

## 「香」講積金 - 新冠疫情成環境、社會和企業管治 (ESG) 投資催化劑

踏入 2020 年最後一個季度，新冠肺炎疫情未有平息跡象，歐美國家確診數字再度上升。疫情之下，各行各業受創，航空及旅遊相關行業更是首當其衝。投資者對企業或政府的「可持續性」甚表關注。環境、社會和企業管治 (ESG) 投資策略在今年頭九個月跑贏大市，我們認為 ESG 投資策略並非短線的炒作概念，而是愈來愈值得留意的可持續趨勢。

表：ESG 投資策略今年頭九個月跑贏大市

指數	今年頭九個月總回報 (美元計)
MSCI 全球 ESG 領導者指數	2.6%
MSCI 全球指數	2.1%
標普 500 ESG 指數	7.8%
標普 500 指數	5.6%
MSCI 歐洲 ESG 領導者指數	-3.3%
MSCI 歐洲指數	-8.5%
MSCI 亞洲 (日本除外) ESG 指數	12.6%
MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	3.1%

資料來源：彭博通訊、永明資產管理

ESG 投資是指在作出投資決定的過程中，除了考慮財務因素外，亦同時納入 ESG 的因素。ESG 中的「E」是指環境，包含氣候變化、資源耗盡、廢物及污染等範疇；「S」是指社會，包括工作環境、本地社區、健康與安全等；「G」則指企業管治，包括高管薪酬、賄賂與貪污、董事會多元性及架構等。舉個簡單例子，在投資服裝企業時，除了企業的營運和盈利能力，基金經理也會考慮工廠生產服裝時對環境（「E」）的影響。

過去幾年，ESG 投資發展迅速。根據全球可持續投資聯盟 (Global Sustainable Investment Alliance, GSIA) 研究歐洲、美國、日本、加拿大、澳洲／新西蘭五個地方 ESG 投資的報告，2018 年年初時，環球 ESG 投資資產規模達到 30.7 萬億美元，較 2016 年的 22.9 億美元上升 34%。新冠肺炎疫情對全球經濟帶來巨大破壞，市場認為今次疫情將成為 ESG 投資的催化劑，特別是疫情令我們明白到災害帶來的影響可以非常嚴重，因此在投資策略中如何減輕這方面的風險變得非常重要。而類似的風險其實一直存在於如全球二氧化碳排放量增加和氣候變化導致的災害等長期趨勢中。

## 期待 ESG 概念積金產品面世

我們預期 ESG 投資資產規模將持續高速增長，ESG 投資策略將成為可持續的投資趨勢。在香港，目前具有 ESG 投資概念的強積金成份基金選擇不多。但大部份強積金受託人和投資經理皆已把 ESG 元素納入於整體投資考慮之中，強積金投資者實際上已參與 ESG 投資趨勢。而隨著 ESG 投資發展愈趨蓬勃，未來將有更多具 ESG 概念的強積金成份基金面世。

本文在 2020 年 11 月 3 日於經濟通 ET Net 網站首次發表 (<https://bit.ly/2HZZfqp>)



香敏華「香」講積金

永明資產管理高級投資策略師

香敏華為永明資產管理高級投資策略師，在投資建議、投資組合管理和環球股票研究分析方面擁有超過 10 年的經驗，並擅長融合香港和中國股票的基本和技術分析投資策略。

香小姐為特許金融分析師(CFA)和金融風險管理師(FRM)的持有人，曾獲著名財經雜誌《指標》頒發 2011 年理財顧問年獎銀獎(乙類)及最佳投資策劃獎。加入永明資產管理前，曾任職東驥基金管理有限公司及御峰理財有限公司。