

破解ESG投資 的五大迷思



「根據滙豐投資管理進行的可持續投資調查，超過八成受訪的亞洲投資者表示在投資中融入ESG考量非常重要。」

破解ESG投資的五大迷思

ESG投資近年成為投資界的重要策略，亦日漸受到普羅投資者的留意。根據滙豐投資管理2021年初在香港、中國內地、新加坡及英國進行的可持續投資調查，超過八成受訪的亞洲投資者表示在投資中融入ESG考量非常重要。

另外，亞洲地區中超過五成的投資者表示希望作出ESG投資但不知從何入手。對投資者來說，ESG投資是否真的遙不可及？我們綜合了ESG投資常見的五大迷思，逐一解答投資者的疑問。

在亞洲，

84%

投資者認為，ESG議題對管理其投資很重要：

84%
香港

89%
中國內地

80%
新加坡

但有接近

60%

投資者表示，在ESG投資上不知道從何入手

資料來源：滙豐投資管理「可持續投資調查」，截至2021年2月底。

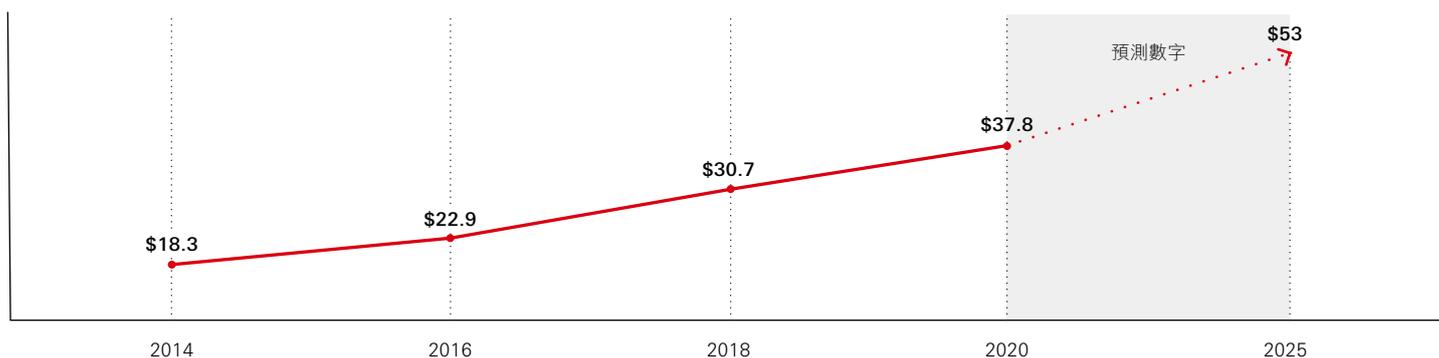


❓ 迷思一：ESG投資工具選擇少

事實：隨着新冠肺炎疫情以來的發展令市場發現ESG投資的優勢，相關資產已成為主流，產品選擇愈來愈多。全球ESG資產總值預計將由目前約38萬億美元躍升至2025年的53萬億美元，佔全球資產管理總值逾三分之一。

ESG投資規模與日俱增

全球ESG投資的資產總值（萬億美元）



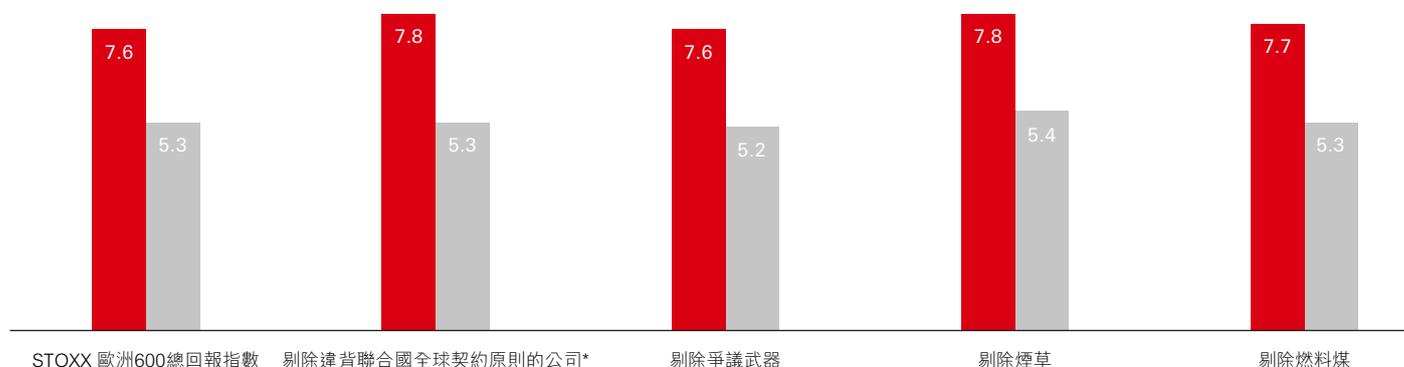
資料來源：全球可持續投資聯盟GSIA 2018年報告；2020年數據及2025年數據估算來自Bloomberg Intelligence（2021年2月23日）。

❓ 迷思二：ESG投資限制有損回報

事實：ESG投資的方針之一是透過「負面篩選」，剔除違反責任投資理念的行業（例如煙草或核武等），因此會限制投資範圍。但研究顯示即使排除這些行業，長線對回報影響不大。

負面篩選無損長線回報

■ 自1998年成立以來（年度化回報%） ■ 5年（年度化回報%）



資料來源：STOXX Ltd，數據截至2018年11月27日。

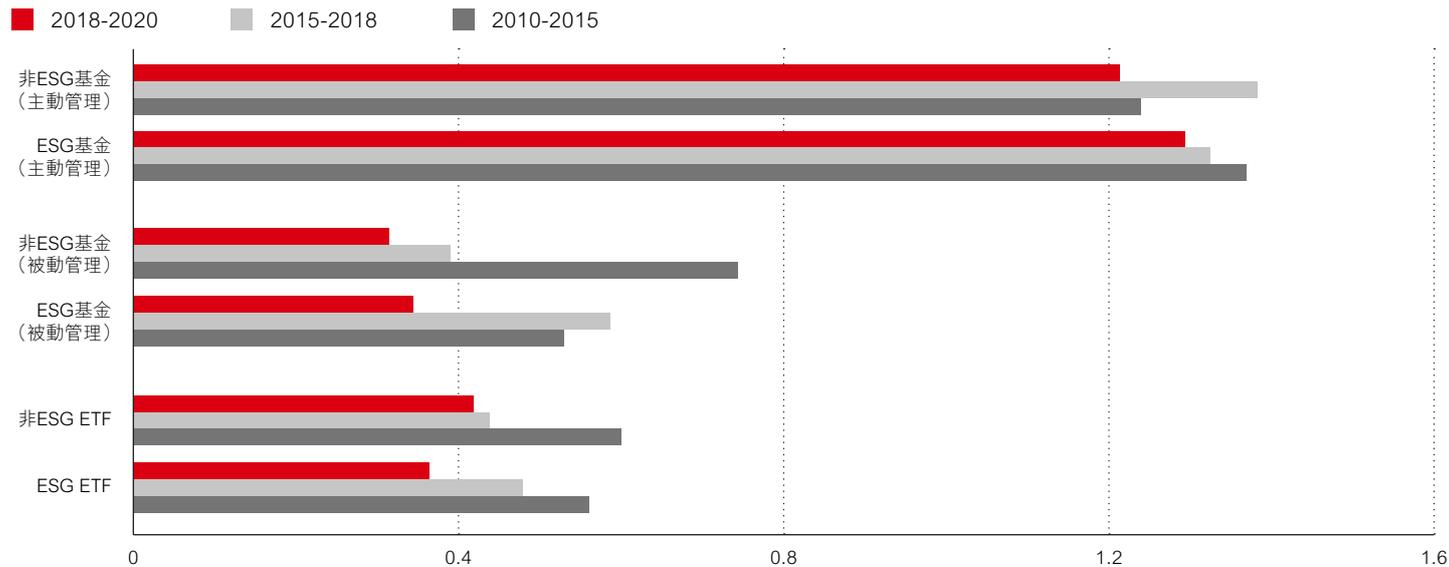
* 剔除嚴重違背聯合國全球契約原則的公司，持輕行業包括石油及燃氣、銀行、健康護理、基本資源、汽車等。

❓ 迷思三：ESG投資策略成本較高

事實：調查發現，ESG基金收費過去十年穩步下降。各類ESG基金在2018至2020年期間的平均總開支比率與非ESG基金相差無幾；ESG交易所買賣基金（ETF）的平均總開支比率甚至比非ESG ETF更低。

ESG基金與非ESG基金收費相差無幾

平均總開支比率



資料來源：Refinitiv Lipper, Portfolio Adviser；2020年12月15日。

❓ 迷思四：ESG投資與「做善事」無異

事實：ESG投資與慈善活動的性質並不相同。慈善或公益主要是透過捐款等方式來改善社會問題，而ESG投資旨在於投資過程中加入ESG考慮因素，從而降低風險及尋找機遇，提升長線回報。

ESG投資兼顧回報及社會效益



資料來源：Boffo, R., and R. Patalano (2020), 《ESG投資：實踐、進展與挑戰》，經濟合作暨發展組織。

❓ 迷思五：投資者難以動搖企業管理層決策

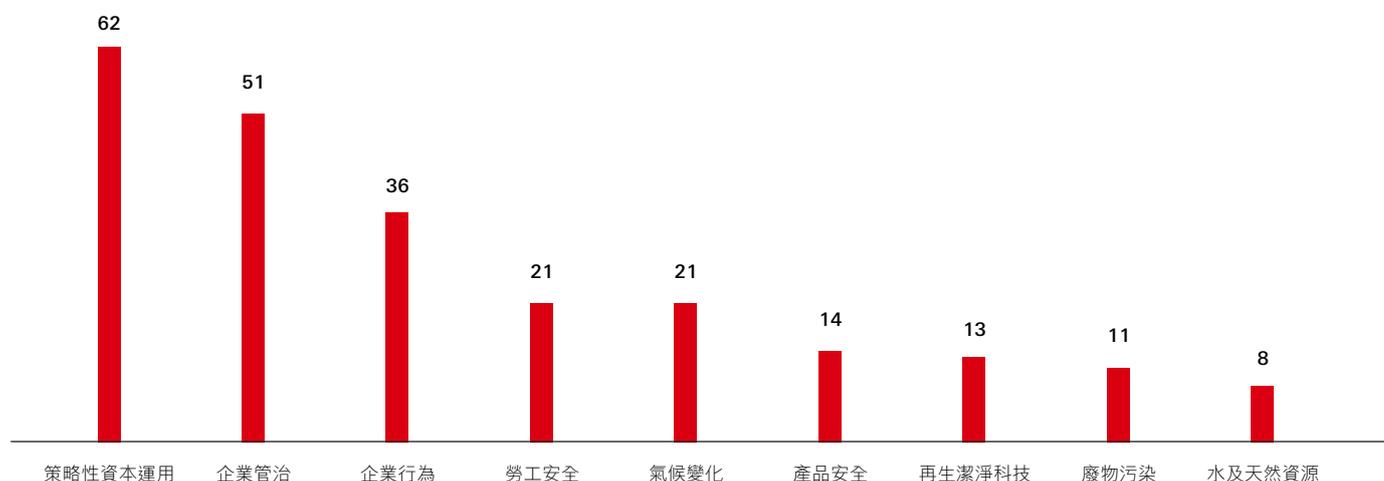
事實：股東參與對企業決策有一定影響力，尤其是很多機構投資者都會積極運用其影響力，改進企業在環境、社會及管治方面的政策。

舉例來說，滙豐投資管理過去便有不少成功的主動參與案例，包括：

- 2019年紐西蘭槍擊直播暴力事件後，要求多家社交平台完善風險管理；其後兩大社交平台制定更清晰的管理方針
- 向四家環球餐飲品牌表達對碳排放的關注；有公司其後推出植物蛋白產品，部分更開始帶來回報

滙豐投資管理2020年股東參與涉及的ESG主題

佔會議數目的比例%



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月31日。百分比為不同ESG主題佔會議數目的比例，由於每次會議可以多提出多個不同ESG主題，因此總百分比會大於100%

結論

ESG投資以兼顧投資回報與可持續的長期社會效益為目標。在投資策略中加入ESG考慮，不但無礙爭取回報，更有助管理風險，是很多機構投資者十分重視的一環。隨着ESG策略逐漸成為市場主流，適合零售投資者的相關產品愈來愈多，成本亦穩步下降，為投資者帶來更多的選擇。



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