

东亚联丰

您的首选亚洲投资专家

一看即懂「影响力投资」

影响力投资是怎么开始的？

根据全球影响力投资联盟（Global Impact Investing Network, GIIN）的定义，有意为社会及环境问题造就正面的、可衡量的影响力，并同时创造利润的投资，就是影响力投资。

换句话说，影响力投资是将**投资回报的期望**及**推动改善社会/环境议题的期望**合二为一的投资方案，是一项「行善致富」的投资。

要改善社会问题，直接捐款与慈善团体不是更好吗？

事实上，影响力投资就是慈善基金一手催生的。随着社会面对的挑战越来越严峻，单靠政府或慈善机构的资源不足以应对。

而运用影响力投资这种创新的方法，既有机会吸引更多私人或企业的资本，亦可兼顾社会效益及投资利润，达成增加资源以改善日益严峻的环境挑战及社会问题的目标。

当然，捐赠不可能完全被取代。因为在一些情况下，市场根本不具备投资价值或空间。

参与影响力或ESG投资是否意味财务回报较低？

一般投资者常常误解，影响力或ESG投资的长期回报较传统投资组合为低。此误解源于早期的投资策略，主要是将烟草、酒精及博彩业等具争议性的行业板块排除在投资范围之外，但这些行业的确在过去某些时间有提供过不错的回报。

但随着企业纷纷提升公司的ESG水平，加上投资策略的演变，影响力或ESG投资的可投资范围，跟传统投资组合已日趋接近。近期报告显示，纳入ESG因素或更能令投资组合带来更佳表现。此外，公司的ESG凭证亦有助评估个别公司未来的盈利能力和业务风险。



焦点：

- 影响力投资是一种「行善致富」的崭新可投资方案。让投资者可更积极推动改善社会/环境议题
- 纳入ESG因素有利投资组合创造更佳的潜在表现
- 正向效益债券是以债券实现影响力投资，为投资者捕捉喘息又赚钱的机会

请开启微信扫码
浏览官方公众号



为什么企业需要关注环境及社会责任?

社会不断进步，企业及投资者对ESG认知加深。现今企业明白负上环境及社会责任，有助企业得到社会认同，对其业务百利而无一害。另外，有些企业更可因此得到一些优势，例如税务优惠，间接鼓励企业于做决策时，加入对社会正面影响的考虑。

企业如能够针对环境及社会问题营商，一边赚钱一边尽社会责任，业绩自然会比较好。



全球影响力投资市场有什么值得注意?

从私募基金到主权基金，都在推动影响力投资相关理念，合力实践联合国17项永续发展目标(Sustainable Development Goals, 简称SDGs)。

许多投资者正将影响力因素纳入他们的投资考虑

- 根据全球影响力投资联盟 (Global Impact Investing Network, GIIN) 调查指出，2022年的影响力投资规模为1.16万亿美元，较2018年增长三倍以上。

企业将 ESG因素纳入发展计划做法有增无减

- 气候变化和贫富差距等议题，让ESG因素日渐受社会重视；
- 企业以影响社会为目标推出社会债券，为各类社会项目提供融资途径。例如韩国一家金融公司，由2018年开始，已累计发行了56.5亿欧元社会担保债券，以加强弱势社群住屋稳定性；
- 企业认知到大众期望社会及环境问题得以改善，企业如能积极应对，将有显著的市场优势。

各政府以不同的政策措施推动相关发展

- 政府和监管机构透过立法或推出指引促进可持续发展，鼓励各行各业在投资决策中，积极考虑加入非金融因素，同时要求企业披露更多环境和社会问题；
- 以香港为例，香港交易所 (HKEX) 持续修订其刊发的《环境、社会及管治报告指引》，致力引导发行人和首次公开招股申请人实践可持续发展理念。同时，香港证券及期货事务监察委员会 (SFC) 亦成立《环境、社会及管治基金列表》，推动香港发展绿色和可持续金融发展。

影响力投资可以「行善致富」，非常有意义，不过投资需要专业的分析和研究，一般零售投资者可如何参与？

零售投资者可考虑通过基金参与该领域的投资。市场上的正向效益债券基金，就是由专业基金经理为你的投资组合，拣选有影响力及回报吸引的债券投资机会。



投资正向效益债券 (绿色债券、社会责任债券、可持续发展债券) 有什么吸引之处？

实践正向影响力

正向效益债券惠及各种各样的社会与环境议题。而固定收益资产类别在实现影响力投资中担起非常重要的角色。因为企业一般倾向于市场进行多次融资。当参与正向债券投资越趋普及，将促使企业持续作出永续发展承诺或发行永续型债券，加速社会与环境的正向转变，正向影响力的循环就可伸延到各种各样的社会与环境议题。

追求投资成效

因应投资者对影响力投资认知增加，预期将有更多投资者追求可持续投资的选项；除了绿色债券市场之外，社会责任、可持续发展债券的发行规模也愈来愈大。投资者若聚焦可持续发展趋势，投资范围将更为广泛，有利于提升中长期投资成效。

现今存款息率偏高，投资正向效益债券的优胜之处是什么？

市场虽然还在加息，但预期美国加息周期接近尾声，加息幅度及频率将会减慢。当利率见顶，债券孳息将有机会下调，促使债券价格上升。虽然目前银行存款息率吸引，但当加息周期完结而利率下调时，银行存款息率亦会跟随向下。

基于发行正向效益债券，需要满足影响力投资的特定要求。市场上大部份正向效益债券的发行人，都属于投资级别的公司，信用评级较高，存在较低的违约风险。

回顾以往利率周期，利率见顶横行期间，债券价格往往已经开始上涨，反映市场对减息的预期。2018年底至2019年中，息率在2.5%横行的7个月期间，亚洲投资级别债券¹累计升幅达到9%，其后息率回落时亚洲投资级别债券价格持续上扬。

现阶段买入债券，可以锁定目前吸引的孳息率，待利率下调时，受惠债券价格升幅。投资者可多留意有关投资机会，或交由专业基金经理代劳，及早部署，捕捉赚息又赚价的机会。

1. 資料來源：彭博，利率見頂期間數據是由2018年12月19日至2019年7月30日。亞洲投資級別債券代表指數為美銀美林亞洲貨幣投資級企業指數。

本文及其所载的任何信息、材料或内容仅供参考之用。本文非对于任何私募证券投资基金的宣传推荐材料，亦不构成任何证券、基金或金融工具的买入或卖出推荐，不构成出售任何证券、基金或金融工具的要约或要约邀请，亦不构成对任何机构或个人的投资建议，亦不构成任何资产管理服务的推介。

本文及其所载的任何信息、材料或内容并未考虑浏览者或投资者的特定投资目标、财务状况和需求，不应被视为对浏览者或特定投资者关于特定证券、基金或金融工具的建议或策略。投资存在风险，基金单位价值及其有关收益可升亦可跌，本金也可能会遭受损失，浏览者及投资者应保持自身的独立判断。任何证券、基金或金融工具的过往业绩表现或任何预报与预测并非未来或潜在业绩的指引。投资者在做出投资决策前应认真阅读基金合同等信息披露文，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的及财务状况等判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应，自行承担投资风险。本文所载的观点及内容可能随时更改，恕不另行通知。

本文所载的资料或引用的数据可能由第三方所提供，东亚联丰投资管理（深圳）有限公司（以下简称“本公司”）将尽可能确认数据源之可靠性，但本公司明确表示并不对第三方所提供的资料或数据之准确性负责。本公司亦不会就本文所载任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、时限性、完整性或正确性，以及任何该等预测及/或意见所依据的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺而负责或承担任何法律责任。本文中如有类似前瞻性陈述之内容，此等内容或陈述不得视为对任何将来表现之保证，且应注意实际情况或发展可能与该等陈述有重大落差。本公司及其员工对任何机构或个人使用或依赖本文而遭受的任何损失均不承担任何责任。本文的版权归本公司所有。未经本公司书面同意，任何机构和个人不得以任何形式复制、摘录或传播本文及其所载的任何信息、材料或内容。