

負責任投資

金管局作為重要的全球資產擁有人及管理人，積極領導綠色和可持續金融發展。憑藉其在證明財務表現與正面影響能夠相輔相成方面的經驗，金管局在管理外匯基金時堅持負責任投資理念，優先考慮可持續資產，並要求其外聘投資經理主動行使資產擁有權。



負責任投資

概要

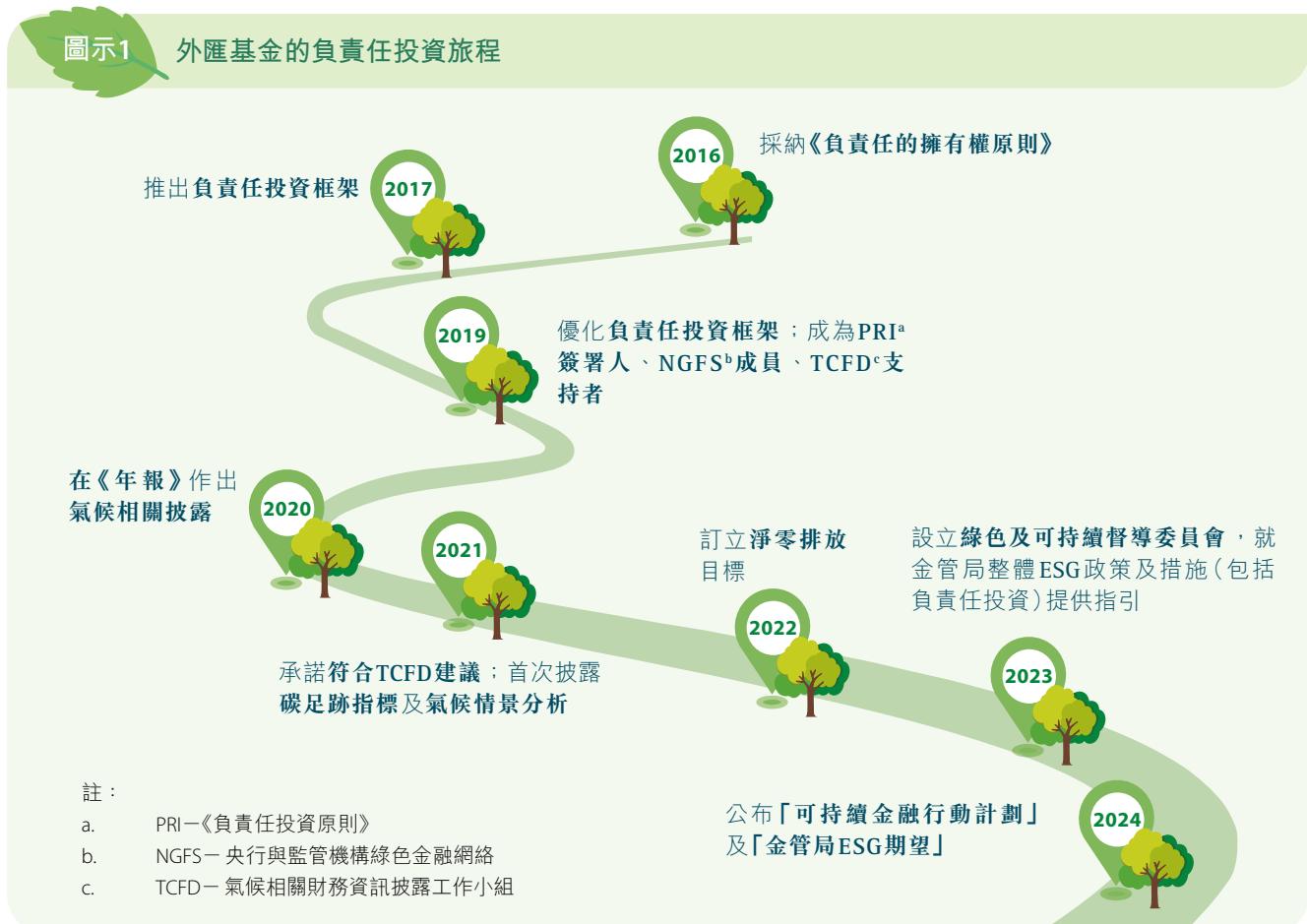
金管局按照「保本先行，長期增值」¹原則謹慎投資，相信充分關注環境、社會及管治(ESG)因素有助降低相關投資風險，同時釋放投資的長期可持續價值。

作為「負責任投資原則」(PRI)的堅定簽署人，金管局致力推進其負責任投資工作。我們特別重視可持續性，尤其是迫切的氣候變化問題，旨在提升外匯基金的韌性，並爭取更理想的經風險調整長期回報。我們以務實有序的方式融入ESG因素，持續探索各種投資工具，將資本引導至不同資產類別的可持續投資（圖示1）。

金管局借助其作為主要投資者的角色，為推進綠色及可持續金融生態圈發展作出貢獻。在9月，金管局發布了「金管局ESG期望」，並透過年度ESG工作坊和金管局網站將該文件公開予投資夥伴。我們夥拍理念相近的投資者、監管機構及國際組織共同制定業界作業標準，並推動金融業及中央銀行界採納負責任投資。通過這些合作努力，我們致力促進一個金融與可持續發展並行的未來。

金管局在10月公布「可持續金融行動計劃」（「行動計劃」），闡明透過外匯基金「投資組合」在2050年或之前達至淨零排放²，以及動員夥伴支持低碳經濟轉型，進一步鞏固其對投資於可持續未來的承諾。

圖示1 外匯基金的負責任投資旅程



¹ 詳情參閱《二零二四年年報》之「儲備管理」一章。

² 根據《溫室氣體議定書》的碳排放量(<https://ghgprotocol.org/>)（英文版）。

負責任投資

管治

財政司司長擔任主席的外匯基金諮詢委員會定下負責任投資框架及指導性原則，由外匯基金投資辦公室在外匯基金的投資管理中予以實行。首要的指導性原則定下了金管局在實踐負責任投資的同時，能兼顧外匯基金投資目標的基調。

外匯基金的指導性原則：

“一般會優先考慮經風險調整長期回報與其他投資項目相若的ESG投資。”

外匯基金諮詢委員會轄下的投資委員會由金管局總裁擔任主席，負責監察外匯基金投資項目涉及的ESG及氣候相關風險。投資委員會檢視負責任投資框架及風險管理方針，並透過外匯基金投資辦公室的可持續投資小組的恒常會議報告，監察相關落實情況。如圖示2所示，外匯基金投資辦公室之下的ESG委員會由首席策略官擔任主席，負責協調及監察外匯基金投資辦公室各項ESG工作。ESG委員會在季度會議所討論的動議及工作進度會向外匯基金投資辦公室行政總裁匯報。

此外，由金管局總裁擔任主席、外匯基金投資辦公室行政總裁及首席策略官參加的綠色及可持續督導委員會定期召開會議，就包括外匯基金投資辦公室在內的金管局不同職能的ESG政策及措施提供指引，以實踐金管局整體ESG目標。



有關金管局的負責任投資框架的詳情
載於金管局網站

可持續投資小組與外匯基金投資辦公室不同隊伍在融入ESG因素的工作上緊密合作，並協助外匯基金投資辦公室高層人員管理各類投資項目的ESG，尤其是氣候相關的風險與機遇：

- **公開市場投資** – 由外匯基金投資辦公室的高層人員組成的信貸、規例及監察委員會參考可持續投資小組的意見審視ESG因素融入信用風險模型後的情況，並透過風險管理及監察部的定期匯報，監察定息資產組合的ESG狀況。此外，可持續投資小組亦從ESG角度參與股票組合外聘投資經理的甄選、聘任及監察過程（詳情參閱第39頁「風險管理」部分之「促進主動行使資產擁有權」一節）。
- **私募市場投資** – 金管局總裁擔任主席的投資委員會會考慮私募市場投資及風險管理隊伍對每項投資建議作出的ESG相關評估。

負責任投資

圖示2 外匯基金投資辦公室的負責任投資管治架構



負責任投資

策略

金管局明白氣候變化帶來的實體與轉型風險³以及相關機遇，會影響外匯基金投資項目的長期財務表現。

聯合國環境規劃署發表的《2024年排放差距報告》⁴預計，除非全球大規模動員迅速削減溫室氣體排放，否則全球平均氣溫將較工業化前水平上升攝氏2.6至3.1度。應對氣溫上升的政策變動、科技發展及行為轉變的不確定性可能會加劇轉型風險，導致市場波動增加，影響資產估值。與此同時，極端天氣事件的頻率和嚴重性日益上升，亦對投資項目帶來額外的實體損害及財務損失風險。

在這些挑戰下，各國政府及行業轉向可持續方案，也為低碳解決方案、新興科技和可持續基建創造可能具長期前景吸引力的投資機會。

負責任投資重點關注氣候變化

金管局相信投資於可持續的未來與外匯基金的投資目標相融合，因此在融入ESG因素方面特別重視氣候相關因素。金管局已設定外匯基金「投資組合」於2050年或之前達至淨零排放的目標，並透過有序的三管齊下方法持續推進工作，以實現該目標（見圖示3）。



金管局在2024年公布「行動計劃」，其中鞏固了外匯基金與氣候轉型相關的承諾與努力（見圖示4）。

為支持低碳經濟轉型，金管局傾向主動進行溝通，而不是排除或從可投資項目中撤資。

³ 氣候風險通常從兩個層面界定：(i) 實體風險，包括由極端天氣事件引致的極端影響，令商業運作受阻及資產受到實質破壞，以及氣候型態的長期變化令營運及生產力受到影響；及(ii) 轉型風險，涉及在轉型至低碳經濟過程中資產可能會突然貶值的情況。

⁴ 聯合國環境規劃署，2024年。《2024年排放差距報告：停止空談》(<https://www.unep.org/resources/emissions-gap-report-2024>) (英文版)。

負責任投資

圖示4

「可持續金融行動計劃」： 投資於可持續的未來



目標3

外匯基金「投資組合」在2050年或之前達至淨零排放

- ▶ 積極擴大可持續投資的範疇與種類，尤其是在公開及私募市場上以氣候轉型為主題的投資
- ▶ 在每項投資決策中融入ESG因素，其中特別關注氣候變化和轉型前景考量
- ▶ 制訂明確且符合國際標準與最佳做法的ESG期望，並要求所有外聘投資經理、獲投資公司和交易對手遵循
- ▶ 致力於2030年或之前將外匯基金股票組合的加權平均碳密度(WACI)由2017年水平減低67%



目標4

透過投資支持區內轉型



- ▶ 繼續與外聘投資經理溝通，優化推動轉型的投資機會
- ▶ 繼續發掘並優先考慮能促進亞洲轉型及為全球帶來正面影響的優質投資機會



第一，維持多元化及穩健的資產組合對達至外匯基金的首要投資目標具關鍵作用。直接排除某些界別或行業會縮窄可投資領域，對投資回報及風險造成潛在影響。透過兼容的做法，金管局能夠把握機會投資於正進行轉型、並具備卓越科技及良好企業管治以應對不斷變化的全球氣候趨勢的企業，包括屬於高排放行業的企業。



第二，應對氣候變化需要核心「棕色」行業轉型。僅排除相關投資項目或撤資無助解決碳排放問題。相反，金管局透過投入策略性資本及主動行使資產擁有權支持這些行業，推動它們轉型至可持續及低碳作業手法，從而為其本身以至全球帶來有利的轉變。

負責任投資

全面的可持續轉型策略

淨零投資方針已從偏好綠色或低碳資產，發展至涵蓋具可靠轉型前景的資產，以帶動整體經濟全面減碳。作為全球資產擁有人，金管局明白資產組合的長期韌性，不僅依賴資產組合的自身調整，還需要廣泛的經濟轉型。

儘管沒有完美的單一解決方案，金管局在2024年改進其負責任投資策略，採取全面及多元的方法來推動轉型，同時支持外匯基金及全球淨零目標。

該策略結合由上而下及由下而上的工具，包括在基本分析中融入ESG因素與督導、資產組合減碳傾斜，以及針對符合邁向淨零排放路徑的各類資產進行主題式投資。在公開市場方面，這可能涉及資產組合偏向ESG領先或氣候解決方案提供企業的傾斜，並配合督導推動企業轉型。在私募市場方面，則可能更注重促進轉型的投資項目。



負責責任投資

尋求可持續投資項目

透過將ESG因素融入投資決定中，金管局持續物色可促進氣候轉型、並同時能提升外匯基金資產組合長期韌性的投資機會。不同資產類別的可持續投資佔外匯基金「投資組合」逾10%，財務表現與相關資產組合基準相若(圖示5)。

2024年投資工作重點：

- **公開市場投資** – 金管局開展了一項專注於可持續性及氣候轉型的主動式全球股票投資組合，並將定製低碳股票指數的應用擴展至另外兩個

由外聘投資經理管理的資產組合。金管局亦繼續尋求在為可持續項目提供資金的同時，能提供具競爭力回報的綠色、社會責任及可持續發展(GSS)債券(相關個案研究見「透過GSS債券提升可持續性」部分)。

- **私募市場投資** – 金管局致力構建強韌的長期增長組合，把握符合氣候及能源轉型主題的投資機會。金管局又借助其龐大的網絡與專業知識，積極物色及審視可加速能源轉型的投資機會，包括透過與跨國組織建立策略夥伴合作關係(有關例子見「合力應對亞洲以至全球的氣候挑戰」部分)。

圖示5 持續推行推動ESG投資的措施



負責任投資

透過GSS債券提升可持續性

案例1 污水處理設施的創新轉型

金管局投資於一間半官方機構發行的綠色債券。綠色債券所募集的資金被分配至多個項目，包括升級多個污水處理設施的老舊設備。這些升級項目涵蓋優化監測與管控系統及水泵性能，以從廢水管理、減少廢棄物及回收過程中產生積極的環境效益。

除持續處理廢水與污泥外，這些設施將經脫水處理的污泥堆肥或重新利用來生產肥料、木炭、水泥及其他建築物料，實現了高達100%的污泥回收率。這些設施亦利用污泥處理過程中產生的氣體為鍋爐提供能源並發電。



案例2 修復運河系統改造旱地

金管局投資於一間多邊發展銀行發行的綠色債券。該債券為多個項目提供資金，其中包括修復一個國家運河系統。作為該國最大的灌溉系統之一，該運河旨在將河流中過量的水流引導至乾旱地區。

該項目主要目的為修復日益惡化的運河襯砌，以防止滲漏、節約用水、提高用水效率及復墾水浸地區。此外，該項目又為當地持份者開展技能培訓，推廣採納及善用微灌溉等現代化灌溉技術及可持續耕種方法。

透過擴大灌溉範圍及增加飲用水供應，該項目預期可帶來積極的社會效益、改善當地居民的生活質素及支持農業發展。



負責任投資

合力應對亞洲以至全球的氣候挑戰

建立策略性夥伴合作關係

氣候變化是現今面對的重大挑戰，亞洲在應對這項全球挑戰上扮演重要角色。亞洲佔全球溫室氣體排放量的一半，區內密集的人口加上地理環境容易受到極端天氣影響，亟需立即採取行動以應對這些挑戰。

解決這些問題需要持續的堅持和共同努力，無法單靠一己之力。金管局在2024年與亞洲開發銀行、亞洲基礎設施投資銀行及國際金融公司等多個多邊組織建立策略性夥伴合作關係，既作為範例，亦呼籲投資者及持份者團結應對亞洲面臨的迫切氣候變化問題。合作夥伴將共同投資於有助區內實現淨零排放的產業，包括可再生能源基建、能源解決方案及可持續運輸等。其中在11月公布的「Actis亞洲氣候轉型基金」，就是這項策略性夥伴合作關係下最早的合作項目之一。



外匯基金投資辦公室行政總裁李達志先生(右三)及外匯基金投資辦公室首席投資官(私募市場)黃信成先生(左三)在亞洲氣候投資研討會上宣布建立策略性夥伴合作關係

錨定資金推動氣候投資

由於亞洲以轉型為主題的基金產品供應有限，金管局一直與「長期增長組合」的專責合夥人合作，探索創新的氣候轉型方案，以建立相關主題基金。

金管局主動提出專門產品的建議，檢視項目的評審框架，並提供重要的錨定資金以促進實行。

這一合作不僅成功推出了一個專注於亞洲的氣候轉型基金，亦促使一位專責合夥人發掘出豐富的項目管道，最終發展為全球版本的氣候轉型基金，受到投資者的廣泛歡迎。這一合作擴大了以轉型為主題的投資領域，印證了金管局透過合作推動可持續資金流動的承諾。

負責任投資

構建生態圈

綠色及可持續金融生態圈是未來全球可持續發展的基石。金管局積極與理念相近的投資者及夥伴合作，推動負責任投資及提升業界能力。

金管局ESG工作坊

金管局在2024年成功舉辦第六屆年度ESG工作坊，匯聚來自外匯基金投資辦公室及其夥伴的90多位專業投資人員。工作坊首次同時有公開市場及私募市場資產管理人參與，就負責任投資的當前市場氣氛、挑戰與機遇進行深入的專題討論。金管局亦在工作坊發布首份「金管局ESG期望」文件，建立與金管局的投資夥伴溝通的框架，以推廣在可持續投資方面的最佳作業手法（詳情參閱第39頁「風險管理」部分之「促進主動行使資產擁有權」一節）。



外匯基金投資辦公室行政總裁李達志先生在2024年金管局ESG工作坊上發表演辭

與國際夥伴合作

在國際層面，金管局於2024年在推動業界的ESG投資標準及作業手法的工作上始終處在最前沿：

- 在央行與監管機構綠色金融網絡(NGFS)平台上，金管局與歐洲中央銀行擔任「央行淨零排放」工作組下新成立有關中央銀行轉型規劃的小組的聯席主席，任期為2024年至2026年。
- 金管局參與各類業界論壇並接受媒體訪問，分享其在負責任投資方面的經驗，推動採用可持續投資作業手法。與上年度比較，金管局參與的講座次數大幅增加，對外聯繫顯著增強。



外匯基金投資辦公室首席策略官張亮先生在一個機構投資國際研討會上發言



外匯基金投資辦公室首席策略官張亮先生在香港電台英語節目《非凡香港》(Vibrant Hong Kong)上接受訪問

負責任投資

評估資產組合應對氣候風險的韌性

金管局利用外聘顧問開發的情景（見圖示6）來評估外匯基金「投資組合」面對不同氣候變化情況的潛在風險與機會的韌性。

- **急速轉型情景：**特徵是轉型風險急劇反映於資產定價，在極短期內造成市場負面情緒衝擊。這種情況是由旨在於本世紀末將全球暖化幅度控制在攝氏1.5度以內的進取全球政策所致。
- **有序轉型情景：**預計各方協作努力，透過系統性的政策實施，於本世紀末將全球暖化幅度控制在攝氏2度以內。
- **有限度轉型情景：**在2024年引入，假設政策制定者僅部分實行其「國家自主貢獻」。因此，即使在減碳方面有一定努力，全球預計無法達成《巴黎協定》的目標。

- **轉型失敗情景：**假設不會再出台任何新的氣候政策，導致嚴重的實體風險及在本世紀末氣溫上升接近攝氏4度。

該分析評估不同程度的實體及轉型風險在短、中及長期對「投資組合」投資回報的影響。在短期內，轉型風險可能最為顯著，尤其是急速轉型情景所假設的突發資產價格調整。在中期，轉型及實體風險皆會影響回報，其中實體損害衝擊在有限度轉型及轉型失敗情景中較為顯著。長期而言，實體風險預計會是氣候變化影響的主要因素，尤其在有限度轉型及轉型失敗情景中。

整體而言，「投資組合」在所有情景下均具備韌性，短、中及長期年化回報受到的影響輕微。「投資組合」有能力抵禦極端情況，包括在急速轉型情景中轉型風險的急劇價格反映，以及轉型失敗情景模擬的持續嚴重實體損害。

圖示6 應用不同情景分析氣候風險



負責任投資

圖示7

氣候情景分析摘要



- ▶ 成功轉型至關重要：長期而言，相對於氣溫上升幅度較大的其他情景，實現成功轉型能夠減輕實體損害，帶來正預期回報。



- ▶ 行業分布是關鍵。低碳電力及可再生能源資產將在轉型至低碳經濟的過程中受益。



- ▶ 股票組合更容易受氣候風險影響。在急速轉型情景下的急劇重新定價可能對資產的短期表現造成衝擊，儘管這種情況發生的可能性相對較低。
- ▶ 傳統能源及電力在轉型中受到負面影響仍然最大。

儘管氣候情景分析對氣候相關的不確定因素進行了全面的模擬，但它也有其局限性。模擬氣候變化多方面的不確定性本身就是一個挑戰，此外，集中於策略性資產配置層面的市場基準行業分布的分析，亦未考慮在行業內挑選特定證券的投資實際情況。從深入的研究可見，「投資組合」的投資項目相比策略性資產配置的市場基準，普遍較能抵禦轉型衝擊或蒙受較輕微影響，再次肯定金管局堅定實行負責任投資，能夠提升資產組合的韌性。

然而，對投資回報的潛在負面影響反映必須持續監察及管理氣候風險與機遇。分析結果又發現，避免嚴峻實體風險的情景與長期投資者的財務利益相一致，進一步強調金管局以督導工作推動成功轉型的重要性。

提升內部能力

發展內部能力對繼續推進負責任投資而言至關重要。金管局力求進一步加強研究工作，並與其他投資者、業內專家及國際組織互動溝通，以掌握ESG的最新發展。

員工會修讀可持續發展的相關課程及考取相關資格，同時金管局亦積極參與PRI及NGFS等權威國際組織、其他中央銀行與投資夥伴舉辦的研討會。這些活動讓金管局與國際投資者加強聯繫，交流有關落實ESG的意見及最佳作業手法。

為促進內部知識交流，外匯基金投資辦公室轄下ESG委員會的每次會議的常設議程之一是討論ESG消息及市場環境（見上文「管治」部分）。此外，金管局亦經常舉辦可持續發展及綠色金融相關課題的內部培訓課程，讓員工具備所需知識，以應對ESG考慮的複雜性。

負責任投資

風險管理

在信貸分析中融入ESG因素

為確保資產組合的長期韌性，氣候風險管理已成為金管局所有資產類別的投資程序中不可或缺的部分。例如，金管局自2017年起已將ESG因素包含在定息資產組合的信貸分析模型中，並定期監察資產組合的ESG狀況（見圖示8）。

金管局了解氣候變化的多面性以及投資資產未來轉型潛力的重要性，因此自2023年起在其信貸風險模型中加入前瞻性氣候指標，加強關注定息債券發行人的氣候相關承諾與轉型計劃。



促進主動行使資產擁有權

金管局相信透過督導與持續溝通，有助提升投資項目的長期可持續價值。外聘投資經理肩負重任，代表金管局主動履行資產擁有權的責任及行使股東權利，因此金管局非常重視外聘投資經理的ESG作業手法及督導方法。金管局在甄選、聘任及監察外聘投資經理時皆會考慮ESG因素，以秉持其承諾。

為提高其用作評估交易夥伴與服務供應商的指標的透明度，金管局於2024年推出首版「金管局ESG期望」文件，概述期望其交易夥伴與服務供應商，包括金融工具的發行人或交易對手、外聘投資經理及專責合夥人等機構採取的ESG作業手法。

「金管局ESG期望」聚焦於氣候變化及轉型，圍繞五大支柱編排：管治與資源、ESG框架與政策、溝通、投票，以及ESG披露與報告（見圖示9）。

金管局意識到並非所有期望都能適用於其多元化資產組合中的每項投資與交易夥伴，因此金管局以務實方法將「金管局ESG期望」應用在甄選、聘任及監察過程。我們將定期檢討「金管局ESG期望」，以納入最新的國際標準及最佳作業手法，從而鞏固其持續推進融入ESG因素的承諾。



金管局ESG期望(英文版)

負責任投資

圖示9

「金管局ESG期望」的五大支柱



促進私募市場投資的透明度

金管局將檢視專責合夥人的ESG政策及具體措施納為各項長期增長組合投資盡職審查的必要環節。金管局使用其ESG盡職審查問卷進行評估。該問卷以PRI及Institutional Limited Partners Association制定的業界標準⁵為基礎，加入金管局自行擬備的問題。房地產投資方面，綠色認證亦是評估中的重要考慮因素。

我們持續將融入ESG因素的條款併入法律文件，並要求專責合夥人匯報ESG資料，包括相關投資項目的氣候風險評估及碳排放等指標，以促進私募市場的透明度及其風險監察。為進一步應對ESG數據的可用性及標準化等當前挑戰，我們鼓勵其專責合夥人使用「ESG數據融合計劃」(ESG Data Convergence Initiative)⁶等開發的業界範本。

目標及指標

以淨零排放為目標

金管局已訂立外匯基金的「投資組合」於2050年或之前達至淨零排放的目標，作為金管局負責任投資旅程的重要里程碑。

為表明金管局堅定履行此承諾，作為其「行動計劃」的一部分，我們宣布會致力在2030年或之前將外匯基金股票組合的加權平均碳密度(WACI)⁷由2017年水平減低67%。這個中期目標是以政府間氣候變化專門委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change)的最新科學研究為依據，並經外聘顧問審視。

然而，對於其他資產類別，由於數據可用性方面受限及缺乏可靠的淨零路徑，設立中期目標仍然存在挑戰。金管局會密切留意市場作業手法，監察相關減碳進度。

在上文「策略」部分所述的負責任投資框架及方向的指引下，金管局堅定推動負責任投資，朝向上述目標邁進。

⁵ PRI, 《有限合夥人私募股權負責任投資盡職調查問卷》(<https://www.unpri.org/download?ac=15124>) (英文版)。

⁶ 「ESG數據融合計劃」是一個專責合夥人與有限合夥人發起的倡議，目的是提升收集ESG數據的效率，並推進私募市場統一選用有意義的ESG指標。

⁷ WACI是氣候相關財務資訊披露工作小組及NGFS建議的一項指標，是根據相對相關投資總收入的範圍一及範圍二排放，並以相關投資於資產組合內的相對規模加權，以量度資產組合的碳風險承擔。範圍一排放指來自公司擁有或控制的源頭的直接排放。範圍二排放指來自公司消耗所購買的電力、蒸氣、供暖或製冷而產生的間接排放。

負責任投資

量度碳排放

量化測算有助金管局持續監察風險及評估所採取行動的成效。就氣候變化而言，量度碳排放能讓金管局了解其資產組合的氣候風險狀況、監察減碳進度，以及識別碳密集的範圍以採取進一步行動。

我們繼續按照業內慣例，監察外匯基金資產組合的WACI，以每百萬美元收入所產生的tCO₂e⁸表示。由於目前範圍三排放⁹的數據可用性低及欠缺一致的計算方法，往往涉及大量估算且視乎數據供應商所用方法，因此並未將範圍三排放計算在內。

金管局優先監察股票組合的碳排放，原因是其在市場上的量度及披露方法較為可靠。此舉亦符合氣候情景分析結果，有關結果顯示股票較外匯基金的其他資產類別更容易受到氣候風險影響。

圖1根據外聘數據供應商開發的方法及工具編製而成，顯示了在2017至2023年間外匯基金股票組合的WACI。若個別公司沒有披露有關數據，該數據供應商會運用其專有模型以估算有關公司的碳排放量。公開披露及由估算得出的數據合共已涵蓋2023年外匯基金被評估的資產組合中98%以上的資產價值。

股票組合在2023年底的WACI為每百萬美元收入109 tCO₂e，相比2022年減少8%，整體較2017年水平減少50%。有關數字仍低於相關市場投資基準，顯示外匯基金股票組合對高含碳量資產的風險承擔較整體市場低。

然而，邁向淨零排放的路徑並非線性，外匯基金資產組合的減碳進程亦會因為碳排放量以外的其他因素牽引而出現短期波動，包括為應對市場發展而作出的資產分配及投資策略的轉變，以及相關資產估值的波動等。



⁸ tCO₂e指噸二氧化碳當量。

⁹ 範圍三排放指因公司的活動而產生的所有其他間接排放。

負責任投資

聚焦長期轉型

雖然WACI是評估投資組合碳風險的一個重要指標，但它須依賴獲投資公司的訊息披露，本質上屬回顧式數據，並未考慮公司未來低碳轉型的潛力。

值得留意的是，金管局的淨零排放實踐理念並不純粹依賴排除高排放量企業，而是通過與有關公司溝通和提供促進轉型的融資方案，以支持整體經濟轉型。因此，在達至長遠的正面氣候成果前可能會令WACI出現短期上升。過度依賴此單一指標可能會變得短視，反而不利於達至整體經濟轉型的長期目標。

為補充其分析，金管局一直監察多項前瞻性指標。據觀察所得，外匯基金所投資的大部分公司都已設定氣候相關目標，同時越來越多公司正在向淨零路徑邁進。

隨着國際披露標準及相互合作持續發展，我們會繼續密切留意有關發展，識別適合的指標以改進其對氣候風險承擔的監察及匯報。