

## ESG 投資系列 - ESG 對投資和投資策略好處

**Edward:** 大家好。歡迎收睇中國建設銀行（亞洲）的投資分析短片。上集講到 ESG 新能源及可持續能源投資策略，今集請來安聯投資的 Jonathan 與我們傾傾 ESG 對投資和投資策略好處。你好 Jonathan!

不如先為大家概括一下甚麼是 ESG？及 ESG 的重要性？

**Jonathan:** ESG 代表環境、社會及管治。ESG 是一種企業責任概念，也是可以幫助實行可持續發展的框架。如果將 ESG 應用於投資裏面，可以達到一舉兩得的效果：投資者可以做到投資，同時對全球目標作出貢獻。其中一項重要的全球目標是聯合國的可持續發展目標。這 17 個目標是全球可持續發展的藍圖，在促進經濟繁榮的同時保護地球。另外，重要的全球目標也包括巴黎協定的減碳目標。其實，香港特區政府也設定了 2050 年達到碳中和的目標。所以，我們透過 ESG 投資也可以為這個目標出一分力。

**Edward:** 那麼，ESG 對投資和投資策略有什麼好處？

**Jonathan:** ESG 對投資可以帶來兩方面的好處：風險管理及把握新機遇。

- 風險管理：
  - 因為 ESG 表現差的公司有更大機會面對更多的政策、法規風險、市場風險和聲譽風險。
  - 如果排除最有爭議性和 ESG 表現差的公司，而支持社會責任做得好的公司，整體來說，可以有一個風險管理的作用。
- 把握新機遇：
  - 可持續發展是一個大趨勢。
  - 我們的社會、經濟都需要轉型向一個更低碳，更環保的方向。在這個轉型的過程裏，其實 ESG 投資可以把握新機遇和增長潛力。

**Edward:** 既然 ESG 投資這麼好，你們公司如何把 ESG 整合在投資流程裏面？

**Jonathan:** 我們安聯投資所有的資產最基本都有 3 方面的 ESG 因素：

1. 通過我們排除政策的篩選
2. 通過我們 ESG 風險分析
3. 透過積極參與和代理投票實現盡責管理

這 3 方面是我們對所有投資的基本要求。在這基礎上，對於某些投資策略，我們會再進一步使用其它可持續投資方法，比如我們的同級最佳策略（best-in-class）方法。整體來說，至今，我們百分百的資產都要符合剛才形容的基本的 ESG 要求。其中，超過四成的資產會再使用進一步的 ESG 投資方法。

**Edward:** 你可否詳細說明什麼是同級最佳策略嗎？

**Jonathan:** 在滿足環境、社會及管治標準方面處於同業領先地位評分最高的公司。在這評分最高的公司範圍內，投資團隊將進行基礎研究，尋找合適的公司加入投資組合。換句話說，投資組合揉合了投資團隊通過基礎研究認為值得投資的公司，並同時能夠滿足與各自行業相關的 ESG 標準的公司。

**Edward:** 想再問 Jonathan，你們公司在同級最佳策略下選擇公司時如何評估 ESG 中的 S 和 G？

**Jonathan:** 我們利用專有的 ESG 評級系統來評估公司。做評估時，我們主要考慮公司四大範圍的績效：環境、社會、公司治理和商業行爲。而在這四個領域下，我們總共考慮了超過 200 多個具體指標。公司最終的 ESG 評分是由 4 個不同領域的分數計算出來的。與 S 和 G 最有連接性的是社會，公司治理和商業行爲領域。社會範圍下我們具體會考慮比如員工安全、人權、平等機會等指標。公司治理領域下，我們會考慮董事會結構，審計及內部管治等因素。商業行爲下我們會考慮商業道德、產品安全等指標。

**Edward:** 謝謝 Jonathan 的講解，大家在選擇投資策略的同時，記得留意 ESG 的元素。亦請繼續留意我們的 ESG 投資系列短片，今集分析先講到這裡，多謝大家收睇，拜拜。

### 重要資料：

本影片內所載由安聯環球投資亞太有限公司「安聯投資」提供的資料於刊載時均取材自「安聯投資」相信是準確及可靠的來源。「安聯投資」保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本影片並非就內文提及的任何證券或策略提供或邀請或招攬買賣該等證券或策略，亦不應視為投資意見。閣下不應僅就此影片提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。

主動管理的投資並不保證可勝過大市表現。環境、社會及管治（ESG）策略透過考慮傳統財務資料以外的因素來選擇或排除證券，可能導致相對投資表現偏離其他策略或廣泛市場基準指數。

安聯投資旗下的基層研究（GRASSROOTS RESEARCH®）部門為資產管理專業人士進行市場調查研究。用以製作 GRASSROOTS RESEARCH® 報告的研究資料由獨立第三方承包商提供，承包商供應研究的費用（在受適用法律法規的允許的範圍內）有機會由為客戶執行的交易而產生的傭金支付。

投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。

投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。本影片安聯投資提供的內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

### 免責聲明：

本片經由中國建設銀行(亞洲)股份有限公司（「中國建行投資研究及策略部」）刊發，惟僅供參考之用。本片並不構成、亦無意作為、也不應被詮釋為專業意見，或要約或建議投資於本片內所述之任何產品、服務、外匯、商品、證券或其他投資產品。

本片所載資料乃根據中國建行投資研究及策略部認為可靠的資料來源而編製，惟該等資料來源未經獨立核證。本片表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成投資意見或保證回報。

該等預測及意見為中國建行投資研究及策略部或撰寫本片的（一位或多位）分析員於本片刊發時的意見，可作修改而毋須另行通知。

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司並未就本片其中所載任何資料、預測或意見的公平性、準確性、時限性、完整性或正確性，以及任何該等預測或意見所依據的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，任何情況下，中國建設銀行(亞洲)股份有限公司概不就使用或依賴本片所載任何該等資料、預測或意見直接或間接引致的任何損失承擔任何責任及義務。投資者須自行評估本片所載資料、預測及／或意見的相關性、準確性及充足性，並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本片所述的投資可能並不適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，中國建設銀行(亞洲)股份有限公司並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦，亦不會就此承擔任何責任。投資者須基於本身的投資目標、財政狀況及特定需要而作出投資決定，並應有需要的情況下諮詢獨立專業顧問。投資者不應依賴本片作為專業意見之用。

投資涉及風險，投資者應注意投資的價值可升亦可跌，過往的表現不一定可以預示日後的表現。本片並非亦無意總覽本片所述投資牽涉的任何或所有風險。投資者作出任何投資決定前，應細閱及了解有關該等投資的所有發售文件，以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。

貨幣匯率受多種因素影響，包括國家及國際金融及經濟條件、政治及自然事件的發生。有時正常市場力量會受中央銀行或其他體系所干擾。有時匯率及有關的價目會驟升或驟跌。某些政府可能會在很少或沒有警告的情況下加設外匯管制或其他貨幣政策。該等政策可能對某貨幣的可兌換性有重大影響。人民幣受中華人民共和國政府的管制(例如，外匯限制) (可能造成隨時非提前通知的變化)。客戶應事先考慮並了解對您的人民幣資金流動性造成的影響。如果客戶將人民幣轉換為其他貨幣，人民幣匯率的波動可能會令您承受損失。在岸人民幣和離岸人民幣於按照不同法規下運作的不同的獨立市場和流動資金池以不同的匯率進行交易，它們的匯率變動可能會明顯地不同。

編製本片的研究分析員證實，在本片表達的意見準確反映彼（彼等）研究分析員的個人意見，而彼（彼等）的薪酬的任何部分過往不曾、現在及將來亦不會與本片所載的特定推薦或意見直接或間接掛鈎。

若本片中所載資料存有第三者製作之資料，該資料內容所述只為有關講者的意見，並不代表中國建設銀行(亞洲)股份有限公司的觀點。中國建設銀行(亞洲)股份有限公司並未就本片中所載任何第三方資料作出任何保證或承擔任何責任，亦未就任何該等第三方資料、預測及／或意見所依據的基準作出任何核證及／或任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾。在任何情況下，中國建設銀行(亞洲)股份有限公司概不會就使用及／或依賴由第三者製作及提供之資料的任何建議、意見或陳述而引至的任何損失或破壞承擔任何責任。本片中的第三方資料並不構成、亦無意作為、也不應被詮釋為專業意見，或要約或建議投資於本片內所述之任何產品、服務、外匯、商品、證券或其他投資產品。

本片內容未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何監管機構審核。

透過任何途徑或以任何方式再次派發或改編本片或其中任何部分，均在嚴禁之列。本片無意向派發本片即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發，亦無意供該等人士或實體使用。在事前未得中國建設銀行(亞洲)股份有限公司以書面方式表示批准的情況下，客戶不得以任何方式或以任何途徑（包括電子、機械、複印、錄影或其他形式）複製或傳送本片各部分予他人或將本片各部分儲存於可予檢索的系統。

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司及其聯繫公司可以其名義買賣，可能有包銷或有持倉於所有或任何於本片所提及的證券或投資產品，並可能就有關交易或服務收取佣金或費用。

本片並非獨立投資研究報告。

© 中國建設銀行(亞洲)股份有限公司。

本片由中國建設銀行(亞洲)股份有限公司（「中國建行投資研究及策略部」）刊發，所載資料乃根據其認為可靠的資料來源而編製，惟該等資料來源未經獨立核證，僅供參考。