份心力，並向其他專家學習。可在此處查看部分活動的重播：[cpg.org/global/about-us/research/insights-ideas-centennial-conversations/](http://cpg.org/global/about-us/research/insights-ideas-centennial-conversations/)。

#### 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 投資專業人員會與現任和潛在經理人合作，以更充分瞭解他們將環境議題納入其投資決策中的方式。例如，CPF 房地產和固定收益團隊調查了我們的經理人，瞭解他們如何評估環境、社會和治理議題。調查結果不僅說明了我們現有的投資考量，還說明了如何使潛在經理人向前邁進。我們還與這些經理人舉行了後續行動會議，分享調查結果並強調與符合我們思想領導力的最佳做法。

在最重要的 ESG 議題中，氣候變遷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遷解決方案，並可能產生誘人的報酬。另一方面，氣候變遷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遷，在建構長期投資組合時可考慮這樣的層面。此層面可用於瞭解該追求的投資主題。

### 3. 整個教會的合作

追求社會責任投資策略時，CPF 與教會全體人員合作，協助 CPF 專業人士為基金做出最有力的決策。我們與執行理事會的企業社會責任委員會 (CCSR) 密切合作，協調共同的優先事項。我們專注於履行信託義務，同時支持環境永續發展。基金會已投資再生能源，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，並將環境考量納入重要審慎的投資組合。為此，我們支持對受造管家的呼籲，並在我們的工作中反映出聖教會的信仰和價值觀。