



# Đầu Tư ESG là gì?

ESG TRANSFORMATION LEAD

## **Đầu tư ESG là gì?**

Đầu tư môi trường, xã hội và quản trị (ESG) đề cập đến một bộ tiêu chuẩn cho hành vi của công ty, được các nhà đầu tư có ý thức xã hội sử dụng để sàng lọc các khoản đầu tư tiềm năng.

Tiêu chí môi trường xem xét cách một công ty bảo vệ môi trường, bao gồm các chính sách của công ty giải quyết vấn đề biến đổi khí hậu. Tiêu chí xã hội kiểm tra cách công ty đó quản lý mối quan hệ với nhân viên, nhà cung cấp, khách hàng và cộng đồng nơi họ hoạt động. Quản trị liên quan đến lãnh đạo công ty, trả lương cho ban điều hành, kiểm toán, kiểm soát nội bộ và quyền cổ đông.

Các nguyên tắc đầu tư ESG không có gì mới. Hàng trăm năm trước, niềm tin tôn giáo và đạo đức đã ảnh hưởng đến quyết định đầu tư. Người Hồi giáo đã thiết lập các khoản đầu tư tuân thủ luật Sharia, bao gồm các lệnh cấm vũ khí. Các quỹ tín thác đạo đức đầu tiên ở Mỹ và Anh được phát triển bởi Quakers và Methodists. Ngày nay, sự nổi bật ngày càng tăng về trách nhiệm xã hội của doanh nghiệp (CSR) và tính bền vững xã hội đã dẫn đến nhận thức của nhà đầu tư về sự tham gia có đạo đức vào thị trường ngày càng tăng.

Đầu tư ESG có thể đã chính thức đi vào diễn ngôn đầu tư chính thống sau việc phát hành Nguyên tắc đầu tư có trách nhiệm (PRI). PRI là một nhóm các nhà đầu tư hàng đầu bắt đầu vào năm 2006 và được Liên Hợp Quốc hậu thuẫn. Mục đích là để giúp các nhà đầu tư toàn cầu tích hợp các yếu tố ESG vào quá trình đầu tư. Do đó, PRI đã thiết lập một bộ nguyên tắc cụ thể, tự nguyện và đầy tham vọng để cộng đồng các nhà đầu tư tuân theo.

Khi lợi ích của nhà đầu tư đối với ESG tăng lên, số lượng người ký kết trong PRI cũng tăng theo. Đó là, vào năm 2006, PRI đã có 63 bên ký kết, quản lý 6,5 nghìn tỷ đô la tài sản. Năm 2021, con số này tăng lên 3826 chữ ký, kiểm soát 121,3 nghìn tỷ USD tài sản trên toàn cầu.

Ngoài ra, Trung tâm Dịch vụ Tài chính Deloitte dự kiến các tài sản được ủy quyền ESG ở Hoa Kỳ sẽ chiếm 50% tổng số khoản đầu tư được quản lý chuyên nghiệp vào năm 2025.

Đầu tư ESG còn có thể được gọi là đầu tư 'tác động xã hội' hoặc 'trách nhiệm xã hội', vì nó nhằm mục đích đưa ra các lựa chọn đầu tư có đạo đức và có tác động.

Vì vậy, doanh nghiệp có thể kiếm tiền từ thị trường trong khi vẫn duy trì lập trường nguyên tắc? Những người ủng hộ ESG tin chắc chắn như vậy.

Từng bị coi là một khái niệm đạo đức có khả năng ảnh hưởng đến lợi nhuận danh mục đầu tư, đầu tư ESG đã chuyển sang giai đoạn trọng tâm trong ngành đầu tư toàn cầu trong những năm gần đây. ESG là một trong số cách tiếp cận đầu tư liên quan đến tác động của nó đối với con người và môi trường, cũng như lợi nhuận tài chính tiềm năng.

Về cốt lõi, đầu tư ESG là ảnh hưởng đến những thay đổi tích cực trong xã hội bằng cách trở thành một nhà đầu tư tốt hơn. - Hank Smith, Trưởng phòng Chiến lược Đầu tư của The Haverford Trust Company.

Đầu tư có trách nhiệm với xã hội (SRI) là một chiến lược đầu tư làm nổi bật một khía cạnh này của ESG. Các nhà đầu tư SRI tìm kiếm các công ty thúc đẩy các chủ đề đạo đức và ý thức xã hội bao gồm đa dạng, hòa nhập, tập trung vào cộng đồng, công bằng xã hội và đạo đức doanh nghiệp, bên cạnh việc đấu tranh chống phân biệt chủng tộc, giới tính và tình dục.

## Đầu tư ESG khác với đầu tư bền vững hay đầu tư tác động như thế nào?

ESG và tính bền vững có liên quan chặt chẽ với nhau. Đầu tư ESG sàng lọc các công ty dựa trên các tiêu chí liên quan đến xã hội, thân thiện với môi trường và quản trị doanh nghiệp tốt. Cùng với nhau, các tính năng này có thể dẫn đến tính bền vững. Do đó, ESG xem xét cách quản lý của công ty và các bên liên quan đưa ra quyết định; Tính bền vững xem xét tác động của những quyết định đó đối với thế giới.

Đầu tư tác động là thực hành đầu tư không chỉ tạo ra lợi nhuận tài chính mà còn tác động tích cực đến xã hội và môi trường - có nguồn gốc từ các nhóm tôn giáo đặt các thông số đạo đức vào danh mục đầu tư của họ. ESG trong đầu tư thiết lập các tiêu chí và chỉ số để giảm thiểu rủi ro và đảm bảo tính bền vững. Quá trình sàng lọc đảm bảo xác định các tác động tiêu cực tiềm ẩn trong xã hội và môi trường, đồng thời tạo cơ hội để giảm thiểu những rủi ro đó thông qua một kế hoạch quản lý phù hợp.

### **NHỮNG ĐIỂM CHÍNH**

- Đầu tư vào môi trường, xã hội và quản trị (ESG) được sử dụng để sàng lọc các khoản đầu tư dựa trên các chính sách của công ty và khuyến khích các công ty hành động có trách nhiệm.
- Nhiều quỹ tương hỗ, công ty môi giới và tư vấn robot hiện cung cấp các sản phẩm đầu tư sử dụng các nguyên tắc ESG.
- Đầu tư ESG cũng có thể giúp danh mục đầu tư tránh các tập đoàn mẹ tham gia vào các hoạt động rủi ro hoặc phi đạo đức.
- Sự tăng trưởng nhanh chóng của các quỹ đầu tư ESG trong những năm gần đây đã dẫn đến những tuyên bố rằng các công ty đã không thành thật hoặc gây hiểu lầm trong việc quảng bá thành tích ESG của họ hay còn được gọi là tẩy xanh (Green Washing).

### **Sự bùng nổ đầu tư ESG**

Những năm gần đây đã chứng kiến sự mở rộng đáng kể của đầu tư ESG trên toàn cầu, khi các tổ chức và cá nhân ngày càng nhận ra sự phụ thuộc lẫn nhau giữa các vấn đề xã hội, môi trường và kinh tế.

Đáng chú ý, đại dịch COVID-19 đã khuyến khích xu hướng này. Sự gián đoạn thị trường và sự không chắc chắn do đại dịch gây ra vào năm 2020 đã khiến nhiều nhà đầu tư chuyển sang các quỹ ESG để tăng khả năng phục hồi. Trên thực tế, ba tháng đầu năm 2020 đã chứng kiến 45,6 tỷ USD chảy vào các quỹ này trên toàn cầu. 30,7 nghìn tỷ đô la hiện đang nằm trong các quỹ đầu tư bền vững trên toàn thế giới và dự đoán con số này có thể tăng lên khoảng 50 nghìn tỷ đô la trong hai thập kỷ tới.

Nhiều nhà đầu tư đang tìm cách tài trợ cho các tổ chức và sản phẩm hỗ trợ và thúc đẩy tính bền vững và tuân thủ các quy định mới nổi như quy định về biến đổi khí hậu. Nhu cầu này đã được đáp ứng với hành động ngày càng tăng đối với các vấn đề ESG trong thế giới kinh doanh, cũng như lợi tức đầu tư cao hơn dần dần cho các quỹ ESG do khả năng phục hồi của họ trước sự gián đoạn thị trường thông thường.

Danh mục đầu tư kết hợp ESG và tính bền vững cũng thường hoạt động tốt hơn trong dài hạn so với những danh mục không có. Ví dụ, công ty dịch vụ tài chính Morningstar của Mỹ nhận thấy rằng trong khoảng thời gian 10 năm, 80% quỹ đầu tư cổ phiếu hỗn hợp đầu tư bền vững vượt trội so với các quỹ truyền thống. Họ cũng phát hiện ra rằng 77% quỹ ESG cách đây 10 năm vẫn còn đang tồn tại, so với 46% của các quỹ truyền thống.

Sự bùng nổ trong đầu tư ESG này có thể được quy cho một loạt các yếu tố. Khi chuỗi cung ứng trở nên phức tạp hơn, có nhận thức rộng hơn về các vấn đề và rủi ro xã hội, lao động và nhân quyền đối với thế giới kinh doanh. Mỗi quan tâm ngày càng tăng đối với các vấn đề môi trường như biến đổi khí hậu cũng ảnh hưởng đến quyết định của nhà đầu tư. Sự tham gia ngày càng tăng của các nhóm trước đây ít tham gia vào đầu tư truyền thống - đặc biệt là những người trẻ tuổi và phụ nữ - cũng được cho là đã góp phần vào sự bùng nổ đầu tư ESG. Để phản ánh các giá trị và chuẩn mực xã hội đang phát triển này. Điều quan trọng là các tổ chức phải áp dụng các thực hành ESG hướng tới tương lai, nếu họ muốn tiếp tục là đối thủ cạnh tranh trong ngành và đóng góp cho lợi ích chung.

Các ngành công nghiệp chậm hấp thu những thay đổi này nhận được sự chỉ trích và áp lực ngày càng tăng từ các bên liên quan, nhà đầu tư và cộng đồng. Các nghĩa vụ pháp lý cũng dự kiến sẽ dần thắt chặt đối với các ngành này. Vào tháng 5/2021, một tòa án Hà Lan đã ra phán quyết rằng Royal Dutch Shell phải cắt giảm 45% lượng khí thải nhà kính vào năm 2030. Có khả năng những sự kiện tương tự sẽ châm ngòi cho những biến đổi hơn nữa trong các ngành công nghiệp này.

### **ESG có ý nghĩa gì đối với một doanh nghiệp?**

Áp dụng các nguyên tắc ESG có nghĩa là chiến lược của công ty tập trung vào ba trụ cột là môi trường, xã hội và quản trị. Điều này có nghĩa là thực hiện các biện pháp để giảm ô nhiễm, giảm sản lượng CO2 và giảm chất thải. Điều đó cũng có nghĩa là doanh nghiệp có một lực lượng lao động đa dạng và toàn diện, từ cấp độ nhân sự thấp nhất cho đến ban giám đốc. ESG có thể tốn kém và tốn thời gian để thực hiện nhưng cũng có thể tạo ra lợi ích trong tương lai cho những người thực hiện nó.

### **Cách thức hoạt động của đầu tư ESG**

Các nhà đầu tư, trong những năm gần đây, đã thể hiện sự quan tâm đến việc đặt tiền của họ vào nơi thể hiện giá trị của họ. Chiến lược ESG có thể giúp các công ty nhìn tốt hơn đối với khách hàng và nhà đầu tư của họ. Đây là một yếu tố quan trọng trong việc duy trì tính cạnh tranh trong ngành của họ. Nghiên cứu của Charles Stanley cho thấy có tới một nửa (48%) nhà đầu tư đang tìm cách tăng đầu tư ESG của họ trong vòng ba năm tới.

Do đó, các công ty môi giới và công ty quỹ tương hỗ đã bắt đầu cung cấp các quỹ hoán đổi danh mục (ETF) và các sản phẩm tài chính khác theo chiến lược đầu tư ESG. Các công ty tư vấn robot bao gồm Betterment và Wealthfront đã quảng bá các dịch vụ theo chủ đề ESG này cho các nhà đầu tư trẻ tuổi.

Các nhà đầu tư ESG cũng đang ngày càng tăng cường khuyến khích các lựa chọn đầu tư của các nhà đầu tư tổ chức lớn như quỹ hưu trí công. Theo một báo cáo ngành từ Quỹ SIF của Hoa Kỳ, các nhà đầu tư đã nắm giữ 17,1 nghìn tỷ đô la tài sản được lựa chọn theo các nguyên tắc ESG vào năm 2020, tăng từ 12 nghìn tỷ đô la chỉ hai năm trước đó. Các quỹ tương hỗ và ETF dành riêng cho ESG cũng đạt mức kỷ lục 400 tỷ USD vào năm 2021, tăng 33% so với năm trước - và dự kiến sẽ tiếp tục tăng trưởng nhanh chóng trong những năm tới.

Tuy nhiên, nhiều nhà đầu tư ESG sẵn sàng đánh đổi điều đó; Theo một cuộc khảo sát gần đây của độc giả Investopedia và Treehugger, gần một nửa số nhà đầu tư ESG cho biết họ sẵn sàng chấp nhận khoản lỗ 10% trong khoảng thời gian năm năm để đầu tư vào một công ty "đặc biệt phù hợp với các tiêu chuẩn ESG". Nhưng 74% số người được hỏi nói rằng định giá / giá cả là "rất hoặc cực kỳ quan trọng đối với họ". Điều này chỉ ra

rằng khoản đầu tư thân thiện với ESG trung bình giao dịch ở mức giá cao hơn, khiến nó trở thành một phong cách đầu tư tương đối đắt hơn.

Theo CBI, hai phần ba các nhà đầu tư tính đến các yếu tố ESG khi đầu tư vào một công ty có nghĩa là ESG có tiềm năng phát triển doanh nghiệp của bạn, đồng thời mang lại lợi ích cho môi trường và cộng đồng. Các nhà đầu tư hiện nay thường xem các chiến lược ESG là "cần phải có" hơn là "tốt đẹp để có" để bảo vệ và chứng minh các khoản đầu tư của họ trong tương lai.

Ngay cả đối với các doanh nghiệp vừa và nhỏ đang xem xét Báo cáo ESG lần đầu tiên, nên tìm kiếm lời khuyên từ một chuyên gia kiểm toán, tốt nhất là một người đã hiểu rõ về doanh nghiệp và thị trường của họ, và đặc biệt cần có công nghệ phù hợp trong việc xử lý dữ liệu trong báo cáo.

Các doanh nghiệp vừa và nhỏ ưu tiên ESG ngày nay đang đặt mình vào vị trí tốt hơn để thâm nhập vào các thị trường mới, mở rộng các thị trường hiện có và đảm bảo thành công ổn định, lâu dài của họ. Vì vậy, họ tỏa sáng để nổi bật giữa đám đông.

### **Tiêu chí ESG**

Các công ty đầu tư theo tiêu chí đầu tư ESG thường đặt ra các ưu tiên của riêng họ. Ví dụ, Trillium Asset Management có trụ sở tại Boston, với 5,6 tỷ USD được quản lý tính đến tháng 12/2021, sử dụng nhiều yếu tố ESG khác nhau để giúp xác định các công ty được định vị để có hiệu suất dài hạn mạnh mẽ.

Các tiêu chí được đặt ra bởi các nhà phân tích xác định các vấn đề liên quan phải đối mặt với các ngành và công ty cụ thể. Các tiêu chí ESG của Trillium ngăn cản các khoản đầu tư vào những lĩnh vực sau:

- Các công ty hoạt động trong các khu vực có nguy cơ cao hơn hoặc có tiếp xúc với khai thác than hoặc đá cứng, năng lượng hạt nhân hoặc than, nhà tù tư nhân, công nghệ sinh học nông nghiệp, thuốc lá, cát hắc ín hoặc vũ khí và súng.
- Các công ty liên quan đến các tranh chấp lớn hoặc khủng hoảng gần đây về nhân quyền, phúc lợi động vật, mối quan tâm về môi trường, vấn đề quản trị hoặc an toàn sản phẩm.

Ngược lại, Trillium tìm kiếm các khoản đầu tư đáp ứng các tiêu chí ESG sau:

#### **Môi trường**

- Xuất bản Báo cáo carbon hoặc Báo cáo Bền vững/ ESG.
- Hạn chế các chất ô nhiễm và hóa chất có hại.
- Tìm cách giảm phát thải khí nhà kính và lượng khí thải CO2.
- Sử dụng các nguồn năng lượng tái tạo.
- Giảm chất thải.

#### **Xã hội**

- Vận hành một chuỗi cung ứng có đạo đức.
- Tránh dùng lao động ở những nước có thể có vấn đề về an toàn lao động, lao động cưỡng bức, hoặc sử dụng lao động trẻ em.
- Hỗ trợ quyền LGBTQ + và khuyến khích mọi hình thức đa dạng.
- Có chính sách bảo vệ chống lại hành vi sai trái tình dục.
- Trả lương công bằng (đủ sống).

## Quản trị

- Đảm bảo sự đa dạng trong ban giám đốc.
- Đề cao tính minh bạch của công ty.
- CEO không phải đồng thời là chủ tịch hội đồng quản trị.
- Bầu cử hội đồng quản trị.

## **Ưu điểm của đầu tư ESG**

Một số người đã lập luận rằng, ngoài giá trị xã hội của chúng, các tiêu chí ESG có thể giúp các nhà đầu tư tránh được những cuộc khủng hoảng xảy ra khi các công ty hoạt động theo cách rủi ro hoặc phi đạo đức cuối cùng phải chịu trách nhiệm về hậu quả của nó. Các ví dụ bao gồm sự cố tràn dầu ở Vịnh Mexico năm 2010 của BP (BP) và vụ bê bối khí thải của Volkswagen, làm rung chuyển giá cổ phiếu của các công ty và khiến họ thiệt hại hàng tỷ đô la.

Khi các hoạt động kinh doanh có tư duy ESG đạt được nhiều sức hút hơn, các công ty đầu tư đang ngày càng theo dõi hiệu suất của họ. Các công ty dịch vụ tài chính như JPMorgan Chase (JPM), Wells Fargo (WFC) và Goldman Sachs (GS) đã công bố các báo cáo hàng năm xem xét rộng rãi các phương pháp tiếp cận ESG của họ và kết quả cuối cùng.

Danh mục ngày càng tăng của ESG cũng được thể hiện rõ ràng trong các khoản đầu tư, ngay cả khi tỷ lệ đầu tư mới gần đây đã giảm. Ví dụ, dòng vốn vào các quỹ bền vững đã tăng từ 5 tỷ đô la vào năm 2018 lên hơn 50 tỷ đô la vào năm 2020 — và sau đó lên gần 70 tỷ đô la vào năm 2021; Các quỹ này đã thu được 87 tỷ USD tiền vào ròng mới trong quý I/2022, tiếp theo là 33 tỷ USD trong quý II. Giữa năm 2022, tài sản bền vững toàn cầu là khoảng 2,5 nghìn tỷ USD. Con số này thể hiện mức giảm 13,3% so với cuối quý 1/2022 nhưng thấp hơn mức giảm 14,6% so với cùng kỳ của toàn thị trường.

Theo CBI, hai phần ba các nhà đầu tư tính đến các yếu tố ESG khi đầu tư vào một công ty, có nghĩa là ESG có tiềm năng phát triển doanh nghiệp của bạn đồng thời mang lại lợi ích cho môi trường và cộng đồng.

Chiến lược ESG có thể chứng minh rằng công ty đang giảm thiểu rủi ro như điều chỉnh quy trình sản xuất để đáp ứng luật môi trường trong tương lai, điều này có thể khiến doanh nghiệp đặt cược tốt cho sự tăng trưởng dài hạn.

Với ESG là một thành phần quan trọng cho sự phát triển kinh doanh, bạn có thể trả tiền để hiểu ESG là gì, nơi doanh nghiệp của bạn có thể áp dụng các nguyên tắc và cách tiếp cận của mình và cách nó có thể mang lại lợi ích cho tổ chức của bạn.

Giá trị cuối cùng của đầu tư ESG sẽ phụ thuộc vào việc họ khuyến khích các công ty thúc đẩy thay đổi thực sự vì lợi ích chung hay chỉ đơn thuần là đánh dấu các đề mục và xuất bản báo cáo. Điều đó, đến lượt nó, sẽ phụ thuộc vào việc liệu dòng vốn đầu tư có tuân theo các nguyên lý ESG thực tế, có thể đo lường và có thể hành động hay không.

## **Nhược điểm của đầu tư ESG**

Nhược điểm của đầu tư ESG là bạn sẽ không thể nắm giữ toàn bộ danh mục cổ phiếu có sẵn trên thị trường. Xét cho cùng, thuốc lá và quốc phòng, hai ngành công nghiệp được nhiều nhà đầu tư ESG tránh xa, trong lịch sử đã tạo ra lợi nhuận thị trường cao hơn mức trung bình và có thể chống lại xu hướng suy thoái. Nói cách khác, các nhà đầu tư Mỹ có thể hy sinh một khoản lợi nhuận nhỏ để đổi lấy việc đầu tư phù hợp với giá trị của họ.

Tuy nhiên, nhiều nhà đầu tư ESG sẵn sàng đánh đổi điều đó; Theo một cuộc khảo sát gần đây của độc giả Investopedia và Treehugger, gần một nửa số nhà đầu tư ESG cho biết họ sẵn sàng chấp nhận khoản lỗ 10% trong khoảng thời gian năm năm để đầu tư vào một công ty "đặc biệt phù hợp với các tiêu chuẩn ESG". Nhưng 74% số người được hỏi nói rằng định giá / giá cả là "rất hoặc cực kỳ quan trọng đối với họ". Điều này chỉ ra rằng khoản đầu tư thân thiện với ESG trung bình giao dịch ở mức giá cao hơn, khiến nó trở thành một phong cách đầu tư tương đối đắt hơn.

### **Làm cách nào để biết khoản đầu tư nào là ESG?**

Một số công ty tài chính đã đưa ra xếp hạng ESG và hệ thống tính điểm trong những năm gần đây. Chẳng hạn, MSCI đã đưa ra một chương trình xếp hạng bao gồm hơn 8.500 công ty trên khắp thế giới, cho họ điểm số và điểm chữ cái dựa trên việc tuân thủ các tiêu chuẩn và sáng kiến ESG. Một số công ty khác như Morningstar cũng đã công bố điểm ESG cho các công ty niêm yết.

### **Nói tóm lại**

Đầu tư ESG tập trung vào các công ty tuân theo các nguyên tắc tích cực về môi trường, xã hội và quản trị. Ngày nay, các nhà đầu tư ngày càng mong muốn điều chỉnh danh mục đầu tư của họ với các công ty và nhà quản lý quỹ liên quan đến ESG, khiến nó trở thành một ngành tăng trưởng thú vị cũng có tác động tích cực đến xã hội và môi trường. Đầu tư ESG có phù hợp với bạn hay không phụ thuộc vào việc bạn có muốn kết hợp các giá trị của bạn với các khoản đầu tư của mình hay không. Từ đó, bạn có thể xem xét một hoặc nhiều hệ thống xếp hạng ESG đã xuất hiện trong vài năm qua để xây dựng danh mục đầu tư phù hợp, hoặc xem xét một quỹ ETF hoặc quỹ tương hỗ phù hợp với ESG.

Để tìm hiểu chuyên sâu về ESG và các mô hình liên quan đến tính bền vững, đừng ngại liên hệ với [YTT Consulting](#)!