

ESG ETF 投資新顯學 永續意識提升 相關商品檔數、資產規模倍數成長(蔡靜紋)

2024-02-06 04:18 報紙 經濟日報(Economic Daily News) 第 C05 版上市櫃公司

據英國研究顧問公司 ETF GI 統計，截至 2023 年 11 月底，全球有 1,402 檔 ESG ETF，資產規模約 4,800 億美元，相較於 2020 年僅有約 576 檔 ESG ETF 及資產規模約 2,110 億美元，短短三年無論在檔數或資產規模均呈倍數成長。上述數據可一窺國際間投資 ESG ETF 的風行程度，而 ESG 的含意是什麼呢？

「ESG」是環境保護（E，environmental）、社會責任（S，social）和公司治理（G，governance）的簡稱，最早出現於聯合國於 2004 年發表的《Who Cares Wins》報告，該報告是由金融機構提出建言，並指出應更好地將 ESG 概念結合至分析、資產管理、證券經紀等業務中。

回到台灣市場，先就台灣 ESG 相關主題投信基金資訊揭露事項審查監理原則來看。國際間對於何謂「ESG 基金」，有不同的定義與標準，例如歐盟在 2021 年 3 月公布歐盟永續金融規範（Sustainable Finance Disclosure Regulation，SFDR），並依照其 ESG 的實踐程度分為三大類基金（符合第 6 條定義的淺綠色基金、符合第 8 條定義的綠色基金、符合第 9 條定義的深綠色基金）。

資訊揭露完整

台灣的規範則是金管會在 2021 年 7 月發布 ESG 相關主題投信基金的資訊揭露事項審查監理原則，讓投信在發行 ESG 相關基金時的資訊揭露能有一致格式，且也強化在基金公開說明書上 ESG 揭露事項的完整性。

此監理原則要求投信在申報（請）發行的書件（公開說明書、發行計畫等）上應至少揭露該 ESG 基金的投資目標與衡量標準，例如主要投資重點與採用的 ESG 標準的關連性；也要揭露其投資策略與方法，例如其採用的策略模型及將 ESG 因素納入投資流程之具體作法，其他審查監理原則如投資比例配置、參考績效指標、排除政策、風險警語、盡職治理參與、定期揭露等均有規範。

進一步來看台灣 ESG ETF 現況，截至 2023 年 12 月底，我國上市櫃 ESG ETF 共有 14 檔，資產規模超過 3,700 億元。各檔 ESG ETF 所採取的策略、標準、模型相當多樣，包含採用公司治理評鑑、臺灣永續評鑑、Sustainalytics ESG 風險分數、MSCI ESG 評級、FTSE Russell 之 ESG 評鑑模型等。投信在發行 ESG 基金時，無論採用何種方法，都需通過上述監理原則之審查，才能在發行後稱為 ESG 基金。

ESG 基金的資訊可以在集保結算所基金資訊觀測站中的 ESG 基金專區取得，且臺灣證券交易所及櫃檯買賣中心也有設立 ESG 相關指數化商品專區及永續指數化商品專區，可查詢 ESG ETF 及 ESG ETN 相關資訊。

投資人也可在證交所設立的 ESG InfoHub 網站找到上市公司的 ESG 資訊，包含溫室氣體排放、減量等，並進行跨產業、公司等比較。

同時為因應我國接軌 IFRS 永續揭露準則，金管會成立「推動我國接軌 IFRS 永續揭露準則」專案小組，下設四個分組，分別由證期局、證交所、會計研究發展基金會及櫃買中心擔任召集人，成立「接軌 IFRS 永續揭露準則專區」，投資人可在此查詢最新國際趨勢及我國推動之藍圖。

留意市場風險

ESG ETF 近幾年由於國際趨勢及投資大眾對環境保護、社會責任、公司治理等意識提升，在台灣吸引許多資金投入，但投資人亦應留意 ESG ETF 仍具備折溢價風險、追蹤誤差風險、市場風險、集中度風險、流動性風險、終止上市風險等，在購買前應詳閱公開說明書，了解商品資訊，並衡量自身財務目標與風險承受度，以實現穩當的投資。

ETF系列專題 系列十之五 永續意識提升 相關產品檔數、資產規模倍數成長

ESG ETF 投資新顯學

記者蔡靜敏 / 台北報導

據英國研究顧問公司ETF GI統計，截至2023年11月底，全球有1,402檔ESG ETF，資產規模約4,800億美元，相較於2020年僅有約576檔ESG ETF及資產規模約2,110億美元，短短三年無論在檔數或資產規模均呈倍數成長。上述數據可一窺國際間投資ESG ETF的風行程度，而ESG的意義是什麼呢？

「ESG」是環境保護（E，environmental）、社會責任（S，social）和公司治理（G，governance）的簡稱，最早出現於聯合國於2004年發表的《Who Cares Wins》報告，該報告是由金融機構提出建言，並指出應更好地將ESG概念結合至分析、資產管理、證券經紀等業務中。

回到台灣市場，就先台灣ESG相關主題投信基金資訊揭露事項審查監理原則來看。國際間對於何謂「ESG基金」，有不同的定義與標準，例如歐

盟在2021年3月公布歐盟永續金融規範（Sustainable Finance Disclosure Regulation，SFDR），並依照其ESG的實踐程度分為三大類基金（符合第6條定義的淺綠色基金、符合第8條定義的綠色基金、符合第9條定義的深綠色基金）。

資訊揭露完整

台灣的規範則是金管會在2021年7月發布ESG相關主題投信基金的資訊揭露事項審查監理原則，讓投信在發行ESG

相關基金時的資訊揭露能有一致格式，且也強化在基金公開說明書上ESG揭露事項的完整性。

此監理原則要求投信在申報（請）發行的書件（公開說明書、發行計畫等）上應至少揭露該ESG基金的投資目標與衡量標準，例如主要投資重點與採用的ESG標準的關連性；也要揭露其投資策略與方法，例如採用的策略模型及將ESG因素納入投資流程之具體作法，其他審查監理原則如投資比例配置、參考績效指標、排除政策、風險警語、盡職治理參與、定期揭露等均有規範。

進一步來看台灣ESG ETF現況，截至2023年12月底，我國上市櫃ESG ETF共有14檔，資產規模超過3,700億元。各檔ESG ETF所採取的策略、標準、模型相當多樣，包含採用公

司治理評鑑、臺灣永續評鑑、Sustainalytics ESG風險分數、MSCI ESG評級、FTSE Russell之ESG評鑑模型等。投信在發行ESG基金時，無論採用何種方法，都需通過上述監理原則之審查，才能在發行後稱為ESG基金。

ESG基金的資訊可以在集保結算所基金資訊觀測站中的ESG基金專區取得，且臺灣證券交易所及櫃檯買賣中心也有設立ESG相關指數化商品專區及永續指數化商品專區，可查詢ESG ETF及ESG ETN相關資訊。

投資人也可在證交所設立的ESG InfoHub網站找到上市公司的ESG資訊，包含溫室氣體排放、減量等，並進行跨產業、公司等比較。

同時為因應我國接軌IFRS永續揭露準則，金管會成立「推

動我國接軌IFRS永續揭露準則」專案小組，下設四個分組，分別由證期局、證交所、會計研究發展基金會及櫃買中心擔任召集人，成立「接軌IFRS永續揭露準則專區」，投資人可在此查詢最新國際趨勢及我國推動之藍圖。

留意市場風險

ESG ETF近幾年由於國際趨勢及投資大眾對環境保護、社會責任、公司治理等意識提升，在台灣吸引許多資金投入，但投資人亦應留意ESG ETF仍具備折溢價風險、追蹤誤差風險、市場風險、集中度風險、流動性風險、終止上市風險等，在購買前應詳閱公開說明書，了解商品資訊，並衡量自身財務目標與風險承受度，以實現穩當的投資。