

道德力抬頭 讓人最放心的投資

社會責任投資的時代來了！

一九九九年一月三十一日，聯合國秘書長安南（Kofi Annan）在世界經濟論壇中首次提出「聯合國全球盟約（UN Global Compact）」計畫時，可能尚無法預料在短短十年內，包括Dei電腦、Wal-Mart百貨、可口可樂、BMW、聯想集團等國際大型企業，每年都必須定期發布「企業社會責任報告」，以宣示會扮演好企業公民的責任。

全

球道德力正在抬頭！聯合國全球盟約正是經濟全球化時代所衍生出的企業新道德運動，強調的則是企業的社會責任（Corporate Social Responsibility，簡稱CSR）。

過去幾十年，伴隨著高科技的迅速發展，世界經濟格局發生了深刻的變化。地球村的南北差距、貧富懸殊、失業、自然資源破壞、生態環境惡化等嚴重社會問題，正引起世人的嚴重關注和不安。

投資負責任的企業 讓經濟永續發展

在這樣的背景下，聯合國秘書長安南呼籲工商界以自主的行為，遵守商業道德、尊重人權、勞工標準和環境方面的國際公認的原則，建立負責、富有創造性的企業公民典範，從而推動建立一個永續的經濟發展環境。

比利時第二大的金融保險控股集團ABN，在一二〇〇六年十月簽約參與了聯合國全球盟約，

宣示ABN將致力於以負責任的投資方式來推動全球投資市場的發展。

早自一九九二年起，ABN比利時聯合資產管理公司就開始進行「社會責任投資」（Socially Responsible Investment，簡稱SRI）策略，並於二〇〇二年領先該國金融同業，成為第一家成立SRI部門的機構，然後於二〇〇六年引進UN Global Compact的SRI資料庫，提升社會責任投資流程，並成為全球主要的SRI結構型商品發行者。

社會責任投資（SRI）策略，是指一種兼具投資與行善等雙重目標的投資型態，除了企業傳統的投資價值，更強調結合社會、道德、行政與環保的關懷，尤以人本為出發點。該類投資基本上不涉及危害人體健康的菸酒公司、非法童工、軍火、賭博、色情，或是破壞自然環境生態的公司，而是以重視人權、減少損耗地球資源的「綠色企業」，為其主要的投資標的。

康和證券投顧首席投資策略師鄧盛銘說：「有企業社會責任的公司，會重視經營誠信，財務報表也更為嚴謹可靠，通過『社會責任投



資」架構所嚴選出來的投資標的，其資產價值更禁得起市場考驗，才能為投資人創造長期收益。」

環顧「企業社會責任」在各國推展的歷史，社會責任投資（SRI）是重要的配套機制，因為這能讓SRI績效良好的企業能夠在資本市場獲得投資者的肯定。

全球SRI投資規模激增 市場掀起熱潮

根據社會投資論壇（Social Investment Forum）二〇〇七年的報告，SRI的投資資產規模，

從一九九五年至二〇〇七年，在美國成長了三三·四%，投資規模從六三九〇億美元增加到一一·七一一億美元。

而根據二〇〇八年永續及社會責任型投資(SRI)研討會中所引述的資料顯示，全球SRI投資規模於二〇〇七年已達四·二兆美元，社會責任投資已成為目前最火紅的投資主流。

為了讓台灣投資人也能參與SRI，創造投資人、投資對象與經濟環境之間的多贏空間，康和比聯ABC今年起正式推出「社會責任永續基金」。

這是一檔結合SRI社會責任與多元生態投資的基金，投資於全球經金管會核准的國家或地區中經營理念或產品、服務必須具有社會責任或符合環保生態之事業所發行的有價證券。

康和比聯ABC社會責任永續基金經理人蘇晉弘表示，以SRI投資策略為基調的基金，會將公司的非財務價值通過結構化的方式融入投資流程，因此，必須是符合3P原則的企業才會被基

金經理人挑選出來投資，相對的，這類企業也就具有不受市場波動影響的長期投資價值。

所謂3P原則包括：「People-公司治理內部及外部關係」；「Planet-評估其環境政策的影響」；「Profit-企業獲利狀況」。

股東獲利以外

更要照顧員工、消費者利益

蘇晉弘表示，社會責任基金是尋找有獲利並且同時是個「負責任」的公司，並不光是對股東(shareholders)負責，更要對所有包含員工、投資人、消費者、上下游廠商及社會等利害關係人(stakeholders)負責。獲利是企業的本分，最後還是要回到長期、穩健、永續的獲利。SRI就是根據這樣的架構找出主流的產業，將擁有長期、穩健及永續的獲利公司作為投資標的。

ABC自二〇〇〇年起陸續推出「ABC全球水源基金(歐元)」和「ABC全球替代性能源基

金(歐元)」，而目前全球也逐漸認知，溫室效應對地球氣候帶來的負面影響已日益嚴重。加上去年金融大海嘯發生後，企業的誠信原則再度受到投資人重視。

在追求愛護地球、企業社會責任與誠信可靠的穩健獲利之同時，「康和比聯ABC社會責任永續基金(台幣)」聚焦於美體保健、氣候變遷、農金產業與等三項主題，正瞄準當前的投資趨勢，希望能夠為投資人創造多贏的獲利機會。

(以上資料由比利時聯合資產管理台灣基金總代理：康和證券投資顧問股份有限公司及康和比聯證券投資信託股份有限公司聯合提供，免付費服務電話：康和投顧0800-080-081，康和比聯投信0800-585-896)康和投顧：(95)金管投顧新字第086號，地址：台北市信義區基隆路一段176號9樓。

本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。經理公司以以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於公開說明書中，投資人可向經理公司及基金之銷售機構索取，或至經理公司網站(<http://www.abccornd.com>)或至經理公司主要通路服務機構——康和證券投資顧問有限公司網站(<http://www.abccornd.com.tw>)或公開資訊觀測站(<http://www.mops.gov.tw>)自行下載。