

「香」講積金 - 強積金加入 ESG 元素將是大趨勢

強積金加入 ESG 元素將是大趨勢

香港強積金制度自 2000 年 12 月 1 日正式實行，至今剛滿 22 歲。回顧積金局去年提出的未來發展方向，重點為探討數碼化如何推動香港退休保障制度的發展，以及推動強積金在可持續投資方面的發展。積金易平台的構建工作正在如火如荼地進行，期望實現強積金行政無紙化，長遠促進香港的金融科技發展。而強積金的可持續投資則較少人談論，當局亦致力協助受託人制訂可持續投資的發展策略，並作出適當披露。

自新冠疫情以來，投資者愈來愈重視「環境、社會及管治(Environmental, Social and Governance (ESG))」因素，ESG 投資成為了新常態。根據維基百科，ESG 一詞首見於聯合國在 2004 年發佈的《Who Cares Wins》研究報告，主要為投資者闡述如何透過環境、社會和管治三個角度對可持續投資進行分類。ESG 投資在短短 18 年間由概念演進成為新常態，發展可謂一日千里。

ESG 投資策略進化

除了普及程度提升，ESG 投資在投資策略和政府規管方面也完善不少。普遍基金公司已經將 ESG 因素納入投資決策中，目標是在投資過程中規避相關風險。一直以來，ESG 投資策略大多以風險管理為主，例如投資經理會避免投資於某些污染環境的產業和企業，減低企業面導巨大罰款的風險；又或者避免投資於企業管治較差的企業，以防企業財政出現問題令股價震盪。但近年 ESG 投資經理有積極參與的趨勢，即期望加入企業董事局或透過參與股東大會投票以更實在地令公司改善 ESG，並從中獲得更佳的投资收益。

監管令 ESG 產品增加透明度

政府監管方面，ESG 投資起步之初，固然屬於摸索階段，不同的投資公司各自為政。有時在策略上以至定義上都沒有一定的標準。有些公司被懷疑以 ESG 作青睞以吸納資金，即進行漂綠(Green Washing)。而近年，政府開始愈來愈規範 ESG 投資，亦著手加強投資公司在 ESG 方面的披露，以增加相關產品的透明度。因此，ESG 投資發展愈來愈完善，成為新的主流。

香港打工仔默默耕耘數十載，固然期望獲得無憂的退休生活，而為下一代著想，社會可持續發展、綠色環境亦是不少人對未來的期望。隨著 ESG 投資愈來愈成熟，可以預料，強積金加入 ESG 元素將會是大趨勢，讓投資者在建立個人退休儲備之餘，為可持續發展出一分力。

本文在 2022 年 12 月 5 日於經濟通 ET Net 網站首次發表 (<https://sunlife.co/016a36>)



香敏華「香」講積金

永明資產管理高級投資策略師

香敏華為永明資產管理高級投資策略師，在投資建議、投資組合管理和環球股票研究分析方面擁有超過 10 年的經驗，並擅長融合香港和中國股票的基本和技術分析投資策略。

香小姐為特許金融分析師(CFA)和金融風險管理師(FRM)的持有人，曾獲著名財經雜誌《指標》頒發 2011 年理財顧問年獎銀獎(乙類)及最佳投資策劃獎。加入永明資產管理前，曾任職東驥基金管理有限公司及御峰理財有限公司。