

退休理財策略 考慮融合ESG



新冠疫情除了對全球經濟帶來巨大破壞外，還觸發市場對企業或政府「可持續性」的關注，推動環境、社會和企業管治(ESG)投資策略在今年頭九個月跑贏大市。ESG投資成為可持續趨勢，投資者亦可考慮融合ESG策略於退休理財中。

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的影響。

疫情成ESG投資催化劑

市場認為新冠肺炎疫情成為了ESG投資的催化劑，特別是疫情令我們明白突如其來的風險可以嚴重影響企業營運，不少企業深受打擊。因此在投資策略中如何減輕這方面的風險變得非常重要。事實上，在亞洲和其他新興市場，投資者一直關注公司的企業管治。企業管治能力較高的公司盈利波動性和股價波動性一般較低，而在市場不穩之時，ESG排名較高的公司還表現出防守性特徵，對於要求穩定至上的退休投資者頗具吸引力。

論回報，ESG投資策略也絕不遜色。ESG策略在今年頭九個月跑贏大市，多項研究亦顯示，ESG投資長期表現更跑贏大市。我們預期ESG投資已成為可持續趨勢，未來將有更多具ESG概念的投資產品面世，投資者不妨密切留意。

永明資產管理高級投資策略師 香敏華