CFA协会
可持续投资
基础证书
2025

学习大纲

CFA Institute®

第 1 章

ESG 投资简介

学习成果

掌握	考生应能够：
☐	1.1.1 定义 ESG 投资和 ESG 投资的不同方法
☐	1.1.2 描述将 ESG 纳入决策的益处和挑战，以及 ESG 投资与金融体系稳定性之间的关系
☐	1.1.3 解释 ESG 整合的财务重要性、双重重要性和动态重要性的概念，以及它们与 ESG 分析、实践和报告的关系
☐	1.1.4 解释不同的 ESG 大趋势、它们的系统性特征以及它们对公司及其运营实践可能产生的影响
☐	1.1.5 阐述投资者在投资过程中通常从哪三个方面考量 ESG 因素
☐	1.1.6 解释主要跨国 ESG 倡议和组织的目标以及迄今为止取得的进展

第 2 章

ESG 市场

学习成果

掌握	考生应能够：
☐	2.1.1 阐述 ESG 投资在地理区域、策略、投资者类型和资产类别等方面的规模与范围
☐	2.1.2 解释 ESG 整合的主要市场驱动因素：投资者需求/代际财富转移、监管和政策、公众意识以及数据获取和处理方式的改进
☐	2.1.3 解释资产所有者、资产管理公司、基金推广者、金融服务机构、政策制定者与监管机构、被投资方、政府、民间社会以及学术界等主要利益相关者推动 ESG 整合的关键驱动因素与面临的挑战。

第 3 章

环境因素

学习成果

掌握	考生应能够：
☐	**3.1.1** 解释与气候变化相关的关键概念，包括气候变化缓解、气候变化适应和气候韧性措施。
☐	**3.1.2** 解释与自然资源使用（陆地和海洋）、水资源、废弃物、污染、生物多样性和循环经济相关的关键概念。
☐	**3.1.3** 解释商业活动与环境问题之间的系统性关系，包括气候风险对金融系统的系统性影响；与气候相关的物理和转型风险；自然资源与商业之间的关系；供应、运营和资源管理问题；以及供应链透明度和可追溯性
☐	**3.1.4** 评估环境因素与大趋势之间的系统关系；环境和气候政策；国际气候和环境协定与公约；国际、区域和国家层面的政策与倡议；确定并应用与公正转型相一致的投资标准
☐	**3.1.5** 描述和解释碳定价的主要方法
☐	**3.1.6** 评估环境问题对潜在投资机会、企业和项目融资、公共财政举措以及资产管理的重大影响
☐	**3.1.7** 确定环境分析的方法，包括公司、项目、行业、国家和市场层面的分析；环境风险，包括碳足迹和其他碳指标；以及自然资本方法
☐	**3.1.8** 解释气候情景分析在理解与气候变化转型相关的物理风险和转型风险方面的作用
☐	**3.1.9** 描述并解释适用于生物多样性及其估值、风险管理以及与环境因素和自然相关风险的相互关联性的关键方法
☐	**3.1.10** 将重大环境因素应用于财务建模、比率分析和风险评估
☐	**3.1.11** 解释公司和投资行业如何从与气候变化和环境问题相关的机会中受益：循环经济、清洁和 技术创新、绿色和 ESG 相关产品以及蓝色经济

第 4 章

社会因素

学习成果

掌握	考生应能够：
☐	**4.1.1** 解释商业活动与社会问题之间的系统性关系和活动，包括：全球化、自动化和人工智能 （AI）、经济不平等、数字颠覆、工作与生活平衡的变化、劳动力和家庭的变化、不断变化的人口结构、城市化和宗教
☐	**4.1.2** 评估影响社会变革的关键大趋势，包括对公司及其社会实践的潜在影响：气候变化和转型风险、水资源短缺、污染、大规模移民、地缘政治冲突以及自然资源和生态系统服务的丧失和/或退化
☐	**4.1.3** 解释关键的社会概念，包括：人力资本、产品责任、消费者保护、知识获取、健康和营养以及动物福利
☐	**4.1.4** 评估社会问题对潜在投资机会的重大影响以及忽视这些问题的危险，包括：不断变化的人口结构、数字化、个人权利和责任、家庭结构和角色、教育和工作、基于宗教信仰的 ESG 投资和宗教活动、不平等和全球化
☐	**4.1.5** 确定国家、行业和公司层面的社会分析方法
☐	**4.1.6** 将重大社会因素应用于风险评估、管理质量、比率分析和财务建模

第 5 章

治理因素

学习成果

掌握	考生应能够：
☐	**5.1.1** 解释公司治理框架的演变：公司治理的发展、角色和职责、系统和流程、股东参与、少数股东权利
☐	**5.1.2** 评估有效公司治理的关键特征以及它们可能无法实施或维护的主要原因：董事会结构、DEI、有效性和独立性；高管薪酬、绩效指标和关键绩效指标（KPI）；报告和透明度；财务诚信和资本配置；商业道德
☐	**5.1.3** 评估和对比主要市场中公司治理的主要模式以及影响最佳实践的主要变量：最佳实践的差异程度；立法、文化和解读的差异
☐	**5.1.4** 解释审计师在公司治理方面的角色以及有效开展审计工作的挑战：审计事务所的独立性和利益冲突；审计师轮换；审计工作的抽样和技术中断；审计报告；审计师责任；内部审计
☐	**5.1.5** 评估治理问题对潜在投资机会的重大影响，包括忽视这些影响的危险：公共财政措施；公司；基础设施/私人融资工具；社会影响
☐	**5.1.6** 将重要的公司治理因素应用于财务建模、风险评估和管理质量

第 6 章

参与和尽责管理

学习成果

掌握	考生应能够：
☐	**6.1.1** 解释投资者参与和尽责管理的目的
☐	**6.1.2** 解释参与的益处和局限性
☐	**6.1.3** 解释尽责管理准则的主要原则和要求，以及它们如何适用于资产所有者、资产管理公司及支持它们的服务提供商
☐	**6.1.4** 解释在实践中如何实现参与，包括目标、风格和语气的关键差异
☐	**6.1.5** 在目标导向的参与方法中应用各种形式的战略和战术
☐	**6.1.6** 解释特定的参与形式和主要的升级技术，包括：代理投票；集体参与；ESG 投资论坛
☐	**6.1.7** 描述不同资产类别的参与方法