

ESG 投資系列: ESG 投資的未來格局及基金定位

Edward: 大家好。歡迎收睇中國建設銀行（亞洲）的投資分析短片。今集請來百達的 Janice 與我們傾傾 ESG 投資的未來格局及基金定位。你好 Janice!

Edward: 近年 ESG 投資的興起令到投資者逐漸把 ESG 的因素納入到日常的投資過程當中, 永續投資等更加是主導全球發展的大趨勢, 那麼現時投資 ESG 又有甚麼增長動力呢?

Janice: 整體而言, ESG 的領域一直也是受政策主導的, 因為政策最直接影響其中的資源分配及投資機會。以 2020 年為例, 這年可以說是一個全球公認的 ESG 大年及轉捩點。不同的經濟體陸續提出「碳中和」的目標, 而超過 130 國家已經設立了在 2050 年或之前實現淨零碳排放的目標, 這是在歷史上非常罕見的事情, 特別是在各國之間的政策上的分歧下, 仍可以形成了一個全球多國政府的共同目標, 各國政府互相配合推動環境政策, 企業亦在可持續發展方面投入更多的資源, 意味著一個新的 ESG 投資時代的到來。

Edward: 除了設立「碳中和」的目標外, 有沒有一些實質政策是跟環保或 ESG 相關呢?

Janice: 絕對有, 今年俄烏衝突的爆發導致能源價格居高不下, 能源安全成為各國關注的議題, 多國為擺脫對俄羅斯的能源進口依賴, 致力實現能源多元化, 美國、歐洲等地亦積極提高能源獨立性, 同時和碳中和的目標相吻合。美國早前通過「降低通貨膨脹法案」, 預計未來十年在能源和氣候改革領域撥款約 3,800 億美元, 成為「美國史上最大規模氣候投資法案」, 目標是在 2030 年的基礎上將美國溫室氣體排放量減少 40%。歐盟亦公佈了 RE PowerEU 計劃, 投入 3,000 億歐元加速能源轉型和減少對俄羅斯石化燃料依賴等。在這類型的政策導向下, 加強了大眾的 ESG 意識, 促使未來 ESG 領域的發展及拓展出更多 ESG 投資概念及機會。

Edward: 隨著 ESG 的投資機會增長, 現時坊間有愈來愈多不同類型的 ESG 基金, 到底各種策略之間有何分別?

Janice: 近年來投資者對 ESG 投資的熱度大增, 全球可持續投資資產規模從 2016 到 2020 年增長 55%; 同時 ESG 的投資方法亦都有隨時間變得更加豐富。ESG 投資最初以排除法為主, 策略避免投資一些對社會造成不利影響的產業, 例如賭博、煙草等。而隨時間慢慢由排除及篩選的被動模式變為主動採取行動的投資, 例如直接參與企業股東決策, 投資 ESG 表現較好的企業或系統地將 ESG 因素納入傳統的財務分析等等。時至今日, 亦有策略會再踏出另一步, 亦是 ESG 投資中最積極的影響力投資, 以尋求正面影響為目標, 直接投資與可持續發展相關的主題或資產, 例如潔淨能源、綠色技術或可持續農業等, 全面地將 ESG 指標與傳統投資分析結合, 致力於找出回報、風險、影響力的最佳平衡。

Edward: 那麼, 你們公司的 ESG 的投資策略有何特別之處?

Janice: 瑞士百達大部分獲證監會認可的 ESG 基金, 其實都能達到尋求正面影響的目標。例如我們以環保為主題的投資策略, 更利用「地球邊界」理論框架去進行投資。“地球邊界”理論是在 2009 年由數十位世界知名的環境學家們共同提出, 代表當前科學界一致認為最具重要性的九大環境挑戰, 而每一個挑戰都有特定的安全運作空間, 我們置力揀選位處於這個安全範圍內的股票,

希望其企業不會為環境造成負面影響。在這個科學架構的基礎上，集中投資主動改善地球環境和帶來正面貢獻的公司，同時選擇商業模式及盈利較穩定的行業。我們相信，有著各國的政策及實際環保方案為背景，環保相關的企業將會持續受惠。而一個真正為環境帶來正面影響的投資策略或能更加有效地為投資者的投資組合帶來正面貢獻。

Edward: 今天謝謝 Janice 的講解，大家在選擇投資機遇的同時，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。

免責聲明

本資料僅供參考，不得用作或視為要約、要約邀請或游說買入、賣出或認購任何投資產品。在分派、刊發或提供或供任何屬當地公民或居民的人士或實體使用本資料屬違反法律或規例的任何地區、州分、國家或司法管轄區，本資料並不提供予或擬分派予有關人士或實體使用。若有任何疑問，請尋求獨立建議。本資料的評論不應被投資者視為可替代其自行判斷。本資料的若干數據來自第三方。瑞士百達資產管理（香港）有限公司概不保證有關數據的準確性。

投資涉及風險。過往表現並非未來表現的保證或可靠指標。在作出任何投資於基金的決策前，投資者應詳閱香港發售文件，特別是當中所載的風險因素。本文件所述的任何證券或金融工具的價值和收益可跌亦可升，因此，投資者可能取回低於最初投資的金額。

投資回報可能以外幣計算。因此，以美元／港元為基礎的投資者可能受到相關外幣兌美元／港元的匯率波動影響。對沖股份類別方面，只有成分基金的整合貨幣對沖至股份類別貨幣。投資組合的外匯風險（來自非以整合貨幣計價的資產）可能仍然存在。

本資料可能載有不發行或贖回股份日期的資產淨值（「非交易資產淨值」）。有關數據僅可用作量度及計算統計表現，或用作計算經紀費，在任何情況下均不可作為認購或贖回指令的基礎。

本資料引用的任何指數數據仍為數據供應商的財產。數據供應商免責聲明可在網站 www.am.pictet 的“其他資料”部分中取得。

本資料未經證券及期貨事務監察委員會審閱。本資料由瑞士百達資產管理（香港）有限公司發佈。

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、意見或陳述而引致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。