

洞悉責任投資 大趨勢



HSBC Asset Management
滙豐 投資管理

與你 成就更多



「隨着可持續議題日益受到關注，相關的ESG投資概念亦愈趨成熟。」

洞悉責任投資大趨勢

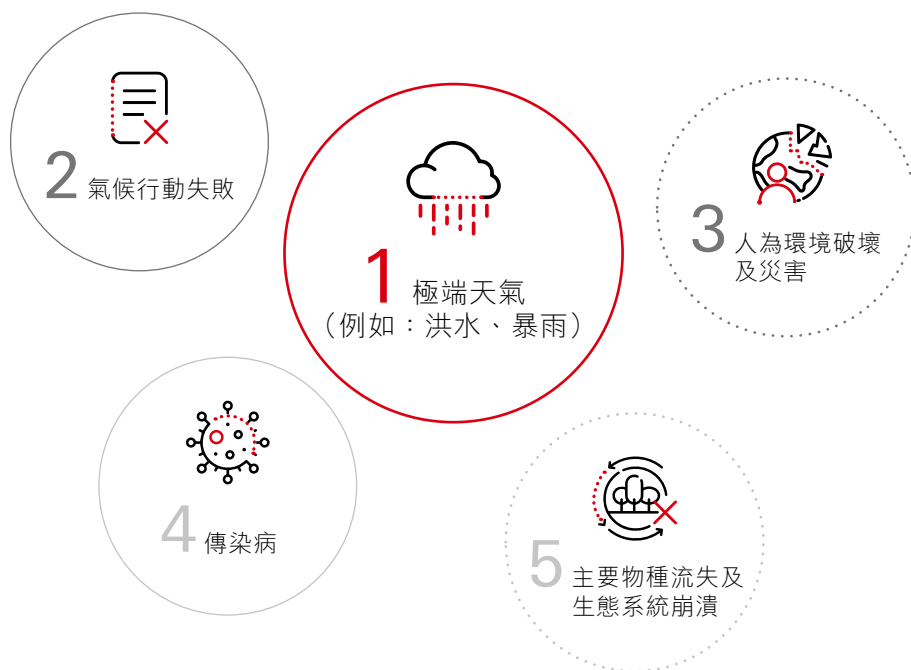
隨着可持續議題日益受到關注，相關的ESG投資概念亦愈趨成熟。在ESG投資的眾多範疇中，環保議題向來佔重要角色，當中氣候變化可說是投資市場的焦點所在。隨着市場發展，除了環境議題「E（Environmental）」，社會議題「S（Social）」近年亦漸受投資者關注。加上ESG資產愈趨多元化，為投資者提供了更多選擇，以下我們將為大家剖析ESG投資市場的一些最新趨勢。

1 氣候變化帶來的風險位列榜首



氣候變化、全球暖化在近年被視為影響經濟及企業可持續發展的最大風險，世界經濟論壇的調查顯示，與氣候相關的風險在全球最大可能出現的風險中位列榜首，而與氣候變化息息相關的生態系統風險亦榜上有名：

影響經濟的5大風險¹



¹資料來源：世界經濟論壇《全球風險報告2021》，截至2021年1月21日。

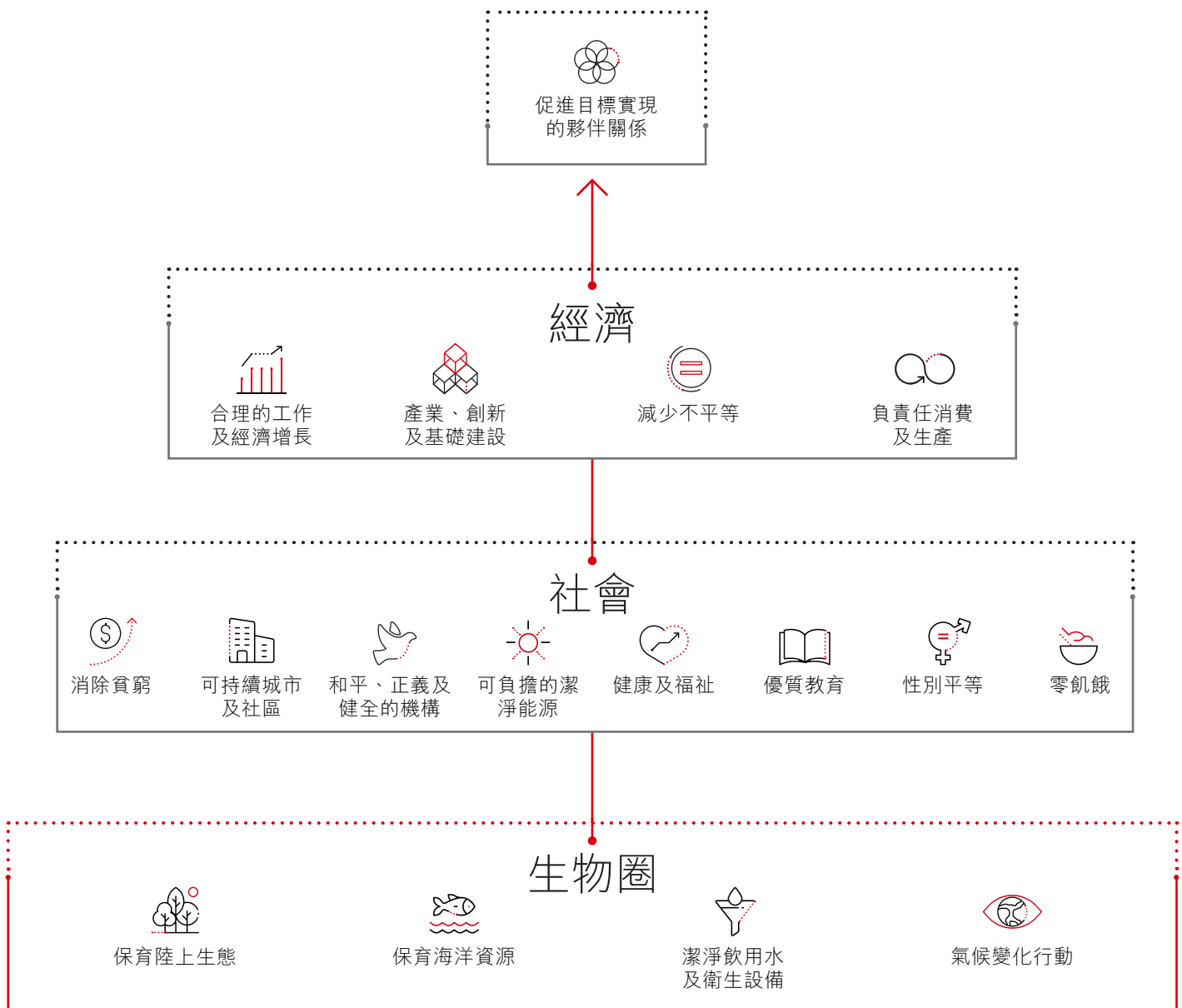


生物多樣性風險近年愈來愈受投資者關注。由於生物多樣性是維持食物安全、醫藥、潔淨水資源、物料以至穩定氣候的重要因素，因此大部分可持續發展的目標都有賴生物多樣性才得以實現。

聯合國提出的17個可持續發展目標²



生物多樣性是實現可持續發展目標的基礎



²資料來源：聯合國責任投資原則，《投資者對生物多樣性的行動：討論文件》，2020年9月1日。

與氣候變化相關的投資主題及機遇



可再生能源

到2050年，由化石燃料轉型至可再生能源，預期累計的投資規模將達

110 萬億美元³

綠色建設

2030年之前，單是新興市場的綠色建設，預計相關的投資規模便達

24.7 萬億美元⁴



可持續用水及廢水管理

預計在未來20年，用於改善用水生產力的投資，每年將高達

600 億美元⁵

潔淨交通

到2025年，透過數碼化和更細緻的計劃，有助縮減運輸距離，提升行業收入達

1.5 萬億美元⁶



自然資本及生態系統

改善沿海濕地環境，以降低風暴和洪水所造成的損失，每年可為保險業節省

520 億美元⁷

³資料來源：國際可再生能源機構，截至2019年。

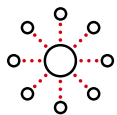
⁴資料來源：國際金融公司，截至2019年。

⁵資料來源：麥肯錫，截至2019年。

⁶資料來源：丹佛斯，截至2020年。

⁷資料來源：E. B. Barbier等，截至2019年。

2 社會因素抬頭



以往ESG投資的主題多集中在環境「E」，但近年社會因素「S」亦漸受投資者重視。社會因素關注企業如何處理與僱員、客戶及社區的關係。企業若沒有妥善政策管理社會因素，有機會對其信譽及財務帶來嚴重損害。



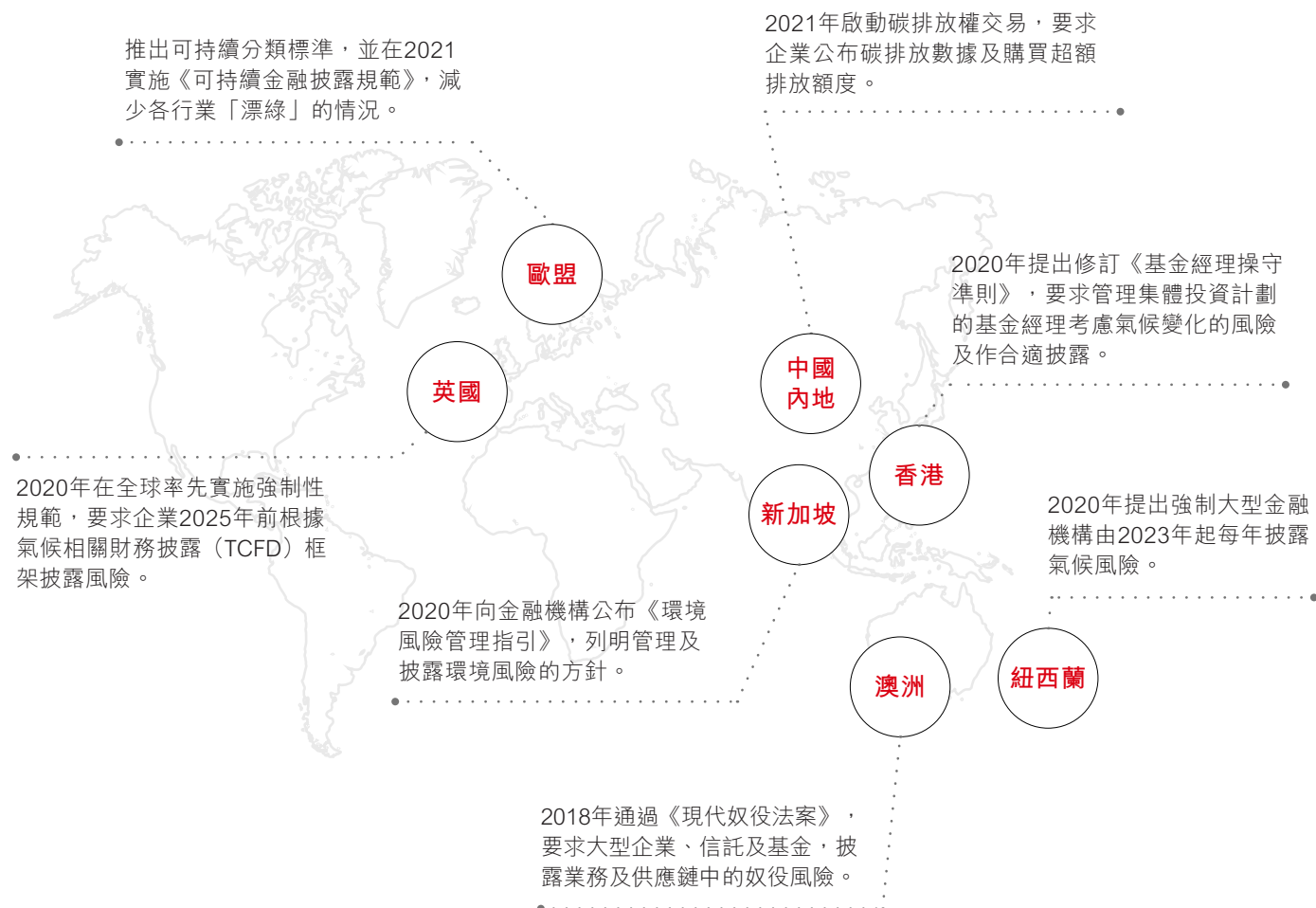
3 加強ESG披露成新常態



投資市場是推動企業改善ESG表現的重要力量，但由於企業ESG表現較傳統的財務因素難以量化，為了方便投資者決策，一套基準相同、易於比較的評估標準，除了可減少高估或低估一家企業的ESG表現的機會，亦可較易比較不同企業之間的ESG實力。

環球各地如歐盟、英國、中國內地、香港、新西蘭及澳洲的監管機構近年均相繼推出規例，加強企業在ESG方面的披露要求。

各地近年加強ESG披露要求

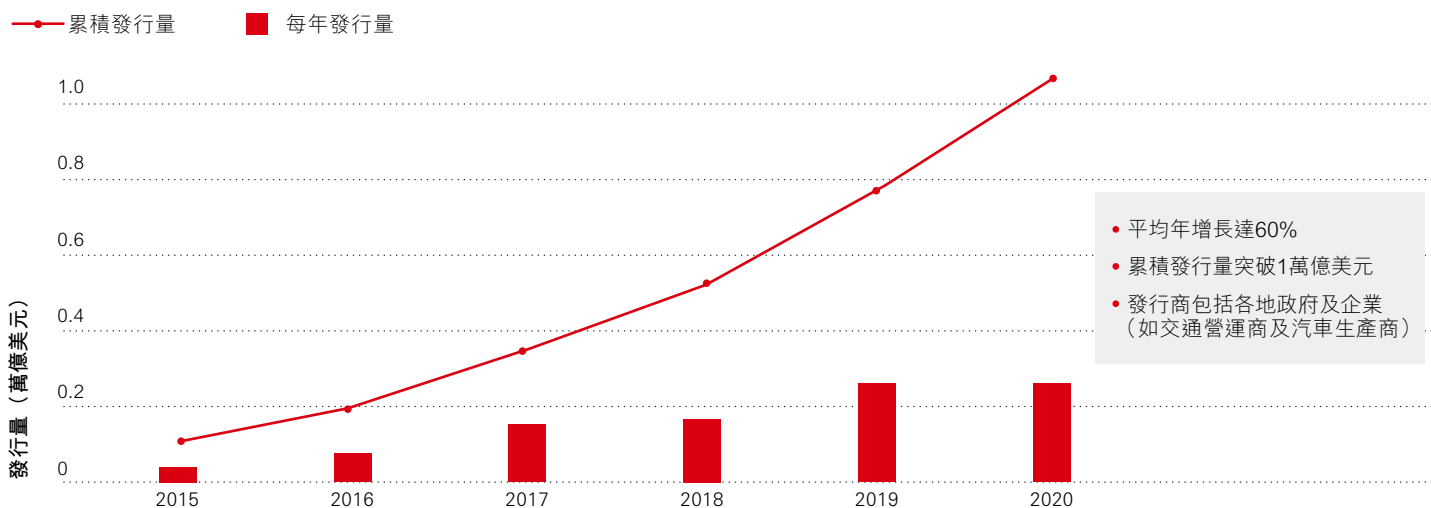


4 多元化ESG資產綻放投資機遇



一直以來，ESG投資主要集中在股票，佔ESG總資產逾八成，但近年可持續債券市場的發展亦相當迅速，多元化資產讓ESG投資者發掘不同的機遇。

全球綠色債券發行量（2015-2020）⁸



⁸資料來源：Climate Bonds Initiative，2021年1月24日。

隨着市場對ESG投資的需求不斷增長，近年主題性的ESG基金亦應運而生，讓投資者更針對性地選擇ESG投資領域。這些基金的主題包括可再生能源、廢物及水資源管理、可持續醫療等，公司例子涵蓋太陽能發電板及風力渦輪生產商、積極在生產及消費鏈減廢的消費品生產商、以及提供遠程醫療服務的公司等。

近年ESG基金在香港市場蓬勃發展，根據證監會的「綠色基金和環境、社會及管治基金列表」⁹，目前本港共有67隻非上市的ESG基金，而上市的交易所買賣ESG基金亦有3隻，為投資者提供更多選擇。

⁹資料來源：證監會，截至2021年10月16日。

結論

ESG投資概念日趨成熟，已不再局限於「環境」議題，投資者可放眼更廣泛的機遇，留意社會因素如企業僱員關係、產品管理，以及可負擔醫療等範疇。此外，近年企業不斷加強ESG資訊的披露，加上ESG資產類別愈趨多元化，這些趨勢均有利投資者選擇更適切的投資產品。



本文件只提供一般性資料，並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件，且不構成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理（香港）有限公司（「滙豐投資管理」）就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐投資管理合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。版權

© HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）2022。版權所有。本文件由 HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）刊發。



HSBC Asset Management
滙豐 投資管理

與你 成就更多