



嘉实基金

ESG投研对A股全覆盖

以投资能力著称的公募基金行业，正逐步将目光聚焦到绿色投资上，围绕社会环境和公司治理等方面的ESG基金更从此前的寥寥数只变成了遍地开花。不过，ESG投资体系的搭建在我国仍处于初级阶段，未来仍需业内机构的群策群力。

国内鲜有成熟的量化标准

在绿色投资的大势之下，近年来，公募ESG主题基金的数量正在加速增长。同花顺iFinD数据显示，截至12月3日，公募行业中“ESG”分类的基金产品共计56只（份额分开计算，下同），其中，仅2021年成立的就达到32只，占比57.14%。对比2020年同期已经翻倍，拉长统计区间，2019年之前更是鲜有ESG主题基金成立。

据悉，ESG是一种关注企业环境、社会、治理绩效而非财务绩效的投资理念和企业评价标准。放眼海外，有数据显示，符合ESG评价体系的公司在面对自身或者市场危机时，往往能更好地抵御风险。同时，相应企业的股票在长期回报上也更加稳定，且通常具备更突出的赚钱效应。不过，由于国内发展时间相对较短，投资机构的ESG评价体系也多处于搭建阶段，鲜有成熟的量化标准，因此，ESG投资发展也任重道远。

而作为公募“老十家”之一的嘉实基金，在ESG投资和相关评价体系的搭建上也在公募行业位居前列。北京商报记者了解到，早在2018年初，嘉实基金就组建了自有的ESG研究团队，由资深ESG专家和投资专家组成，与投研和科技各部门密切联动和合作，全面和系统性推进ESG投研融合，建设嘉实基金自己的ESG智能投研和数据系统，并开展内外部ESG能力建设，服务客户和行业日益迫切的可持续投资需求和目标。

据嘉实基金总经理经雷介绍，目前嘉实基金ESG研究团队将ESG投研成果系统性地纳入股票和固收基本面研究、投资组合分析、策略构建以及ESG风险监控和预警中。同时，嘉实基金的ESG投研成果目前已经做到了对A股全部上市公司的全覆盖，包括通过大数据和系统进行月度评分，而且对于7000家发债主体也做到了季度节奏的评分。

那么，在庞大的评价体系之下，究竟是哪些“因子”在发挥着筛选企业的作用？这些“因子”之间又是如何搭配的？

嘉实基金ESG研究部负责人韩晓燕向北京商报记者介绍，嘉实ESG评分体系由自上而下的三级指标体系构成，包括3个主题、8个议题、23个事项及超过110个底层指标。0-100分的ESG得分可反映公司在实质性ESG议题的表现和管理水平。基于ESG研究成果和数据体系，利用机器学习和数据挖掘等智能化技术，嘉实基金开发了内部ESG智能投研系统，涵盖个股评

推动业绩长期向好

分、专题研究、争议事件监控、风险预警和提示、组合分析和风险管理等核心功能，已被广泛应用在公司内部基本面研究、投资标的的筛选、负面事件监控和组合管理等多种场景中，提升了ESG整合效率。

同时，韩晓燕指出，嘉实ESG评分体系在构建时以可量化的指标为主，且打分过程是基于既定规则的自动打分，尽可能减少专家主观评判的干扰。公司在设定打分标准时参考了国际国内相关政策和行业细化法规标准等设定，体现了中国市场的行业发展现状和上市公司的

最佳实践，为本土的行业内ESG对标提供依据和基准。基于结构化全量数据的量化评分流程，嘉实ESG评分提升了可比性、一致性和客观性。

值得一提的是，基于上述成果，嘉实基金旗下部分专注绿色投资的基金产品也取得了不俗的成绩。同花顺iFinD数据显示，截至12月2日，嘉实环保低碳股票的年内净值增长率为25.23%，超过二级分类下同类平均业绩共14.01个百分点。若将统计区间拉长至近三年，该基金的收益率更高达300.75%，跑赢同类平均业绩共132.35个百分点。

助力企业可持续转型

“ESG投资应回归本源，基金公司在推动企业绿色信息披露和推动企业的可持续转型也应起到重要的引领作用”，韩晓燕如是说道。据她分享，嘉实基金基于国际最佳实践和本土市场特点，深入应用ESG投研成果和数据系统工具指导可持续投资实践，同时积极开展与被投企业的ESG交流和沟通，督促和助力其提升ESG管理意识和水平，促进绿色和可持续转型。

中金公司研究部相关研报也指出，随着ESG披露要求的不断提高和细化、投资机构在决策过程中对ESG考量的持续加码，使得ESG评级较高的上

市公司越来越容易被大型资产管理机构关注，并获得更广泛的融资渠道。除此之外，专业的ESG投资机构还会以股东身份参与上市公司重大经营事项的决策，帮助企业引入先进的ESG管理理念，改善ESG评价，以获得长期、稳定的资本利得。

事实上，嘉实基金在ESG指标上的探索并不仅限于对企业评价体系的搭建。北京商报记者注意到，2021年3月起，嘉实基金与万得合作先后推出了万得可持续ESG系列指数，包含万得全A可持续ESG、万得港股A可持续ESG等在内的共10条指数，旨在为A股投资

者提供更多ESG指数策略和基准，扩宽可持续投资边界。

展望未来，嘉实基金表示，将坚持做“向前看”的资本，为投资者创造稳健和可持续的回报，支持资本流向对社会及环境更为有利的企业。同时，在践行责任投资方面发挥示范和引领作用，积极引领“资本市场绿色化”进程，助力国家战略转型和企业绿色低碳转型。同时，也希望与志同道合者，合力构建ESG生态系统，推动中国企业的可持续转型和变革，助力企业治理水平和投资价值的提升，赋能实体经济和资本市场的高质量转型。北京商报记者 刘宇阳