

# ESG基金：公募按下加速键

2004年，一个关乎人类共同发展的投资理念——ESG首次被提出，并逐渐深入人心。我国公募基金的ESG投资也几乎伴随着ESG的提出迈开脚步。在我国“双碳”战略的推进及助力下，ESG投资潮涌，ESG基金更成为此投资市场上的新星。如今，ESG基金已成为投资者参与ESG投资和绿色金融的重要投资工具。而对于我国的基金管理人而言，实践ESG投资可谓一条深度践行价值投资理念的康庄大道，ESG投资也更向公募基金展开了一片新蓝海。

## 协会助力

### 中基协发布《绿色投资指引(试行)》

明确指出开展绿色投资的基金管理人可自行或通过第三方构建标的资产环境评价体系和环境评价数据库。

中基协副秘书长黄丽萍提到，期待基金行业能够立足我国实际，在ESG投资中充分挖掘可持续发展的内涵，不断丰富和优化ESG投资实践。

2018年  
11月

2021年  
7月17日

2022年  
12月

黄丽萍在“2021第十五届中国证券投资基金业年会暨资产管理高层论坛”上表示，将推动绿色/ESG投资覆盖公募基金等核心资产。

另外，积极探索碳基金、ESG基金备案绿色通道，推动绿色投融资数字基础设施和数字标准建设。

## 主题基金已近400只

近年来，伴随“双碳”战略的推进，ESG基金的发展按下加速键。北京商报记者以ESG、碳中和、可持续发展、社会责任、新能源、绿色、低碳、节能、清洁、扶贫、“一带一路”、治理12个关键词对国内全市场公募基金进行筛选，涵盖E、S、G三大方向。

2023年以来，多只ESG基金纷纷亮相。东方财富Choice数据显示，截至4月26日，一批ESG基金相继成立，包括广发ESG责任投资混合A/C、国联安国证ESG300ETF、嘉实ESG可持续投资混合A/C等48只产品（份额分开计算，下同）。相较去年同期38只成立数量同比增长26.32%，占2022年全年成立的129只ESG基金数量的37.2%。

另据公开数据显示，截至4月26日，华宝ESG责任投资混合A/C、南方ESG纯债债券发起式、鹏华碳中和主题混合A/C等11只ESG基金也正处于发行阶段，即将亮相市场。

整体来看，截至目前，在上述指标筛选下，全市场共有394只ESG基金。分类型来看，股票型基金占比较大，达到199只，占ESG基金总数的50.9%。其中，被动指数股票型基金则为144只，在股票型基金中占比达72.36%。此外，还包括177只混合型基金、13只债券型基金及5只QDII基金。由此可见，我国ESG基金格局主要以权益类基金为主，债券型基金和QDII基金占比仍较小。

根据不同类型的ESG基金业绩表现来看，东方财富Choice数据显示，截至4月26日，前述13只债券型ESG基金中，除富国绿

色纯债一年定开债券1只产品成立于2018年，成立以来回报为26.55%外，其余12只债券型ESG基金均相继成立于2020-2023年内。同比近两年成立的债券型ESG产品来看，于2020年7月17日成立的兴业绿色纯债一年定开债券A/C收益率亮眼，成立以来回报分别达9.21%、7.99%。此外，永赢信利碳中和主题一年定开债券发起式、中航瑞华ESG一年定开债发起A/C成立以来收益率也均超过2%。

而从ESG相关指数基金来看，截至4月26日，有6只产品成立以来收益率超过100%，其中包括汇添富中证新能源汽车产业指数(LOF)A/C、平安中证新能源汽车产业ETF 3只近五年成立的ESG基金，成立以来收益率分别为104%、101.28%、101.09%。此外，还有4只2020年成立以来回报超过50%。

此外，细分主动权益类产品表现方面，共有34只ESG基金成立以来收益率超100%，其中，成立于2005-2008年期间的天治低碳经济混合、兴全社会责任混合、景顺长城公司治理混合收益率均超300%。若从近五年成立产品中来看，则当属成立于2019年的万家社会责任18个月定开混合(LOF)A/C拔得头筹，收益率分别高达205.83%、199.65%。此外，工银新能源汽车混合A/C也紧随其后，成立以来收益率为179.97%、172.55%。除上述产品外，还有8只ESG基金成立以来回报超过100%，均来自于2018-2019年期间成立的产品。

## “双碳”助力快速发展

ESG作为一种关注环境、社会、治理绩效的投资理念，也是衡量企业可持续经营能力的重要指标。若究其历史，则要追溯至2004年。彼时，联合国全球契约组织（UN Global Compact）首次正式提出ESG的概念。2006年，联合国成立的责任投资原则组织（以下简称“UN PRI”）发布了“责任投资原则（PRI）”，在其大力推动下，ESG投资理念广泛传播。

作为资本市场的重要参与者，公募基金ESG投资几乎伴随着ESG的提出即迈开脚步。2005年1月12日，天治低碳经济基金成立，成为我国最早提出将ESG因素纳入投资策略的公募基金。2008年4月，兴全基金（现兴证全球基金）发行市场上首只社会责任投资基金——兴全社会责任基金。2015年9月，全球193个成员国在联合国发展峰会

上通过了《2030年可持续发展议程》，越来越多的国家和投资机构将ESG概念不断深化，积极探索和实践ESG投资。

在绿色未来信息科技创始人张仕元看来，ESG基金近三年在我国实现了规模和质量的快速增长，很大程度上得益于我国在2020年9月提出的“双碳”目标，可持续发展理念在我国正逐步深入人心。

从最新数据来看，截至2023年一季度末，存续ESG基金总规模有所回升，达到2664.92亿元。从合并规模来看，截至一季度末，东方新能源汽车混合规模最大，达169.81亿元，农银新能源主题灵活配置混合则以159.22亿元的规模紧随其后。此外，华夏中证新能源汽车ETF、信澳新能源产业股票基金规模也均超过100亿元，分别为

116.54亿元、107.16亿元。含上述产品在内，共有10只ESG基金规模超过50亿元。

如今，更多关于ESG基金的研究也逐渐摆上台前，ESG基金的优势渐被看到。2021年中国金融学会绿色金融专业委员会等机构联合研究撰写的《ESG基金：国际实践与中国体系构建》显示，相比普通基金，ESG基金在收益方面具有优势。若以颜色区分基金的“ESG程度”，浅绿基金、深绿基金的平均收益整体上要高于非绿色基金。

张仕元也指出，相比其他类型基金，ESG基金的投资理念和优势主要在于，更多关注企业财务指标和经济活动以外因素，能够以长期主义视角审视企业创造的价值，并从中发掘出能为投资人带来的可持续投资收益。