

滙豐投資管理

溫室氣體排放上升  
是危？是機？



滙豐環球投資基金 – 氣候變化概念  
讓氣候變化危機 成為投資機遇

滙豐 

## 當氣候變化問題日趨嚴峻之際...



▶ 冰川溶解

▶ 動物瀕臨絕種

▶ 旱災加劇

▶ 颶風頻繁

...您可有想過如何將這個環球問題轉危為機，並從中受惠？

儘管氣候變化無常，但卻同時為您提供一個於2008年投資前景最為優厚的投資概念之一。

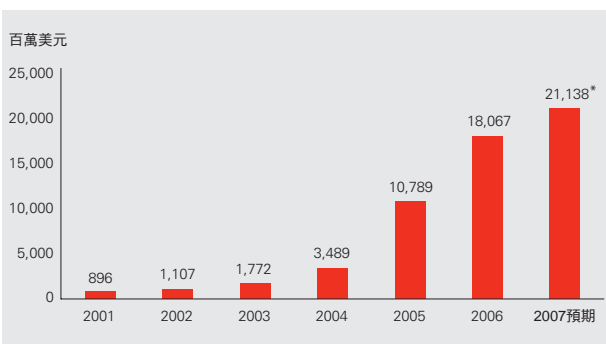
### 為何投資於氣候變化概念？

- ▶ 一個由全球多國政府共同支持的概念
- ▶ 一個於可見將來最具持久增長潛力的投資概念之一
- ▶ 一個擁有吸引估值的冒升行業
- ▶ 相關行業的投資表現持續卓越

### ▶ 一個由全球多國政府共同支持的概念

- 隨著全球溫度在溫室效應下日漸提高，國際間對氣候變化問題的關注亦逐步升溫，並對各國政府構成政治壓力。
- 京都協議書、中國可再生能源法、美國能源政策法案及歐盟能源政策等國際行動及政策的推行，均有助加速推進氣候變化相關投資項目的發展進程。
- 究竟氣候變化相關投資項目的升值潛力有多雄厚？就以當中較熱門的再生能源業為例，2006年全球創投基金及私募基金於環保能源方面的投資額較2005年上升67%，而該等行業於過去五年的總投資額更錄得逾1000%的增長。

全球創投基金及私募基金於環保能源方面的投資金額(2001-2007年預期)

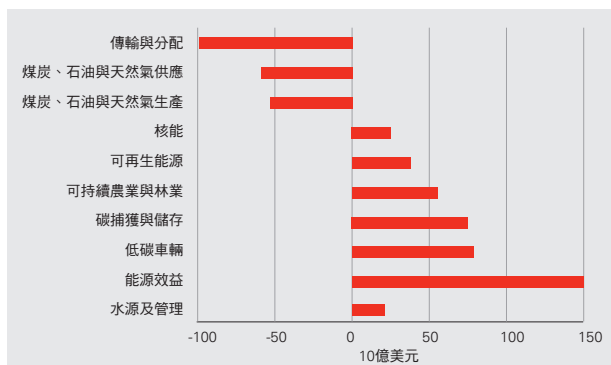


\*根據2007年上半年的投資金額折算為預期2007年度總額。  
資料來源：New Energy Finance，截至2007年10月。

### ▶ 一個於可見將來最具持久增長潛力的投資概念之一

- 隨著環保進程逐步發展為環球大趨勢，相關商品及服務的需求持續攀升，以致有關方面的投資不斷增加，令源源不絕的商機應運而生。
- 預期有關資金將於往後的20年投放向低碳能源生產及能源效益相關行業，而投資於傳統能源方面將可能錄得負增長。

預期於2030年度市場為排減及適應氣候變化帶來的影響而每年增加或減少的投資



資料來源：“Report on the analysis of existing and potential investment and financial flows relevant to the development of an effective and appropriate international response to climate change”，聯合國氣候變化綱要公約，截至2007年8月。

## ▶ 相關投資將孕育多個氣候變化相關行業茁壯成長

- 展望潔淨能源、能源效益及水源管理等行業的融資及營業額將錄得大幅度增長。

潔淨能源業每年營業額：展望於2020年為5千億美元，於2030年為1萬億美元<sup>1</sup>

預料於2012年溫室氣體排放交易市場每年的交易規模：2萬億美元<sup>2</sup>

預料於2020年市場對潔淨能源科技業所提供的融資：1.9萬億美元<sup>3</sup>

預料於2015年全球對循環再用用水所作出的資本投資：280億美元<sup>3</sup>

預料於2015年全球海水化淡業的營業額：211億美元<sup>4</sup>

資料來源：1. "Clean Energy Sustainable Opportunities"，摩根士丹利。截至2007年10月16日。  
2. "Global Trends in Sustainable Energy Investment 2007"，聯合國環境總署。截至2007年。  
3. "Water Reuse Markets 2005-2015: A Global Assessment and Forecast"，Global Water Intelligence。截至2005年5月。  
4. "Desalination Markets 2007"，Global Water Intelligence。截至2007年。

## ▶ 一個擁有吸引估值的冒升行業

- 環球氣候變化相關投資的市盈增長率遠低於環球股市。

	市盈增長率(倍)
滙豐環球氣候變化基準指數 <sup>o</sup>	1.1
摩根士丹利環球指數	1.5

資料來源：滙豐、Thomson Financial Datastream，截至2007年12月17日。

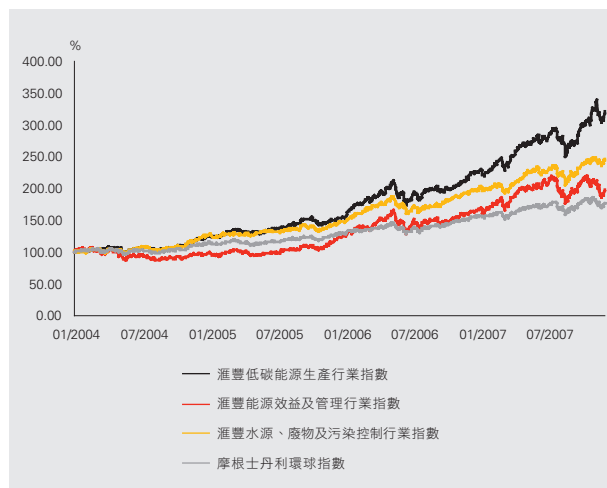
## ▶ 相關行業的投資表現持續卓越

- 三大氣候變化相關投資主題(包括低碳能源生產、能源效益及管理、水源、廢物及污染控制)持續跑贏大市，錄得優厚投資回報。

	總回報
滙豐環球氣候變化基準指數 <sup>o</sup>	162.0%
滙豐低碳能源生產行業指數 <sup>o</sup>	220.8%
滙豐能源效益及管理行業指數 <sup>o</sup>	98.6%
滙豐水源、廢物及污染控制行業指數 <sup>o</sup>	145.7%
摩根士丹利環球指數	77.7%

資料來源：彭博。由2004年1月1日至2007年11月30日，表現以美元及總回報計算。

滙豐環球氣候變化基準指數旗下指數<sup>o</sup>與摩根士丹利環球指數的相對表現



# 滙豐環球投資基金－氣候變化概念

## 投資目標

- 基金網羅就氣候變化而發展相關解決方案及從中受惠的優質環球企業。

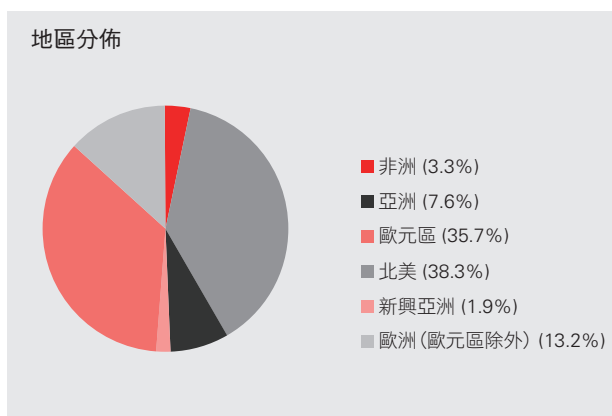
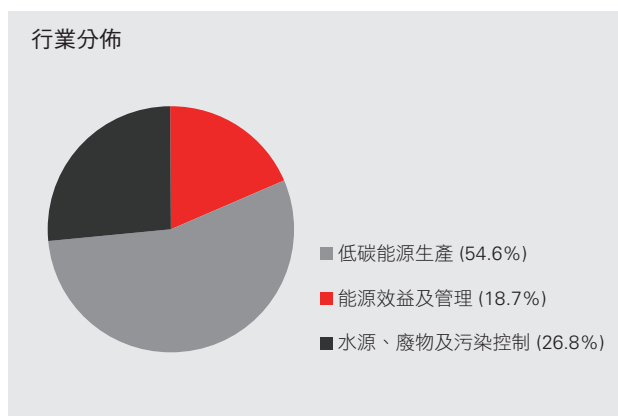
## 基金特色

- 基金專注投資於氣候變化相關企業，並會根據盈利動力、估值、盈利能力等因素而作出積極管理。
- 涵蓋範圍廣泛：基金涵蓋氣候變化相關的三大主要行業\*，企業遍佈全球34個國家及19個行業，是目前市場上投資範疇最全面的氣候變化概念基金之一，銳意為投資者全方位爭取持續、卓越的表現。

低碳能源生產	
<ul style="list-style-type: none"> <li>農業化學</li> <li>生物燃料</li> <li>天然氣</li> <li>地熱/水力</li> <li>核能</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>太陽能</li> <li>綜合電力</li> <li>風力</li> <li>多元化可再生能源</li> </ul>
	
能源效益及能源管理	
<ul style="list-style-type: none"> <li>建築隔熱</li> <li>能源效益方案</li> <li>節油汽車</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>燃料電池</li> <li>儲電</li> </ul>
	
水源、廢物及污染控制	
<ul style="list-style-type: none"> <li>污染控制</li> <li>廢物</li> <li>水源</li> </ul>	
	

\* 滙豐環球氣候變化基準指數<sup>®</sup>亦包括第四個行業－金融業，其包括碳排放貿易與投資公司。然而，有關行業於2007年12月14日的比重微不足道，佔指數1%以下。上述資料僅供說明，不時因應投資顧問酌情變動。實際組合或會有別。

## 基金資產分佈



資料來源：SINOPIA，截至2007年12月7日。上述資料僅供說明，基金的資產分佈、投資項目的成分將不時改變。實際組合或會有別。

## 合適投資者

- 氣候變化相關投資與各香港及中國指數的相關系數相對較低。對於投資組合中大部分資產為香港及中國相關投資的投資者而言，可以考慮將氣候變化相關投資項目加進組合，務求分散風險，同時提高長線回報潛力。

滙豐環球氣候變化基準指數<sup>®</sup>與各香港及中國指數的相關系數

	相關系數 <sup>®</sup>
恒生指數	0.57
恒生國企指數	0.53
上海A股指數	0.15
深圳A股指數	0.08

資料來源：彭博。由2006年11月30日至2007年11月30日。

## 總括而言...

### 氣候變化相關主題正逐步發展，並有望持續穩健增長

- 氣候變化並非一個產品周期，它對我們及後代的生活水平將帶來日益深遠的影響。

### 創新的投資理念，覆蓋範圍廣泛

- 一個真正達到全球覆蓋及涵蓋範圍廣泛的投資方案，基金集中投資於業務涉及適應和紓緩氣候變化影響的公司。

### 增長潛力優厚，為分散風險的理想投資選擇

- 氣候變化相關投資與香港及中國股票的相關性甚低，有助積極分散投資組合風險。
- 自2004年1月以來，滙豐環球氣候變化基準指數<sup>e</sup>持續跑贏摩根士丹利環球指數及同類指數\*。

### 滙豐：積極提供氣候變化投資及管理方案

- 滙豐全力支持及推動改善氣候變化的有關方案。基金由滙豐投資管理旗下的「積極定量」專家信滙資產管理所管理，亦是首項以嶄新的滙豐環球氣候變化基準指數<sup>e</sup>為基準的投資產品。

\* 滙豐，數據由2004年1月1日至2007年11月30日，以美元計，同類指數指KLD環球氣候變化100指數。

#### 基金詳情

成立日期	2007年11月9日
基金貨幣	美元
股份類別	AD類
最低投資額	1,000美元
最低贖回額	1,000美元
首次認購費	5.25%
管理費	每年1.5%
轉換費用	1%
投資顧問	SINOPIA Asset Management

#### 風險披露：

- a. 投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其他資料。
- b. 匯率的變動及市況可能影響投資價值。
- c. 基金可投資於已發展及新興市場。與已發展市場相比，新興市場可顯著地較為波動，投資價值可能須承受較大波幅。
- d. 基金因可投資於金融衍生工具，而可能承受相比傳統證券更大程度的風險，所以價格可能較為波動。
- e. 基金並非追蹤指數基金，指數表現及分配只供參考，並不代表基金的表現及分配。滙豐環球氣候變化指數於2007年9日推出，並往前追蹤其表現至2004年1月作比較用途。
- f. 投資者應注意行業投資風險較集中及存在較大波幅，因此投資價值可能須承受較高的風險。

客戶熱線  
2284 1118

[www.hsbcinvestments.com.hk](http://www.hsbcinvestments.com.hk)

由滙豐投資管理(香港)有限公司刊發

此文件內的資料乃取自相信可靠的來源。然而，滙豐投資管理及滙豐集團並未核實此等資料，並不會對此等資料的準確性和完整性作出保證、陳述或擔保，及不會對此等資料承擔任何責任。

 混合來源  
證書編號 SGS-COC-2116  
© 1996 FSC