

以主题指数的方式布局可持续发展： 清洁能源的投资新思路

引言

标普道琼斯指数亚太区策略指数主管叶佳胜表示，尽管围绕全球能源供应“绿色化”的争论持续不断，透明、分散、流动性充足的主题指数投资策略或许可以帮助投资者参与到能源转型中，使得投资者将可持续发展纳入投资组合的考虑范围内。

从 2022 年 11 月的第 27 届联合国气候变化大会（COP27）的讨论来看，清洁能源已成为全球关于气候变化的首要议题。对许多投资者来说，尽快实现从化石燃料向光伏、风电和水电等清洁能源的转型已经成为他们投资决策中的重要考虑标准。

气候变化的代价正处在一个临界点。怡安保险的年报显示，破坏性自然灾害的频率和严重程度正在日益增加，去年造成的经济损失高达 3430 亿美元，其中 95% 为天气和气候相关事件，这也让 2021 年成为有记录以来相关经济损失第三高的年份。¹

随着时间的推移，这些数字可能会变得更加惊人。例如，德勤估计，气候变化可能在未来 50 年给全球经济造成 178 万亿美元的损失。²

极端高温、干旱和洪水变得越来越普遍。世界气象组织的最新发现显示，过去 8 年有望成为有记录以来最热的 8 年。³

尽管能源转型迫在眉睫，全球在通往清洁能源主导的经济结构道路上进展缓慢。联合国关于 17 项可持续发展目标的 2022 年进展报告中指出，在经济适用的清洁能源发展上，目前我们所取得的进展还远远不够。⁴

¹ <https://www.aon.com/weather-climate-catastrophe/index.aspx>

² <https://www2.deloitte.com/global/en/pages/about-deloitte/articles/global-turning-point.html>

³ <https://public.wmo.int/en/media/press-release/eight-warmest-years-record-witness-upsurge-climate-change-impacts>

⁴ <https://unstats.un.org/sdgs/report/2022/Goal-07/>

例如，由于基础设施落后等问题，对于偏远地区的通电和电气化进展举步维艰。对那些相对不发达的国家和地区来说，低排放，清洁的烹饪方式还需要得到大力推广和发展。如果持续使用高排放，高污染的烹饪方式，24 亿人的健康将面临威胁。此外，不断上涨的大宗商品、能源和航运价格增加了全球光伏组件、风力电机和生物燃料的生产和运输成本。

虽然存在种种挑战，从投资者的资本配置方向来看，他们依然对清洁能源在全球未来的发展持有乐观态度，并积极主动推动绿色能源的发展。根据德勤的数据，2021-2070 年期间，如果能实现清洁能源的普及，可能会使全球经济规模增加 43 万亿美元（以净现值计算）。

投入更多资本普及清洁能源的应用

目前，公共和私营部门对清洁能源的支持使得投资者对其未来的发展充满信心。

比如说，美国和阿联酋同意投资 1000 亿美元用于清洁能源项目，目标是到 2035 年在全球生产 100 吉瓦的清洁能源。⁵与此同时，欧洲最大的风投和私募股权投资机构欧洲投资基金 (EIF) 在 COP27 上做出了明确声明，签署了总额 2.47 亿欧元（2.47 亿美元）的投资协议，支持 5 只股权基金提供 25 亿欧元的气候相关投资来帮助实现欧盟的气候和能源转型。⁶

从更宏观的角度来看，占全球 GDP 一半以上的各国政府在 COP27 上达成了“突破性议程”，这是一项为期 12 个月的计划，旨在帮助降低清洁能源技术的成本，使其能在全世界各地更为普及。⁷

此外，国际能源署的一份报告显示，2022 年，全球能源投资增长 8% 达到 2.4 万亿美元，其中大部分集中在清洁能源领域。⁸

不过，国际能源署认为，目前的资本支出水平仍远远不足以应对能源和气候危机，而且大部分资本支出来来自于发达经济体和中国。

⁵ <https://www.power-technology.com/news/us-uae-clean-energy/>

⁶ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_22_6802

⁷ <https://climatechampions.unfccc.int/breakthrough-agenda/>

⁸ <https://www.iea.org/reports/world-energy-investment-2022>

世界经济论坛对此表示赞同。他们认为，为了实现清洁能源的转型，机构投资者、企业和政府必须增加对清洁能源基础设施的投资力度，同时不能忽视民间资本也是一个重要组成部分特别是在新兴经济体。世界经济论坛估计，仅印度实现净零排放目标就需要 10 万亿美元的投资。⁹

缩小可持续发展的差距

除了资金之外，信息缺口和短期主义也可能给投资者投资清洁能源资产带来挑战。世界经济论坛表示，非上市资产的回报缺乏透明可靠的数据、有些资产本身也存在特定的风险、以及宏观金融风险都会限制投资者对清洁能源投资的参与程度。

鉴于目前清洁能源投资方向上存在的一些短板，以及对于投资透明度的需求，投资机构们可以考虑在这个富有前景的方向上挖掘新的机会。

标普道琼斯指数的叶佳胜表示：“许多投资者在寻求更多样的投资工具来参与未来清洁能源的机会中去。”

他解释说，基于指数的主题投资方法能够提供系统化投资的几个优势，例如低成本、分散化、提供充足的流动性和策略设计的透明度，此外还能将一些可持续发展的目标也纳入指数构建中。这是一类值得关注的参与清洁能源投资的工具。

指数的系统化清洁能源投资理念，也吸引了越来越多的资金流入跟踪[标普全球清洁能源指数的基金](#)。尽管这只指数早在十多年前就推出了，随着市场预期的变化和更丰富的数据分析手段的出现，这支指数的构建方式也在不断进化。

叶佳胜表示：“我们从投资者那里收到了很多关于为什么某些公司被纳入或剔除（指数）的问题，特别是当我们在进行指数调仓的时候。”“我们通过系统化的指数编制规则、透明的计算方法来给市场提供这类信息，使那些使用该指数的基金能够更容易的向客户阐述产品的构建思路。”

总而言之，通过与市场实践的紧密结合，以及在清洁能源投资领域的深耕，指数化的解决方案在帮助越来越多的投资者实现可持续发展的目标。

⁹ <https://www.weforum.org/agenda/2022/09/energy-crisis-investment-renewable-energy-developing-economies/>

[点击这里](#)，通过基于指数的主题策略了解更多关于可持续投资的知识。

本文于2021年12月6日首次发表于《AsiaInvestor》

一般免责声明

版权所有 © 2023《AsiaInvestor》和标普道琼斯指数有限责任公司。保留所有权利。标普®和标普 500®为标普金融服务有限责任公司（“标普”）的注册商标。道琼斯®是道琼斯商标控股有限责任公司（“道琼斯”）的注册商标。这些商标连同其他商标已被授权给标普道琼斯指数有限责任公司。未经标普道琼斯指数有限责任公司书面许可，禁止全部或部分重新分发或复制。在标普道琼斯指数有限责任公司、标普全球、道琼斯或其各自的关联公司（合称“标普道琼斯指数”）没有必要牌照的司法管辖区，本文件不构成服务要约。除某些定制指数计算服务外，标普道琼斯指数提供的信息均非个人化，并非针对任何个人、实体或群体的需求量身定制。标普道琼斯指数因其指数许可给第三方和提供定制计算服务而获得补偿。指数的过往业绩并不能预示或保证未来表现。

无法直接投资于指数。指数所代表的资产类别的敞口可通过基于该指数的可投资工具获得。标普道琼斯指数不赞助、背书、出售、推广或管理由第三方提供的任何投资基金或其他投资工具，这些基金或其他投资工具旨在根据任何指数的表现提供投资回报。标普道琼斯指数不保证基于该指数的投资产品能准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限责任公司并非投资顾问机构，标普道琼斯指数公司不就投资于任何此类投资基金或其他投资工具的可取性作出任何陈述。投资于任何该等投资基金或其他投资工具的决定不应依赖本文件所列的任何声明。潜在投资者在投资任何该等基金或其他投资工具时，应先仔细考虑投资该等基金所涉及的风险，详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表拟备的发售备忘录或类似文件。标普道琼斯指数有限责任公司并非税务顾问。应咨询税务顾问，以评估任何免税证券对投资组合的影响，以及做出任何特定投资决策的税务后果。将证券纳入指数并不代表标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有此类证券，也不被视为投资建议。

这些材料完全根据一般公众可获得的资料和据信可靠的来源编写，仅供参考。未经标普道琼斯指数事先书面许可，不得以任何形式或任何方式修改、逆向工程、复制或分发这些材料中包含的任何内容（包括指数数据、评级、信用相关分析和数据、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或其输出的内容）或其任何部分（“内容”）。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商和许可方（合称“标普道琼斯指数方”）不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普道琼斯指数协议各方不对因使用内容而产生的任何错误或遗漏（无论原因为何）负责。内容按“原样”提供。标普道琼斯指数各方不作任何及所有明示或暗示的保证，包括但不限于对适销性或特定用途或用途的适用性、无错误、软件错误或缺陷、内容的功能将不间断或内容将在任何软件或硬件配置下运行的任何保证。在任何情况下，标普道琼斯指数各方均不对任何一方就任何与内容使用有关的直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或后果性损害、成本、费用、法律费用或损失（包括但不限于收入损失或利润损失和机会成本）承担责任，即使已被告知可能发生此类损害。

标普全球将其各个部门和业务单位的某些活动彼此分开，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此，标普全球的某些部门和业务单位可能拥有其他业务部门无法获得的信息。标普全球已制定相关政策和程序，以对每个分析过程中收到的某些非公开信息进行保密。

此外，标普道琼斯指数向许多组织提供广泛的服务或与之相关的服务，包括证券发行人、投资顾问、经纪交易商、投资银行、其他金融机构和金融中介机构，因此可能会从这些组织收取费用或其他经济利益，包括他们可能推荐、评级、纳入模型投资组合、评估或以其他方式接触的证券或服务的组织。