

昊天資產管理有限公司

投資洞察

環境,社會及治理(ESG)投資

一、 ESG 投資背景

聯合國全球契約組織(United Nations Global Compact, UNGC) 在 2004 年,首次正式提出環境(environmental)、社會(social)及治理(governance)ESG 的概念。

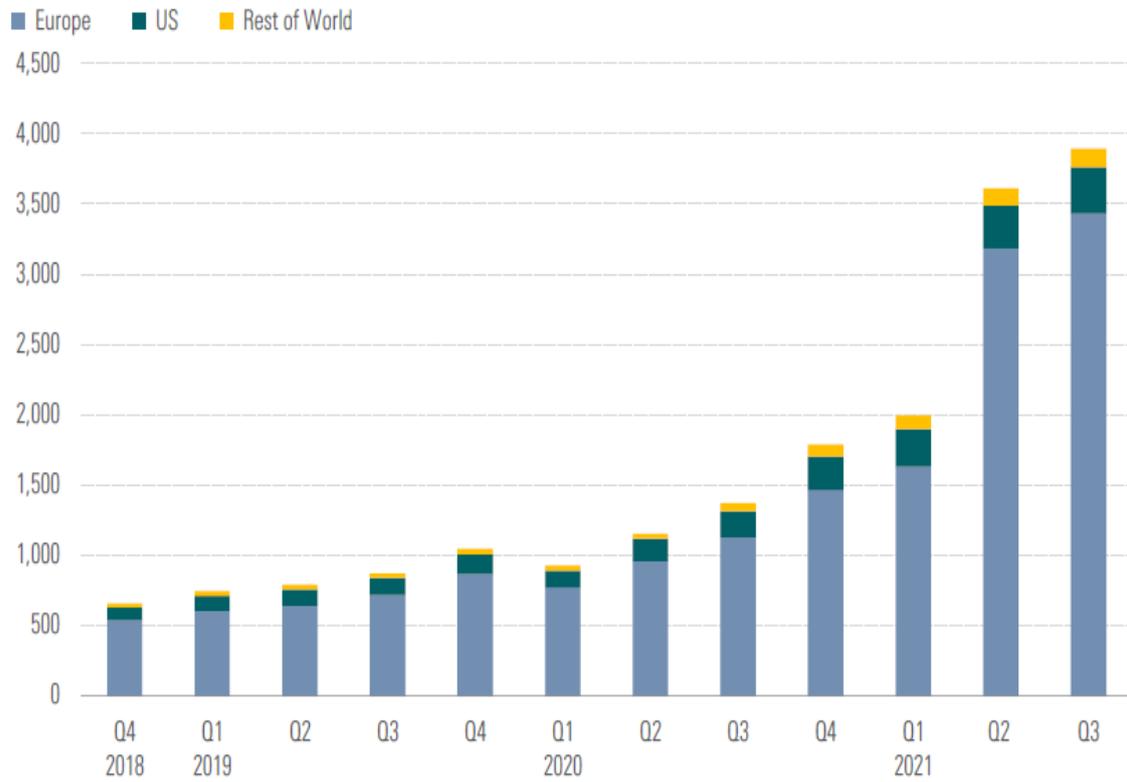
2006 年,在聯合國環境署金融倡議(United Nations Environment Programme Finance Initiative, UNEP FI)和聯合國全球契約組織(UNGC)支持下成立的責任投資原則組織(Principles of Responsible Investment, PRI)發佈了"責任投資原則"(PRI),該原則致力於推動各大投資機構在決策過程中納入 ESG 原則,通過 PRI 的簽署提升可持續投資水準。

全球 ESG 投資管理規模快速增加。根據全球可持續投資聯盟(Global Sustainable Investment Association)的資料顯示,截至 2019 年底,美國、歐洲、日本、加拿大、澳洲及紐西蘭的 ESG 投資管理規模達 35.3 萬億美元。彭博資訊 (Bloomberg)估計到 2025 年,全球主要國家 ESG 投資管理規模將超過 50 萬億元美元,預計可佔全球總投資管理規模的三分之一。

二、 2021 年第 3 季 ESG 基金規模

根據星晨(Morningstar Direct) 針對 7,459 隻基金統計顯示,截至 2021 年 9 月 30 日止,ESG 基金資產管理規模總額達 3.9 萬億美元,其中歐洲 ESG 基金資產管理規模佔比始終保持在 80%以上,除歐美以外的其他地區國家 ESG 基金資產管理規模佔比不足 5%。

全球*主要 ESG 基金資產管理規模(十億美元計)



資料來源: Morningstar Direct, Morning Research as at 30 September 2021 “Global Sustainable Fund Flows: Q3 2021 in

Review

亞洲地區以中國及日本為代表的 ESG 基金發展較快,截至 2021 年三季度末,中國在亞洲超越日本排榜首,ESG 基金資產管理規模達 356 億美元,有較大的發展潛力。

國家/地區	資產(十億美元計)	佔總數
歐洲	3,431.6	88.0%
美國	330.7	8.5%
中國	35.6	0.9%
日本	31.6	0.8%
澳洲及紐西蘭	27.2	0.7%
加拿大	22.2	0.6%
亞洲除中國及日本以外地區	14.3	0.4%
總數	3893.2	100%

資料來源: Morningstar Direct, Morning Research as at 30 September 2021 “Global Sustainable Fund Flows: Q3 2021 in

三、 ESG 指數表現

MSCI 早在 1990 年便推出首個 ESG 指數：MSCI KLD 400 Social Index 用以追蹤 400 隻來自 MSCI 美國市場指數成份股中 ESG 評級較高的美國上市股票，在之後的 30 多年裡，MSCI 陸續發佈其他全球 ESG 指數，例如 MSCI World ESG Leaders Index, MSCI Global Environment Index 等，都是非常具有代表性及影響力的全球 ESG 指數。

在中國 A 股 ESG 指數方面，香港恒生指數公司由 2010 年起推出相關 ESG 指數(恒生 A 股可持續發展企業指數及恒生 A 股可持續發展企業基準指數)。另外，深圳證券資訊有限公司及北京的中證指數有限公司(簡稱中證)自 2010 年起，近十年陸續推出不同類型 ESG 指數。MSCI 也在 2019 年推出中國 A 股 ESG 通用指數(MSCI China A ESG Universal Index)。

我們分別選擇了中證指數有限公司的 500ESG 全收益、深圳證券資訊有限公司的國證 ESG300 指數及萬得全 A 可持續 ESG 全收益等股票指數與滬深 300 作對照比較。

根據萬得數據統計，近 6 個月(2021 年 5 月 16 日至 2021 年 11 月 16 日)，從指數的收益表現來看，萬得全 A 可持續 ESG 全收益及中證 500ESG 全收益指數相對滬深 300 指數都有超額收益。

發佈時間	指數代碼	指數名稱	指數類型	近 6 個月 累計表現
2021 年 3 月 15 日	881101.WI	萬得全 A 可持續 ESG 全收益	股票指數	12.18%
2021 年 4 月 12 日	931648.CSI	500ESG 全收益	股票指數	10.05%
2005 年 4 月 8 日	000300.SH	滬深 300	股票指數	-8.8%
2010 年 4 月 20 日	399378.SZ	ESG300	股票指數	-10.65%

數據來源：萬得(Wind)，截止 2021 年 11 月 16 日

萬得全 A 可持續 ESG 全收益 10 大重倉持股 (2021 年 11 月 16 日)

股票名稱	股票代碼	權重	近三個月漲幅
貴州茅臺	600519.SH	6.80%	6.35%
寧德時代	300750.SZ	4.24%	22.49%
五糧液	000858.SZ	3.70%	-11.96%
隆基股份	601012.SH	3.53%	6.92%
美的集團	000333.SZ	3.52%	1.56%
東方財富	300059.SZ	2.75%	8.18%
伊利股份	600887.SH	2.42%	19.81%
比亞迪	002594.SZ	2.31%	-2.17%
恆瑞藥業	600276.SH	2.13%	-3.86%
中信證券	600030.SH	2.08%	1.27%

數據來源：萬得(Wind)

中證 500ESG 全收益 10 大重倉持股 (2021 年 11 月 16 日)

股票名稱	股票代碼	權重	近三個月漲幅
欣旺達	300207.SZ	2.30%	17.48%
格林美	002340.SZ	2.00%	-18.06%
國瓷材料	300285.SZ	1.25%	-6.47%
新宙邦	300037.SZ	1.22%	7.09%
華天科技	002185.SZ	1.04%	6.25%
大北農	002385.SZ	1.02%	12.00%
國軒高科	002074.SZ	0.96%	2.43%
特變電工	600089.SH	0.96%	28.24%
魚躍醫療	002223.SZ	0.91%	-1.99%
天賜材料	002709.SZ	0.85%	10.22%

數據來源：萬得(Wind)

國證 ESG300 指數 10 大重倉持股 (2021 年 11 月 16 日)

股票名稱	股票代碼	權重	近三個月漲幅
貴州茅臺	600519.SH	7.32%	6.35%
招商銀行	600036.SH	4.61%	2.58%
中國平安	601318.SH	3.37%	-5.76%
隆基股份	601012.SH	2.81%	6.92%
五糧液	000858.SZ	2.77%	-11.96%
美的集團	000333.SZ	2.33%	1.56%
興業銀行	601166.SH	2.05%	-0.16%
中國中免	601888.SH	1.78%	-9.18%
伊利股份	600887.SH	1.69%	19.81%
海康威視	002415.SZ	1.48%	-8.83%

數據來源：萬得(Wind)

免責聲明

本文乃由香港的昊天資產管理有限公司(香港灣仔港灣道 6-8 號瑞安中心 25 樓)在網站分發發送。本文僅供一般傳閱及參考用途。

本文就近期經濟及相關商業環境提供基本概要，僅供參考。本文不打算給讀者提供依賴作投資、會計、法律或稅務意見。作出任何投資決策之前，應諮詢財務顧問。如選擇不諮詢財務顧問，則須審慎考慮投資產品是否適合。建議在必要時尋求適當的專業意見。

我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

本文的內容未經任何香港或任何其他司法管轄區的監管機構審閱。

建議您就相關投資及本文內容審慎行事。如您對本文的內容有任何疑問，應向獨立人士尋求專業意見。

本文只提供一般性資料，文內所載的內容，不應被視為投資研究、出售或購入投資產品的意見或建議。文內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述，並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。

本文所載內容反映昊天資產管理有限公司於編製本文時的觀察，可能隨時變更。這些觀察未必代表昊天資產管理有限公司目前的投資組合分佈。昊天資產管理有限公司的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。

昊天資產管理有限公司對更新本文內的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，而此等建議並不合法。

無論基於任何原因，本文所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。如於某司法管轄區內分派本文屬違法，則不得於該司法管轄區內分派本文。所有未經允許之複製或使用本文，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。本文所載之過去業績並不代表將來的表現。本文所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到匯率兌換所影響而令投資價值上升或下跌。

©版權昊天資產管理有限公司 2021，版權所有。

未經昊天資產管理有限公司事先書面許可，不得以任何形式或任何方式（無論是電子、機械、影印、攝錄或其他方式）複製或傳送本刊物任何部分或將其任何部分儲存於檢索系統內。