

1. ESG投資對回報有負面影響？

ESG投資的長線表現許多時候更勝一籌

過往5年增長率(5/2017-5/2022)

%

MSCI 全球所有國家可持續影響力指數
MSCI 全球所有國家指數



資料來源：彭博及恒生投資服務，截至2022年5月17日

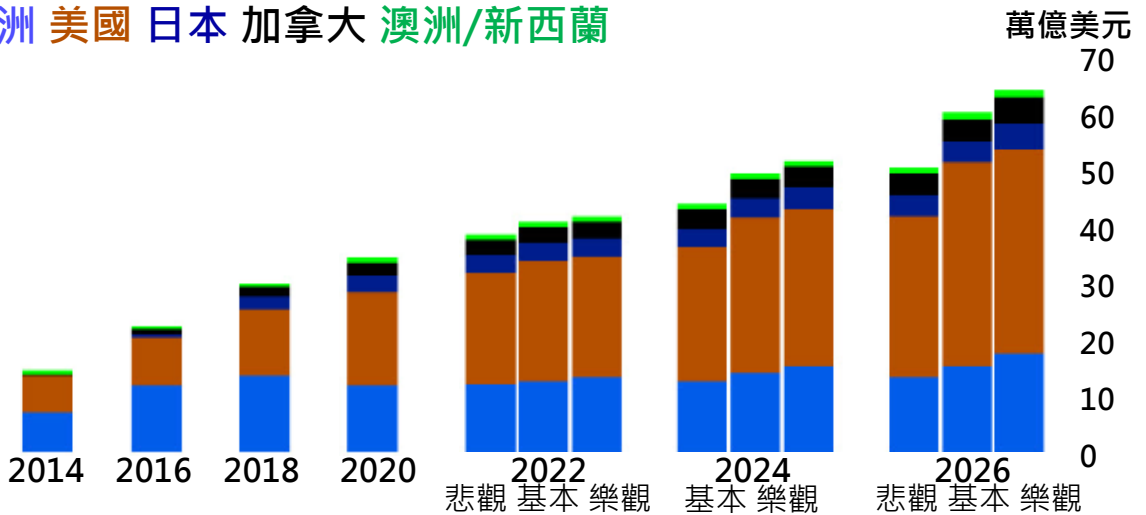
- 數據顯示代表ESG的MSCI全球所有國家可持續影響力指數的中長線回報更勝MSCI全球所有國家指數
- 於2020年疫情大跌市下，MSCI全球所有國家可持續影響力指數的最大跌幅表現較MSCI全球所有國家指數更低，反映ESG表現良好的公司更能抵禦突如其來的經濟事件衝擊或市場波動

2. ESG投資只是一時熱潮？

ESG投資概念愈趨成熟，已成全球大趨勢

環球ESG投資金額呈增長趨勢

歐洲 美國 日本 加拿大 澳洲/新西蘭



資料來源：彭博及恒生投資服務，截至2022年1月24日

基本情景為ESG投資金額增長15%，悲觀情景為ESG投資金額增長10%，樂觀情景為ESG投資金額增長20%

2022年至2026年為預測數字

- 近年市場對ESG愈來愈重視，持續有龐大資金流入可持續投資基金，投資趨勢單向上升。目前環球ESG投資相關的資產管理總值已超過35萬億美元，據彭博分析，此資產管理總值很大機會於2025年前達至50萬億美元，增長潛力驚人。新冠疫情令ESG投資普及程度有增無減，已成全球大趨勢

3. ESG投資只是把「原罪股」剔除？

負面篩選只是眾多ESG投資策略之一

- 市場上有不少人認為ESG投資只是簡單把「原罪股」，如煙草股、賭博股等相關股票從投資組合中剔除。實際上，負面篩選只是眾多ESG投資策略之一。雖然是非常必要及最基礎的步驟，但絕不是唯一的方法

除了負面篩選外，普遍ESG資產管理的投資策略還包括：

正面篩選

- 投資於各行業中ESG評分較高的企業

企業互動

- 透過與企業互動，產生長期永續價值

影響力投資

- 投資於具體的永續發展方案應對社會及氣候等挑戰



免責聲明

恒生投資服務有限公司地址：香港德輔道中83號恒生總行

本文件由恒生投資服務有限公司（「恒生投資服務」）編製及刊發，惟僅供參考之用。本文件並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為投資建議，或要約或游說投資於本文件內所述之任何證券或投資項目。透過任何途徑或以任何方式再次派發或改編本文件或其中任何部分，均在嚴禁之列。本文件無意向派發本文件即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發，亦無意供該等人士或實體使用。

本文件所載資料乃根據恒生投資服務認為可靠的資料來源而編製，惟該等資料來源未經獨立核證。在本文件表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成投資建議或保證回報。該等預測及意見為恒生投資服務或撰寫本文件的（一位或多位）投資顧問於本文件刊發時的意見，可作修改而毋須另行通知。概無就本文件所載任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、時限性、完整性或正確性，以及任何該等預測及/或意見所依據的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，恒生投資服務及有關資料提供者亦不會就使用及/或依賴本文件所載任何該等資料、預測及/或意見而負責或承擔任何法律責任。投資者須自行評估本文件所載資料、預測及/或意見的相關性、準確性及充足性，並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

恒生投資服務為恒生銀行有限公司的附屬公司，而恒生銀行有限公司為滙豐集團的一員。除已經披露者外，於本文件刊發日期，恒生投資服務在本文件所述公司的證券或該等公司所屬同一集團的其他成員公司的證券中，並無擁有任何權益。滙豐集團內的公司及/或其高級職員、董事及僱員可能持有本文件所述全部或任何證券或投資的倉盤，亦可能會為本身買賣全部或任何該等證券或投資項目。滙豐集團內的公司可能會就該等證券提供投資服務（無論為有關投資銀行服務或非投資銀行服務），或承銷該等證券或作為該等證券的莊家。滙豐集團可能會就因應該等證券或投資項目而提供的服務賺得佣金或其他費用。

本文件所述的證券或投資可能並不適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，本文件並無就其中所述任何證券及/或投資是否切合任何個別人士的情況作出任何聲明。投資者不應只根據本文件而作出任何投資決定。因此，於作出任何投資決定前，投資者須基於本身的投資目標、投資經驗、財政狀況及特定需要而作出投資決定；在有需要的情況下，應於作出任何投資前諮詢獨立投資顧問。本文件無意提供任何投資建議，故不應依賴本文件作為投資建議之用。

投資涉及風險。敬請投資者注意，證券及投資的價值可升亦可跌，過往的表現不一定可以預示日後的表現。海外投資附帶一般與本港市場投資並不相關的其他風險，包括（但不限於）匯率、外國法例及規例出現不利變動。本文件並非，亦無意總覽本文件所述證券或投資牽涉的任何或所有風險。於作出任何投資決定前，敬請投資者細閱及了解有關該等證券或投資的所有發售文件，以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。

編製本文件的投資顧問證實，在本文件表達的意見準確反映彼（彼等）投資顧問對（一家及多家）公司或該（該等）公司的產品的個人意見，而彼（彼等）的薪酬的任何部分過往不曾、現在及將來亦不會與本文件所載的特定意見直接或間接掛勾。

© 恒生投資服務有限公司。版權所有，翻印必究。

在事前未得恒生投資服務有限公司以書面方式表示批准的情況下，不得以任何方式或以任何途徑（包括電子、機械、複印、錄影或其他形式）複製或傳送本文件各部分或將本文件各部分儲存於可予檢索的系統。

(HSIS 02/22)

披露事項

恒生投資服務有限公司設有既定程序以辨識及處理於顧問工作營運時出現的任何相關潛在利益衝突情況。恒生投資服務有限公司的投資顧問及其參與製作及發放本文件的職員，在營運及向管理層匯報的制度方面，均獨立於滙豐環球市場及環球研究的業務。在本文件發布之時，恒生投資服務有限公司的關聯公司會不時以委託人或代理人的身份向客戶出售和購買恒生投資服務有限公司在本文件中所涵蓋的公司的股票/債券（包括衍生工具），或充當本文件中提到的證券/工具的做市商或流動性提供者。恒生銀行有限公司的顧問業務與其他銀行業務的營運之間已確立資訊分隔措施，以確保所有機密及股價敏感資料均得到妥善處理。恒生投資服務有限公司及其關聯公司與評論中涉及的公司或會有業務往來。因此，投資者應注意，公司可能存在利益衝突，或會影響本文件的客觀性。

本文件或會提及由恒生投資服務有限公司的關聯公司（如滙豐資產管理集團、滙豐環球投資管理(香港)有限公司、滙豐晉信基金管理有限公司及恒生投資管理有限公司（「恒生投資管理」）等）所發行的基金及交易所上市基金，但恒生投資服務有限公司並無就本文件所提及之該等基金及交易所上市基金向滙豐資產管理集團、滙豐環球投資管理(香港)有限公司、滙豐晉信基金管理有限公司或恒生投資管理收取任何佣金或費用。恒生投資服務有限公司的關聯公司會就自行發行或管理的基金及交易所上市基金收取費用作為收入，而恒生銀行有限公司則會就分銷該等由恒生投資服務有限公司的關聯公司發行或管理的基金或交易所上市基金收取報酬及年金。本文件的內容乃由恒生投資服務有限公司的投資顧問編製，而彼等不須向滙豐資產管理集團、滙豐環球投資管理(香港)有限公司、滙豐晉信基金管理有限公司及恒生投資管理作出匯報。

彼（彼等）投資顧問的部分薪酬乃按恒生銀行有限公司的溢利支取，其中包括經紀佣金收益及費用收入。