

第九屆「兩岸四地養老保險與退休基金管理制度管理研討會」

圓桌論壇: 退休養老金管理投資趨勢

主持人

香港退休計劃協會兩岸四地研討會召集人 劉嘉時女士 (Ms Ka Shi Lau)

與談人

貝萊德投信 iShares 安碩副總裁 蔡玉女士 (Ms Heidi Cai)

國泰投信資深投資策略師 游穎鴻先生 (Mr Eric Yu)

摩根大通全球投資者服務部台灣區客戶業務管理主管、執行董事 汪雅美女士
(Ms Michelle Wang)

2017年10月19日



香港退休計劃協會
The Hong Kong Retirement Schemes Association

全球投資趨勢

- 穩定地由基於「資產類型」(asset class-based) 轉營至基於「因子」(factor-based) 去建構基金組合
- 主動式管理 → 被動式投資, 尤其是 (ETFs)

2015年1 – 2016年6月 ¹	
「主動式」管理基金資產	「被動式」投資基金資產
↓ 6,830 億美元 (US\$683 bn)	↑ 7,990 億美元 (US\$799 bn)

- 預期於2021年² - 全球 ETF 管理資產總額突破 7 兆美元 (US\$7 trillion)
 - 亞洲市場 ETF 管理資產總額達 5,600億美元 (US\$560 bn) , 平均每年增長 18%

資料來源：

1. “From Diversified Asset Classes to Factor-Driven Index Portfolios & the Re-Packaging of Active Investment Skills”, Citi
2. 《ETF — 邁向增長的路線圖》(ETFs: A roadmap to growth), 羅兵咸永道

退休儲蓄持續增長

- 預計全球退休儲蓄資產將在未來 4 年內從2015年的 37.9兆美元 (US\$37.9 trillion) → 50兆美元 (US\$50 trillion)
- 確定提撥制計劃 (defined contribution plan) 成主流亦帶動增長

ETF 會成為退休金的主要出路嗎?



資料來源：“From Diversified Asset Classes to Factor-Driven Index Portfolios & the Re-Packaging of Active Investment Skills”, Citi

全球退休投資新趨勢

- 可持續投資 (Sustainability investing, SI) 日受重視，除了由於我們更有必要負責任地對待地球的資源和其居民外，有研究顯示，採用環境 (Environment)、社會 (Social) 和治理 (Governance) (“ESG”) 因子也**有利於財務表現**
- 全球化的競爭愈來愈激烈，企業除了要擁有能制勝競爭對手的經營策略，亦要找尋**永續發展之道**
- 當我們談到**退休投資**這項**長期投資**時，資產業者 (asset owners) 更應把 ESG 列入考慮

E

Environment

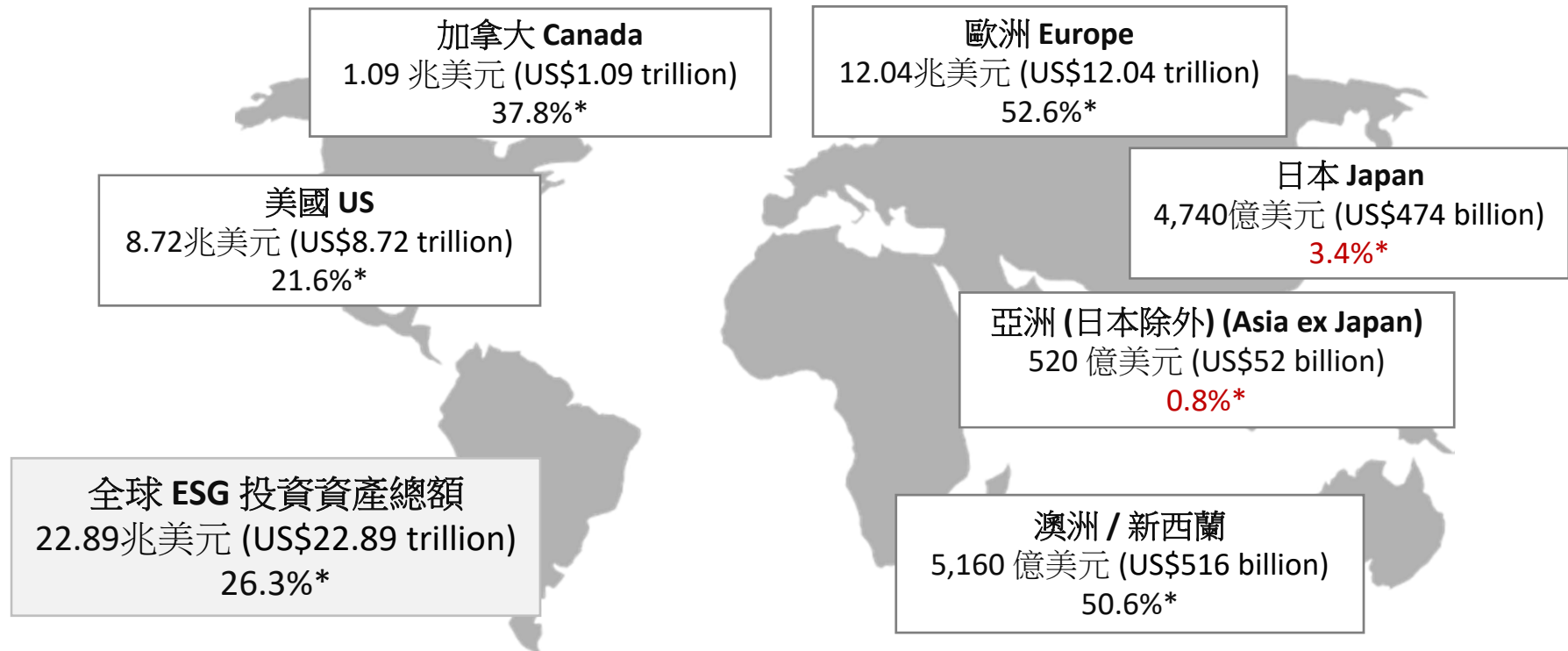
S

Social

G

Governance

全球 ESG 投資市場 (2014-2016)



* 「社會責任投資」資產在總專業管理資產佔比 (Proportion of SRI assets relative to total professionally managed assets)

資料來源: 2016年 global 永續投資報告 (全球永續投資聯盟 Global Sustainable Investment Alliance, GSIA)

全球 ESG 投資市場 (2014-2016)

地區	2014 十億美元 US\$ billions	2016 十億美元 US\$ billions	增長
美國 US	6,572	8,723	33%
加拿大 Canada	729	1,086	49%
歐洲 Europe	10,775	12,040	12%
澳洲 / 新西蘭 Australia / NZ	148	516	248%
亞洲 (日本除外) Asia ex Japan	45	52	16%
日本 Japan	7	474	6,690%
總額 Total	18,276	22,890	25%

亞洲僅佔全球 ESG 投資總額的 0.23%

資料來源: 2016年全球永續投資報告 (全球永續投資聯盟 Global Sustainable Investment Alliance, GSIA)

ESG 在退休金領域的路向?



ETF 會成為退休金的主要出路嗎?

演講

指數投資在退休金管理中的運用

貝萊德投信 iShares 安碩副總裁 蔡玉女士 (Ms Heidi Cai)

運用 **ETF** 達成資產配置與多元投資策略

國泰投信資深投資策略師 游穎鴻先生 (Mr Eric Yu)

退休金管理營運之支持

摩根大通全球投資者服務部台灣區客戶業務管理主管、執行董事
汪雅美女士 (Ms Michelle Wang)

圓桌討論

問答環節