



张庆全：为什么说 2021 年 ESG 投资交出完美答卷



文/新浪财经北美专栏作家 张庆全



在过去的一段时间内，ESG 投资前景在美国和中国都存在一些疑惑，就是 ESG 本身除了广告效应外，对上市公司和投资人在资本市场上的真正影响有多大？基于多年在金融研究第一线的背景，我也一直保持着一种不变的投资理念：投资具有长期可实现复利效应的优质公司。这些公司通过稳定增长的同时，仍然保持较高的运营资本回报率来实现复利效应，包括环境、社会和公司治理（ESG）等因素。

值得欣慰的是，过去一年既是标普大科技公司的一年，也是 ESG 投资进一步得到强化的一年。以美国/全球环境、社会 and 治理（ESG）为导向的交易所交易基金均交出一份靓丽的年度业绩。ESG 投资有很多形式，这里收集的是一份具有代表性的基金清单，然后将它们的 YTD 回报率与相关

指数进行比较。

(1) 标准普尔 500 指数 VS 美国大型 ESG 基金

ESG 基金名称

参数

iShares ESG Aware MSCI USA (ESGU)

+22.4%

SPDR S&P 500 ESG (EFIV)

+26.7%

Xtrackers MSCI USA ESG Leaders (USSG)

+26.4%

iShares MSCI USA ESG Select (SUSA)

+25.3%

Vanguard ESG US Stock (ESGV)

+22.3%

ESG 基金平均 S&P

+24.6%

美国平均 S&P

+23.8%

我们可以看出,美国大型 ESG 基金今年的平均表现优于标普 500 指数。但是 ESGU 和 ESGV 的表现稍逊。因此,若是对 ESG 投资感兴趣,最好选择其中多个基金进行组合投资,而不是只押一个。但是这个已经不影响 ESG 更为机构所接受。

(2) 美国小型股 ESG 基金 VS 罗素基金 (YTD)

Russell 2000

+11.6%

S&P small cap 600

+21.2%

AVERAGE

16.4%

基金名称

参数

Nuveen ESG Small Cap (NUSC)

14.6%

iShares ESG Screened S&P Small Cap (XJR)

+19.1%

iShares ESG Aware MSCI USA Small Cap(ESML) (ESML)

+15.3%

AVERAGE

+16.3%

这里更加清晰的表明，美国小型股 ESG 已与罗素指数和标准普尔 600 指数的平均水平形成鲜明对比。

(3) MSCI EAFE VS ESG

MSCI EAFE

+6.0%

基金名称

参数

iShares ESG Aware MSCI EAFE (ESGD)

+6.9%

Xtrackers MSCI EAFE ESG Leaders (EASG)

+6.1%

iShares ESG Advanced MSCI EAFE (DMXF)

+6.6%

ESG Average

+6.5 %

投资 ESG 基金并不会把你从艰难的处境中拯救出来，而且如果不是 2021 年出现的各种危机，那么现在的经济回报并不算得上多好。但不管怎样，这是 ESG 多样化投资与其他基金相比更能获得高回报的又一力证。

那上面如此优异的 ESG 基金表现到底是否可持续呢？这里也给大家剖析一种 ESG 分析框架，也是 ESG 领先研究机构，包括摩根斯坦利、智芝全研究等在使用的一种称为 MRI 的分析框架。利用这个分析框架，可以去剖析 ESG 基金的业绩归因。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36093

