

## ESG 投資策略 - ESG 投資的收息策略

**Edward:** 大家好。歡迎收睇中國建設銀行（亞洲）的投資分析短片。上集講到不同地區 ESG 投資的趨勢，今集請來富達的 Karina 與我們傾傾 ESG 投資的收息策略。你好 Karina!

近年不少投資者以入息策略進行基金投資，但想收息同時又做到「可持續投資」的話，市面上的產品能否做到綠色投資又有息收？

**Karina:** 目前，環球很多地區都面對通脹升溫。在物價上漲的環境下，入息策略受到歡迎。雖然投資於債券可以收息，但債券票息的實際價值會隨著通脹貶值。不過，股票的派息則不一樣，股息反映公司的盈利及實際現金流，可以隨著經濟及通脹增長，所以如經濟及通脹上升，通常有利增派股息。不過，考慮到主要央行加息對抗通脹，可能拖慢全球經濟增長，繼而影響公司的盈利以至派息。所以，選股是一大關鍵。

此外，我們的研究顯示，ESG 評級較高的公司長遠跑贏大市指數，原因之一可能是這些公司的管理及營運質素一般較高，繼而具備更強的抗逆能力，能夠承受經濟起伏的考驗。

因此，雖然市面上有不少入息策略，但在現時極不明朗及面臨滯脹的環境下，我們建議投資者考慮兼顧質素與 ESG 的派息股策略，在收息之餘，又可以支持可持續發展。

我們的可持續發展環球股息優勢策略投資於全球各行各業的優質派息股，精選持續派息且有潛力增派股息的公司，同時，此類優質派息股有實力駕馭不明朗的市況。此外，策略也十分重視 ESG，主要投資於被視為維持可持續發展特徵的股票，簡單來說就是 MSCI ESG 評級或富達可持續發展評級較高的公司。這個策略還有另一優勢，就是會透過沽售個別股票的認購期權來賺取期權金，能夠兼具股息與期權收益。此外，相比沽售指數期權，沽售個股期權既靈活，亦反映投資團隊的個股觀點。

**Edward:** 與主題式的 ESG 基金不同，入息策略類的基金比較難了解其 ESG 元素，投資者選擇時要注意甚麼才做到「真 ESG」？

**Karina:** 有別於主題式 ESG 基金，例如可再生能源基金等，聚焦特定的 ESG 行業或範疇，入息策略基金的 ESG 元素主要在於選股。舉例來說，我們的可持續發展環球股息優勢策略就是主要投資於 ESG 水平較高的公司。

不過，要評估一間公司的 ESG 水平，也不能單看第三方機構提供的 ESG 評級，原因是這類評級大多依賴過往的量化數據，未必能全面反映公司的可持續發展狀況，也缺乏前瞻性。

**Edward:** 那麼，你們又是如何挑選真正重視 ESG 的公司？

**Karina:** 首先，富達已於 2019 年建立專屬的可持續發展評級，截至 2022 年 6 月 30 日評級涵蓋超過 4,200 個股票及固定收益發行商。富達的評級是根據我們的分析師的專業知識及觀點，結合量化與質化分析去評估一間公司，令到我們的評級更加全面且有前

瞻性。此外，我們也就 ESG 議題與公司互動溝通，以更加了解公司及行業的可持續發展情況，既有助提升 ESG 評估的質素，也幫助公司改進 ESG 水平。藉由結合第三方的 ESG 評級、富達的專屬評級及互動參與，我們可以全方位了解公司的可持續發展狀況，從而打造真正的可持續投資方案。

**Edward:** 大家選擇收息策略的同時，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，謝謝 Karina 的講解，多謝大家收睇，拜拜。

## 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）。此外，人民幣匯率的波動可能會令您承受損失。若以港幣或任何其他貨幣兌換人民幣用作投資人民幣計值投資產品，一旦人民幣貶值，客戶其後兌換人民幣贖回款項或港幣或其他貨幣時將承受損失。在岸人民幣和離岸人民幣按照不同的法規和獨立的流動資金池以不同的匯率在不同的市場進行交易，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鉤。

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。

## 重要資料：

富達或 Fidelity 或 Fidelity International 指 FIL Limited 及其附屬公司。「富達」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 標誌及 F 標誌均為 FIL Limited 的商標。有意投資者應尋求獨立的意見。

投資涉及風險。本資料僅包含一般資料，並非認購基金股份的邀約，亦不應被視為建議購買或沽售任何金融工具。本資料所載資料只在資料刊發時方為準確。觀點及預測或會更改而不需另作通知。本資料所載的證券(如有)僅供資料用途，在任何情況下均不應被視建議買入或賣出有關證券。

本資料由富達基金 (香港) 有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會審核。