

ESG受歡迎程度不斷提高

愈來愈多的投資者正在投資於環境、社會及管治 (ESG) 資產。根據晨星數據，全球可持續基金的資產規模在過去六個月幾乎倍增，截至2021年9月底已達3.9萬億美元。儘管過去兩個季度的激增主要受歐洲的新披露規則所推動，但全球可持續基金的資產規模已從三年前的略高於5,000億美元大幅增長。

環球可持續資金流向¹



亞太區ESG指數過去十年的表現經常優於非ESG指數。在毋須犧牲潛在回報的情況下進行可持續投資，尤其是在後疫情時期。

投資於擁有穩健且令人信服的ESG策略的公司，可能會對投資回報率產生正面影響，並降低貸款和收入風險。正如下圖所示，意識到ESG趨勢並積極應對ESG風險與機遇的公司，表現更有可能超越並無相關意識的公司。這些公司可能具備更好的能力應對經濟和社會兩方面可能遇到的潛在負面事件的影響。

事實上，ESG指數的表現可能領先非ESG傳統指數。以MSCI所有國家亞太（日本除外）ESG評級精選100指數為例，截至2021年9月的過去一年回報率為29.54%，比起其對應的非ESG指數（MSCI所有國家亞太（日本除外）指數）的回報高出13.94%。從長線10年來看，該指數每年的表現比起非ESG同類指數高出2.18%。自2010年以來，該ESG指數在11年中有9年跑贏傳統基準。

累積指數表現²

累積指數表現 - 價格回報 (歐元)
(2009年9月至2021年9月)



年度表現 (%)

年份	MSCI所有國家亞太 (日本除外) ESG評級精選100指數	MSCI所有國家亞太 (日本除外) 指數
2020	12.95	9.91
2019	19.95	17.98
2018	-10.17	-12.02
2017	13.64	17.27
2016	8.54	6.84
2015	-0.63	-1.94
2014	15.03	13.65
2013	-1.01	-3.88
2012	17.35	16.83
2011	-11.10	-15.24
2010	20.38	22.95

各國政府在其政策中納入ESG戰略³

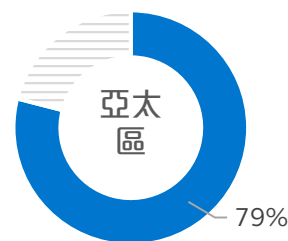
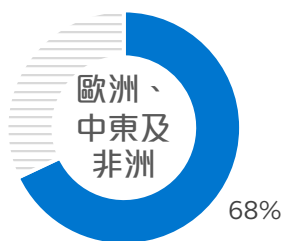
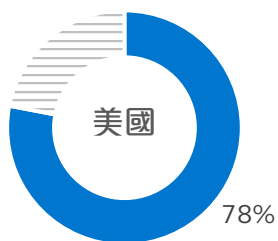
七國集團國家的整體國內生產總值佔全球總額的40%，並引領著ESG的轉型趨勢。幾乎環球所有國家均根據其發展水平，將ESG因素融入其發展戰略的核心原則。根據歐洲綠色協議，到2050年，所有成員國均會實現淨零排放。美國亦爭取達成上述目標。

	2050年淨零目標		2030年的最新目標	1990-2019年排放量變化
英國	法律形式	●	較1990年水平低68%	▼ -38.4%
德國	政策文件形式	●	較1990年水平低55%	▼ -33.3%
意大利	目標正在討論中	●	較1990年水平低55%	▼ -23.0%
法國	法律形式	●	較1990年水平低55%	▼ -19.3%
日本	政策文件形式	●	較2013年水平低46%[較1990年水平低39%]	▼ -4.5%
美國	政策文件形式	●	較2005年水平低50-52%[較1990年水平低35-42%]	▲ 3.0%
加拿大	擬議立法	●	較2005年水平低40-45%[較1990年水平低23-29%]	▲ 24.8%
澳洲	無目標	●	較2005年水平低26-28%[較1990年水平高5-10%]	▲ 47.6%
南非	政策文件形式	●	限制在398-440百萬噸二氧化碳水平[較1990年水平高78%]	▲ 52.9%
南韓	擬議立法	●	較2017年水平低24.4%[較1990年水平高81%]	▲ 147.0%
印度	無目標	●	每單位國內生產總值排放量較2005年水平低33-35%[較1990年水平高413-445%]	▲ 352.1%
中國	在2030年之前實現二氧化碳排放達峰，並在2060年之前實現碳中和			

可持續投資正逐漸成為投資者更重要的考慮因素，尤其是年輕一代的投資者

根據MSCI 2021年環球機構投資者調查，亞太區約79%的機構投資者在新冠肺炎疫情發生後，已「顯著」或「適度」增加ESG投資。對ESG的興趣有所增加，反映投資者憂慮很多公司正面對日益增長的ESG風險。

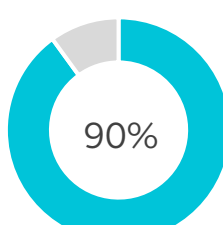
已增加環境、社會及管治投資以應對新冠疫情的投資者百分比⁴



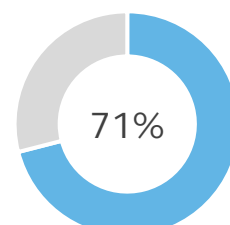
MSCI表示，在未來20至30年，千禧一代可能會對在美國註冊的ESG投資投入15萬億至20萬億美元，令美國股市規模翻一倍左右。⁵



對於致力解決社會或環境問題的投資，千禧一代投資者感興趣的可能性為兩倍以上



的千禧一代希望在未來五年內增加其對負責任投資的配置



的個人投資者有意進行可持續投資

¹ 資料來源：環球可持續資金流向，晨星基金經理研究。數字截至2021年9月。

² 數據來源：MSCI。截至2021年9月的數據。MSCI所有國家亞太（日本除外）ESG評級精選100指數於2021年2月22日推出。指數推出日期之前的數據為回溯測試數據（即假設指數存在的情況下，計算該指數在該時間段內的表現）。回溯測試的表現與實際結果之間經常存在重大差異。無論是實際抑或回溯測試，過往表現並不代表或保證未來的表現。

³ 資料來源：CAT, ECIU, Global Carbon Project, GlobalData, ENERGYMONITOR. 詳情請參閱：

<https://energymonitor.ai/policy/net-zero-policy/how-far-along-are-the-g7-nations-in-their-journeys-to-net-zero>

⁴ 資料來源：2021 MSCI Investment Insights Report第十頁。

詳情請參閱：<https://www.msci.com/documents/1296102/22910163/MSCI-Investment-Insights-2021-Report.pdf>

⁵ 資料來源：MSCI。詳情請參閱：

<https://www.msci.com/documents/1296102/7943776/ESG+Investing+brochure.pdf/bcac11cb-872b-fe75-34b3-2eaca4526237> (第五頁)

資料披露

投資涉及風險。本文件中就任何特定基金或產品所提及的過往表現未必可代表相關基金或產品的未來表現，而且本文件中所提及的任何基金或產品的價值可跌亦可升。您於決定投資之前，不應單一依賴本文件。投資回報並無保證，您可能無法取回全部投資本金。本資料僅供一般參考。

當您作出任何投資選擇前，您必須考慮自己可承受風險的程度及財務狀況。如果您對本文件中提及的某些基金或產品是否適合您（包括那些基金或產品是否符合您的投資目標）有疑問，您必須徵詢法律、財務、稅務、會計及其他專業意見，以確保您作出的任何投資決定切合您的情況及財務狀況，並且選擇適合您的基金及／或產品。

本文件之內容於發布當日來自被認為是準確及可靠的資訊，但當您查看本文件時，本文件所載資訊可能已不再是真實，準確或完整。本內容僅供參考之用，並不構成要約、招攬或邀請、宣傳、誘使、或任何種類或形式之申述，或訂立任何本文件中所提及的基金及／或產品交易的任何建議或推薦。本文件並無意被視為任何特定投資及或一般市場的預測、研究或投資建議，亦無意被視為預測或保證任何投資表現。本文件之內容並無考慮任何投資者的投資目標、特別需要或財務狀況。您不應將本文件之內容視為一個能依賴的全面性闡述。本文件中所有以任何形式表達的觀點會隨時更改而不另行通知。

在沒有抵觸任何法律規定的前提下，本公司、本公司的任何聯屬公司、或本公司及本公司的任何聯屬公司的任何僱員或任何董事，概不保證及擔保本文件所載資訊的準確性，亦概不對本文件的任何錯誤或遺漏承擔任何責任。

派息並無保證。

本文件為信安資金管理（亞洲）有限公司所擁有，如未取得信安資金管理（亞洲）有限公司的事先書面同意，任何人士或機構均不可以任何方式及為任何目的修改、複製、傳送、儲存或分發任何內容。

本文件資料由信安資金管理（亞洲）有限公司提供。

本文件並未呈交香港證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件由信安資金管理（亞洲）有限公司刊發。