

Öhman

Öhman - 创始于1906年，致
力于实现公允价值

Öhman

创始于1906年

一家私有的独立资产管理公司

资产管理规模：810亿
瑞典克郎
100亿美元

管理股票及固定收益类产品。所管理的资产一半为股票，一半为固定收益类产品

我们的客户

机构资本和私有财富客户

负责任投资领域的先驱

自20世纪90年代以来一直管理道德基金
《负责任投资原则》和《绿色债券原则》的签约方

目前

获奖情况：
晨星公司：“瑞典最佳固定收益投资机构”
Söderberg&Partner：“2017年度可持续投资机构”

严谨的绿色债券投资流程

绿色债券评估概要



如果所有以上层面的分析均令人满意，绿色债券就被纳入投资组合中

细节

排除标准支持我们的客户估值和投资政策

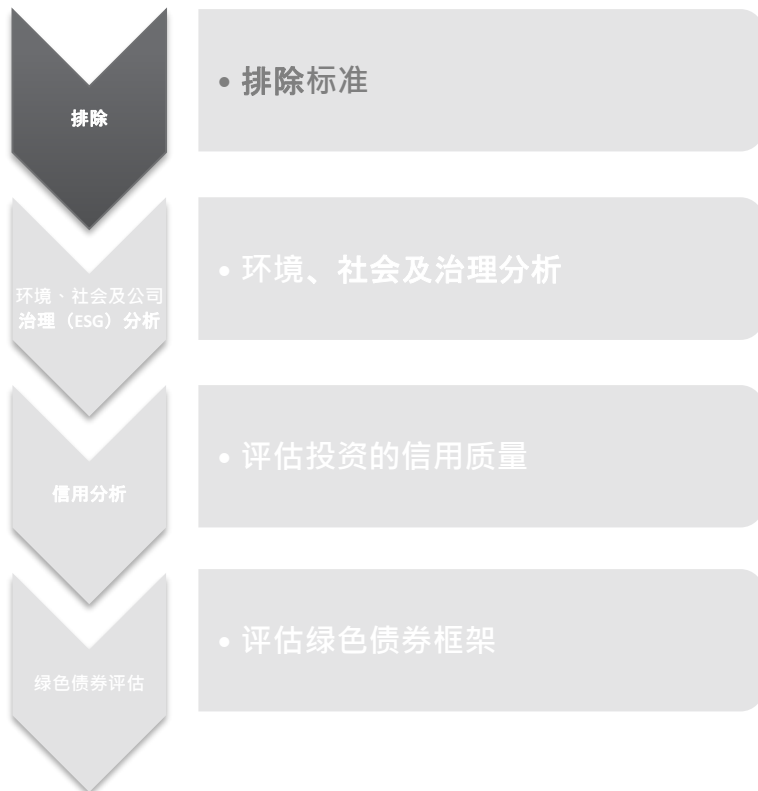
在发行人层面开展环境、社会及治理 (ESG) 分析分析表明，那些评估ESG风险和机会并将其整合到他们的商业模式中的公司将获得更好的风险调整后收益。

对发行人进行信用分析是我们的投资流程的基本组成部分。我们仅投资于我们的分析显示有能力偿还债务的发行人。

只有当发行人在ESG和信用分析中取得了积极的评价之后，我们的团队才会评估绿色债券框架和第三方意见。当我们认为绿色债券具备积极影响时，就会进行投资

严谨的绿色债券投资流程

排除标准



如果所有以上层面的分析均令人满意，绿色债券就被纳入投资组合中

排除

排除标准支持我们的客户估值和投资政策

我们不投资:

不遵守联合国全球契约的发行人

武器

色情

烟草

酒精

赌博

化石燃料

严谨的绿色债券投资流程

对发行人进行ESG分析



如果所有以上层面的分析均令人满意，绿色债券就被纳入投资组合中

ESG分析

开展ESG分析的目的在于评估一家公司或发行人的大部分重大风险

在发行人层面开展环境、社会及治理（ESG）分析表明，那些积极评估并将ESG风险和机会整合到他们的商业模式中的发行人将获得更好的风险调整后收益。

与Sustainalytics合作



Sustainalytics拥有120位分析师专注于ESG分析，覆盖全球4500家企业

ESG分析基于：

预防工作； 政策及政策实施

报告和透明性； 根据全球报告倡议组织（GRI）和CDP的原则进行报告

评估所发生的任何事件和争议

严谨的绿色债券投资流程

信用分析



如果所有以上层面的分析均令人满意，绿色债券就被纳入投资组合中

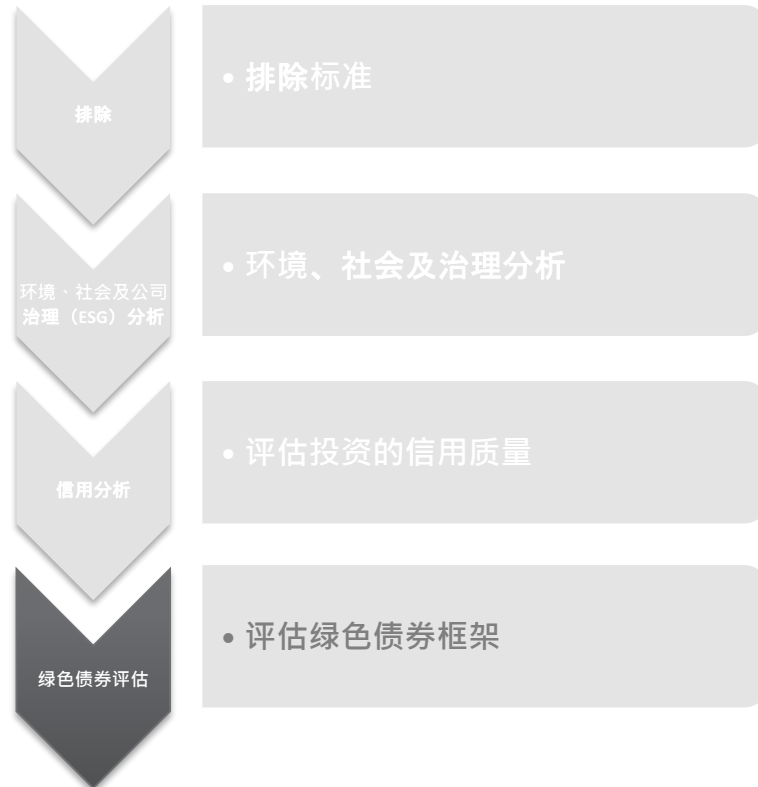
内部信用分析



经营风险	行业	文件风险	条款清单
	对方		契约
	管理		赎回条目
财务风险	现金流	资产	资产负债表
	资产负债表		估值
	损益表		

严谨的绿色债券投资流程

绿色债券评估



如果所有以上层面的分析均令人满意，绿色债券就被纳入投资组合中

评估

只有当发行人在ESG和信用分析中取得了积极的评价之后，我们的团队才会评估绿色债券。

评估绿色债券框架

要求绿色债券进行第三方意见审查

我们的专长是信用分析，我们依赖第三方意见提供者以确保绿色债券项目能够带来环境效益。

弥合差距

有哪些因素阻碍了 投资流入中国绿色债券？

1. 对清洁煤项目进行融资的担忧
 - 投资规定不允许为清洁煤项目进行融资
2. 知识差距：
 - 不熟悉中国绿色债券市场
 - 不了解中国发行人

促进国际资本流入 中国绿色债券的建议

1. 协调绿色债券框架
 - 工作进展
2. 进一步加强国际合作
 - 非常鼓舞人心的几家中国机构是《绿色债券原则》的成员；中国银行当选《绿色债券原则》执行委员会委员