



将可持续发展根植未来ESG投资

投资者偏好发生改变，投资管理公司迎来新机遇

主要观点

- 随着全球监管机构持续收到投资者意见，并在各自监管辖区范围内推行ESG投资标准，关于ESG投资是否属于特定细分市场的讨论正在转变为投资管理公司应该如何应对。
 - 按照ESG投资目前的增长速度，到2024年，符合ESG标准的资产（此处是指在选择投资时考虑ESG议题或上市公司就ESG议题提交股东决议的管理资产）有望占据全球专业资产管理总量的一半。
 - 预计在未来18个月中新发行的大多数ESG基金都将符合与欧盟可持续金融信息披露条例（SFDR）第8条类似的原则，换言之，具备ESG特征在投资决策过程中意义重大。
 - 投资管理公司可以通过对ESG投资相关信息披露进行全面审查，并在整个公司内统一执行相关合规政策，从而减轻监管机构和投资者的担忧。
 - 负责任的数字化转型有助于推动实施可持续发展举措并提升客户参与度。在衡量金融机构的业绩时，越来越多的利益相关者在考察财务指标的同时亦将社会影响纳入考虑。投资管理公司可借助独立第三方的核验或鉴证来提供执行此类评估所需的数据。
-

目录

将ESG指标纳入投资决策考量已成为标准惯例	2
全球专业管理ESG资产规模持续扩大	3
满足客户需求的可持续投资产品	7
将可持续发展理念作为差异化竞争因素	9
可持续发展以及推动投资管理行业更加以人为本	12
尾注	13

将ESG指标纳入投资决策考量已成为标准惯例

一些人认为我们正处于关键时刻：符合环境、社会及治理（ESG）标准的专业管理资产将加速增长，直至绝大部分的专业管理资产都归属为此类资产。而另一些人则对这一明显转变持怀疑态度，并指出ESG或类似投资理念在过去数十年中已趋成熟，因此不太可能成为特定细分市场。¹ 一些人仍在争论ESG是否已正式从边缘投资理念转变为全球投资者接受的主流投资理念；然而，从基金募集说明书中能看出，ESG已然成为主流。不含可持续发展声明的投资基金募集说明书越来越少。在欧盟，即便因基金缺乏ESG特征或目标而被归为“非ESG”基金或SFDR第6条所指基金，亦须披露如何在投资决策过程中考量可持续性风险。² 随着全球监管机构持续收到投资者意见，并在各自监管

辖区内推行ESG投资标准，关于ESG投资是否属于特定细分市场的讨论正转变为投资管理公司如何应对。

全球投资者对可持续投资的需求持续上升，这为投资管理公司重组投资决策引擎、提升客户报告能力以及强化内部管理流程提供了机会，从而达到甚至可能超越客户预期。投资管理公司逐渐认识到与ESG投资相关的不作为风险，采取“观望”或“无所作为”的方式越发不具有战略意义。回顾ESG产品在过去几年的增长情况，可深入了解满足客户需求的策略，以帮助投资管理公司决定在其产品中哪些ESG主题纳入考量。迟迟未有行动的机构会由其他机构代做决定，原因在于客户会将其资产转移到他们认为更合适、更可信的产品中去。由于投资者将资本更多投向ESG领域，一些公司将可持续发展作为其决策制定的首要考虑因素，从而提高其可信度，以应对监管机构、投资者和员工日益增长的期望。让员工了解公司的宗旨，提高公司ESG投资实践的透明度，简化公司对ESG相关目标影响的披露，这些举措都会提升利益相关者对投资管理公司的信任度。

关于ESG投资是否属于特定细分市场的讨论正转变为投资管理公司如何应对。

全球专业管理ESG产规模持续扩大

全球投资者对ESG产品的需求继续为资产管理规模的有机增长提供机会。近期调研表明，客户需求持续成为投资管理机构在决策过程中考虑可持续性投资指标的催化剂。³ 本报告关注整个专业管理的ESG领域。如欲了解某特定可持续发展领域，请阅读德勤Casey Quirk撰写的文章：[*《绿色发展绝非易事：切实管理可持续投资转型》*](#)
It's not easy being green: Managing authentic transformation within sustainable investing.

按照ESG投资目前的增长速度，到2024年，符合ESG标准的资产（此处是指在选择投资时考虑ESG问题的或上市公司就ESG问题提交股东决议的专业管理资产）有望占据全球专业管理资产总量的一半（见图1）。⁴

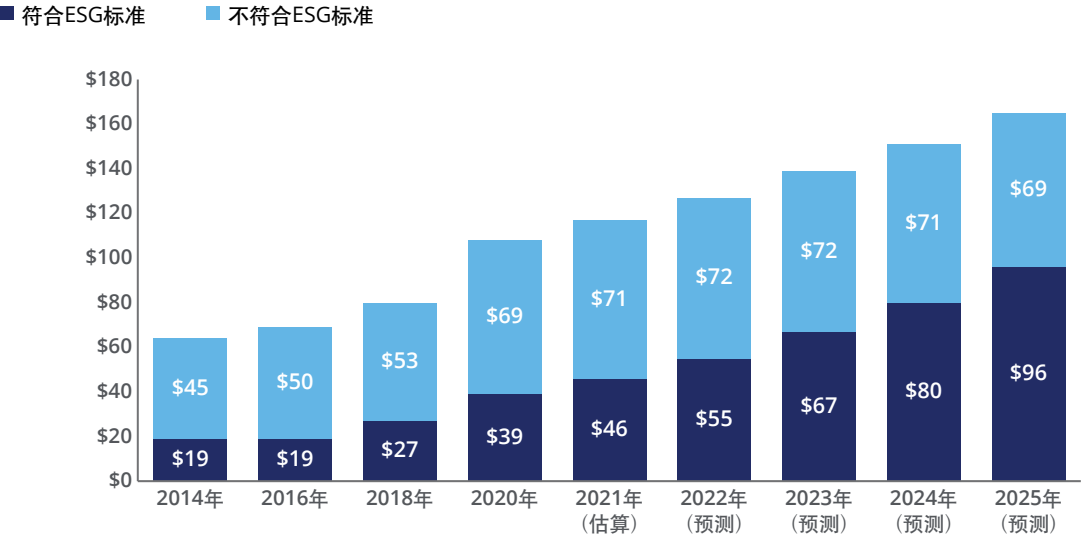
符合ESG标准的全球资产增长很大程度上是由于欧盟采用了新的披露法规。《可持续金融信息披露条例》（“SFDR”）于2021年3月生效，根据投资管理公司将ESG特征纳入投资决策过程的程度，有效创建了三个基金类别：第6条、第8条和第9条（见补充资料“《可持续金融信息披露条例》：第6条、第8条和第9条概述”）。截至2021年第一季度末，欧盟采纳ESG

投资方法的全权委托管理资产、第8条基金和第9条基金的总额为13万亿美元，占管理资产总额的40%。⁵ 根据第6、第8和第9条，在阐明将ESG纳入投资决策过程的程度方面取得的进展表明，欧盟在监管方面发挥了领导作用。这一进展可能会增强投资者的意识，并促进ESG投资在全球范围内的采用。



图 1
预计到2024年，符合ESG属性的资产将占据全球专业管理资产总量的一半

全球专业管理资产（单位：万亿美元）



注：所有金额均以美元为单位。
资料来源：全球可持续投资联盟发布的截至2020年的ESG数据比例；到2025年的DCFS分析。

在欧洲，2022年欧盟已进一步明确了投资管理公司如何根据SFDR第6条、第8条和第9条选择指定基金。新法规要求投资管理公司披露有关可持续性风险对基金及其公司的影响，但这些要求的具体影响仍在讨论中。⁶ 2021年前9个月，欧盟有1,805只首次发行的基金，其中有44%（786只）未归入SFDR类别（见图2）。⁷

尽管关于每种类别下基金要求的披露并不明确，但将自身归类为“浅绿”或“深绿”的基金仍占发行的

某类SFDR基金的一半以上（54%）。⁸ 这些“绿色”基金的发行遵循2020年的趋势，当时欧洲超过一半的投资基金流向了可持续发展基金。⁹

2022年，随着披露要求更加明确，越来越多的投资管理公司在发行时选择产品类别标签，被归类为第8条或第9条的基金数量可能会大幅增加。

《可持续金融信息披露条例》：第6、第8和第9条概述¹⁰

第6条要求如下：

金融市场参与者应在协议前披露中涵盖对以下内容的描述：

- 可持续性风险如何融入其投资决策过程；
- 对其提供的金融产品可能受到的可持续性风险影响进行评估的结果。

如金融市场参与者认为可持续性风险不想管，则应在第一项中对其原因作明确和简要说明。

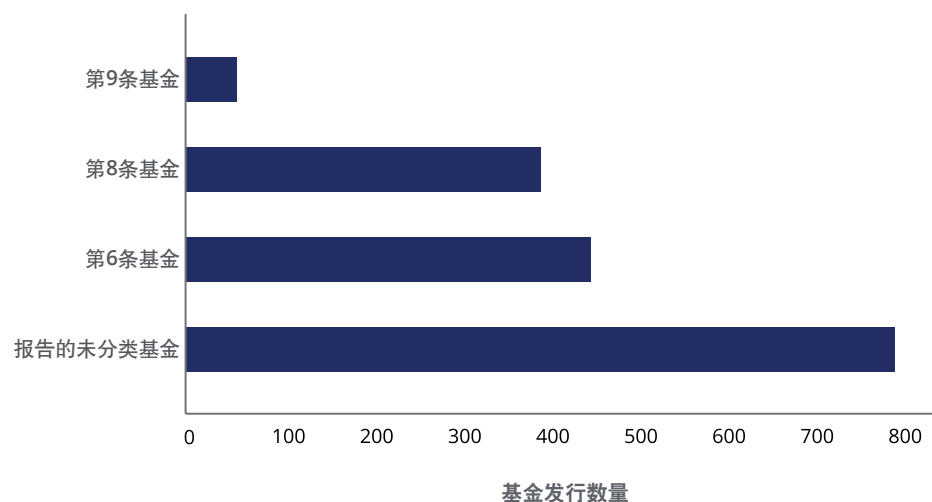
根据SFDR，第8条（也称之为“浅绿”）的基金不仅满足第6条可持续性风险要求，还在“促进环境或社会等特征或这些特征的组合，但前提是投资的公司遵循良好的公司治理实践。”

除了满足第8条的要求外，根据SFDR，被归类为第9条（也称之为“深绿”）基金被定义为“以可持续投资为目标或以减少碳排放为目标的基金。”

图 2

2021年1月至9月，第8条和第9条基金占SFDR分类基金的一半以上

欧盟首次发行的基金（2021年第1季度至第3季度）



资料来源：DCFS分析和Refinitiv数据。

全球投资管理公司正在通过重塑现有基金，发行针对特定可持续发展目标的新基金来应对投资者对ESG相关产品日益增长的兴趣。2021年，以与第8条或第9条原则相似的ESG属性或目标进行管理的交易所交易基金(ETF)和共同基金较上年增长了35%以上，在除美国外的48个司法管辖区发行了1,600多只新基金，约占基金发行总量的12%，创下了新的纪录。¹¹ 在美国，基金管理人在2021年发行了149只具有ESG属性或目标共同基金和ETF，约占基金发行总量的22%。¹² 在美国发行的ESG基金的一年增长率是非ESG基金的

两倍多，增长比例分别为80%和34%。¹³ 此外，资金流动可能支持投资管理公司考虑发行ESG基金。投资者对ESG策略的偏好持续推动主动管理型ESG基金的资金流入，而主动管理型非ESG基金持续出现资金外流。¹⁴ 据估计，截至2021年9月30日，主动管理型美国多元化股票基金的净流出约为2,045亿美元，而符合ESG属性的该类基金的净流入为81亿美元。¹⁵ 以ESG为目标的主动管理型共同基金和ETF预计将在2022年全球市场的主动型基金发行中占据更大份额。

满足客户需求的可持续投资产品

ESG产品正在发生变化，投资管理公司继续多元化其产品，避免落入负面筛选。¹⁶ 投资管理公司推出的产品将可持续性因素纳入考量并量化投资对环境、社会和公司治理各单项因素的影响。¹⁷ 这种方法满足了客户对产品的兴趣，更专注于环境、社会和公司治理因素。¹⁸ 随着ESG基金目标范围的扩大，具有不同可持续性目标的投资产品吸引资金流动的速度也不同。在美国，通过查看研究美国证券交易委员会文件13F和Form D，可了解投资管理公司如何满足客户对符合其首选可持续发展目标的投资需求。由于13F表格不要求机构投资者披露其持有的共同基金（但须披露持有的交易所交易基金），此类深入研究在一定程度上受限。这些可能足以有关哪些可持续发展结果在投资者投资组合中受到关注提供方向。

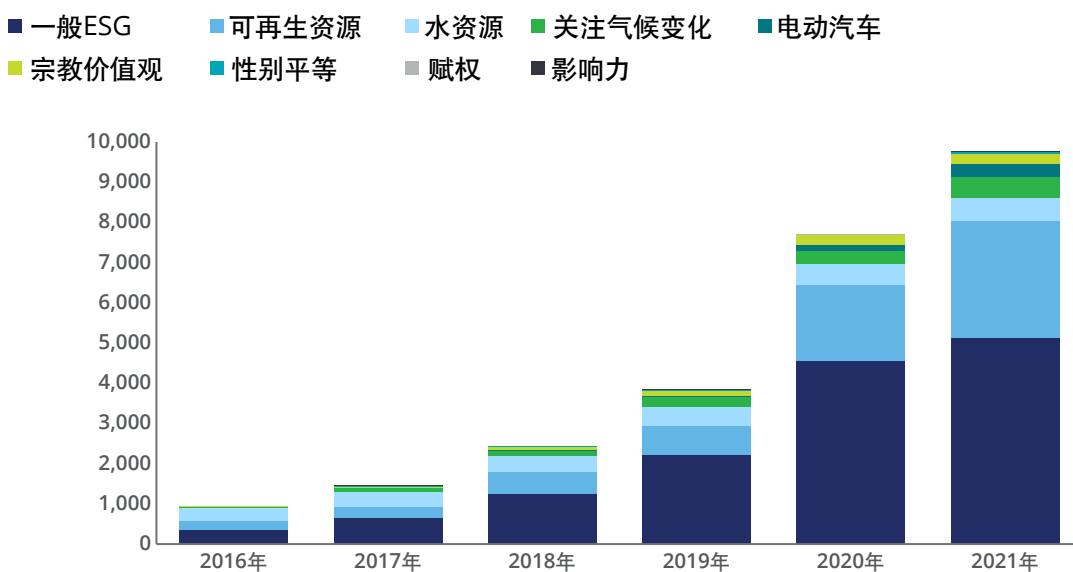
自2016年以来，报导其至少持有一只ESG基金的机构投资管理公司的数量增长了近300%，并且在截至2021年第三季度的所有13F文件中，这些基金占比24%。¹⁹ 在投资组合中持有的所有ESG基金中，符合

ESG一般属性的基金在2016年占13F文件中所有ESG基金的38%，而2021年第三季度增至53%。²⁰ 同一时期，所有13F文件中关注水资源的基金从308份增至584份，而与此同时，它们在所有ESG基金中的占比从32%降至6%，这表明ESG基金的整体增长强劲，而关注水资源的特定基金的增长放缓（见图3）。²¹ 截至2021年第三季度末，在13F文件涵盖的207只不同的ESG基金中，66%为符合ESG一般属性的基金。²² 这表明美国有充足的具备ESG一般属性基金可供散户和机构投资者选择，新发行的具备ESG一般属性基金可能更难获得关注。未来18个月新发行的大多数ESG基金将符合与第8条类似的原则，也就是说，ESG属性在投资决策过程中发挥重要作用。除了将ESG属性纳入投资决策过程外，一些公司正在制定更具体的ESG策略，包含有针对性的目标。考虑到未来ESG基金可能供不应求，发行新基金的机会可能存在于可再生资源领域中。这些基金占13F文件中可持续基金总数的30%，但仅占2021年第三季度末13F文件分析中确定的207只ESG基金的约8%。²³

图 3

自2016年以来，ESG基金在所有13F文件中均呈现强劲增长

13F文件中的ESG基金总数



注：2021年截至9月30日，其他年份截至12月31日

资料来源：美国证券交易委员会文件中的DCFS分析。

另类投资管理公司提供更多ESG战略，详见美国证券交易委员会Form D文件。这些文件显示，ESG主题的豁免基金在2021年增长了50%，超过了所有Form D文件中33%基金的增长。²⁴ ESG的“影响力”主题私募基金产品（包括机会区基金）在2018年超过了一般ESG主题基金，在可持续发展基金中占比最大（45%），并在2019年和2020年保持领先（分别为45%和44%）。²⁵ 然而，在2021年，另类投资管理公司开始关注另一主题：气候基金。在2020年，这一主题的基金产品在所有ESG主题基金产品中的占比仅为1%，而在2021年跃升至27%。²⁶ 近期投资者对

气候私募基金的关注与对其他另类投资产品的关注一致。最近对冲基金产品的主要关注点也与碳减排和向清洁能源过渡有关。²⁷

另类投资比交易所交易基金表现出更多的ESG特性。这一发现可能是由于另类投资者具有合格资格的属性，即他们拥有的投资组合规模通常比散户投资者大得多。投资组合规模的巨大差异可能使另类投资者在其ESG策略中更加明确和有针对性。但总体而言，一般ESG基金及其更具针对性的ESG基金在交易所交易基金和另类投资领域均出现强劲增长。

将可持续发展理念作为差异化竞争因素

Carandriam和普信集团（T. Rowe Price）等投资管理公司正在投资流程增加ESG维度，并将ESG研究纳入投研全流程体系中。ESG纳入实践可能不再是投资者关注的差异化因素，而是投资时所考虑的常规因素。此外，全球监管机构可能会追随欧盟的脚步，要求投资管理公司对所有基金进行分类，以帮助投资者更轻松地了解每个基金的将ESG纳入考量的程度。随着越来越多的基金被贴上不同程度的可持续发展签，投资管理公司可能更难仅凭其产品阵容脱颖而出。从定制ESG产品转变为在公司内部树立可持续发展理念，有助于与监管机构的目标保持一致，在投资者中建立可信度，满足员工的需求，并最终使公司在ESG主题资管产品市场中获得更大的份额。

可信度可通过强化企业愿景和培养同事情谊提高，并为公司带来额外的益处。正如2022年投资管理展望中所示，人才保留和生产率可能会有所提高。员工通常希望为与自己价值观相一致的公司工作。²⁸ 在公司层面发布包含具体阶段目标的ESG战略目标，有助于部门间的ESG目标协同，并推动跨部门协作。如果领导层没有传达一致性信息，一些公司的销售和合规团队之间的紧张关系就会因SFDR等法规影响的不确定性而加剧。²⁹ 一个解决方案是公司领导层

通过将高管薪酬与实现特定的ESG目标相挂钩，展示自上而下的承诺。领先机构正在传达包含ESG的公司愿景，并采取激励措施以推动实现愿景。

ESG纳入实践可能不再是投资者关注的差异化因素，而是投资时所考虑的常规因素。

随着许多投资管理公司更充分地将ESG纳入投资决策过程，ESG专家（全职进行ESG分析）与传统投资组合管理人之间的合作或是成功践行员工所追寻的可持续发展理念的关键。愿景和目标是保留和招聘人才的一个重要方面。目前金融服务行业的人员流动率较高。美国劳工统计局的数据显示，2021年9月金融和保险行业的自愿离职率达到了自2008年1月以来的最高水平。³⁰ 如今，不仅员工更愿意探索新的机会，具备ESG技能的投资专业人员的缺口也仍然存在，³¹ 拥有必要技能的专业人才储备无法满足现有缺口。³² 通过披露公司在实现可持续发展目标方面的进展，员工可能会更加信任投资管理公司，这可能有助于减少主动离职。

提高透明度来增加可信度

与环境和社会问题相关的股东提案在全球范围内不断增加。³³ 过去的14年里，许多ESG基金对几乎所有环境决议都投了反对票，引发了这些基金是否真正致力于解决ESG问题的质疑。³⁴ 例如，某些基金表示其长期以来一直认为董事会多元化至关重要，但对要求披露董事会多元化和资格的提案投了反对票。³⁵ 某些基金声称要促进解决社会问题，但又投票反对披露性骚扰政策和性别薪酬差距。³⁶ 尽管基金管理人在这类投票背后可能有正当理由，但不公开理由可能会导致投资者质疑他们对这些议题的承诺。有证据表明，一些投资管理公司可能会从代理投票过程的战略性评估中获利。美国证券交易委员会于2021年4月发布了风险预警，强调基金管理人的代理业务是其关注的一个重点领域（见补充材料：“ESG风险预警”）。³⁷ 投资管理公司可通过合理透明的符合ESG理念的代理投票使自己脱颖而出。通过确保基金的代理投票符合既定的可持续发展目标，投资管理公司可向监管机构和投资者展示其对ESG承诺的践行。

美国证券交易委员会近期举措表明，监管机构会持续评估投资管理公司关于ESG投资实践的声明。³⁸ 美国证券交易委员会已致函投资顾问，要求提供有关其ESG框架和方法论，以及其遵守业务所在国各项监管的方式。³⁹ 鉴于投资管理公司在未来几个月将面临更多的监管指导，因而投资管理公司可能自以下行动中获益：对现有宣传推介材料中ESG相关用语进行全面审查，以使得客户进一步了解ESG指标在投资决策过程中的作用。⁴⁰ 美国证券交易委员会指出，一些有效的实践包括：

- 清晰准确的信息披露，须符合公司的ESG投资方法，并与公司实践相一致。
- ESG投资相关的政策和程序，涵盖公司实践相关的关键要素。
- 对公司ESG实践了如指掌的合规人员。⁴¹

投资管理公司可以通过对ESG投资相关的信息披露进行全面审查，并在公司执行一贯的合规政策，以减轻监管机构和投资者的担忧。

ESG风险预警⁴²

美国证券交易委员会的ESG风险预警详细说明了投资管理公司在ESG投资实践时须重点关注的领域。潜在的ESG实践风险的观察包括：

- 投资组合管理实践与所披露的ESG方法不一致。
- 控制措施不足以维护、监测和更新客户的ESG相关投资指引、授权和限制。
- 代理投票与顾问所述方法不一致。
- 关于ESG方法存在未经证实或潜在误导性的主张。
- 没有足够的控制措施来确保与ESG相关的信息披露和宣传推介与公司实践相一致。
- 合规方案未能妥善解决ESG相关的问题。

差异化信息披露

在投资者看来，除了通过代理和员工参与展示真正的可持续发展理念，整个组织的流程改进可能也会加强公司对可持续性发展的践行，并在ESG投资环境中创造差异化方法。许多投资者想要了解关于公司全面纳入ESG实践的更多详细信息。尽职调查问卷在内容上更侧重于日益增多的ESG标准，使得许多投资管理公司研究如何在整个组织中成功纳入ESG实践。⁴³ 例如，美国资产管理公司Envestnet的尽职调查团队不仅关注投资决策过程，还关注公司在评估其对可持续性问题践行的举措、报告和积极所有权。⁴⁴ 然而，在德勤近期一项调查中，仅有15%的投资管理行业受访者表示，他们的公司在财务报表中充分量化了多元化和包容性举措的影响。⁴⁵

随着更多的公司设定更为详细的可持续发展目标，向投资者汇报进展情况变得更具有挑战性。联合国责任投资原则组织（UNPRI）的报告和评估框架有助于签署方监测其负责任投资活动和进展，并为投资管理公司提供透明度，使其了解其在实现可持续发展目标方面的进展情况。⁴⁶ 领先投资管理公司将ESG原则内化，并定期向公众披露公司在实现既定可持续发展目标方面的进展。然而，由于缺乏明确的监管要求，披露的适当程度往往也无法确定。尽管美国监管机构尚未实施像欧盟那样的披露要求，但一些客户仍要求在可持续性风险和因素方面提高透明度。可靠的数字化转型或可以推动可持续发展举措和提高客户参与度。在衡量金融机构的业绩时，越来越多的利益相关者在分析财务指标的同时还会考虑社会影响。⁴⁷ 投资管理公司可能会借助独立第三方的核验或鉴证来提供进行此类评估所需的数据。⁴⁸

可持续发展以及推动投资管理行业更加以人为本

随着ESG投资达到新的高度，投资管理公司将会构建更具可持续性的世界：将人置于与利润同等重要的地位，从而造福于利益相关者。⁴⁹ 凭借打造以可持续性为核心的产品，投资管理公司可能会在ESG投资的资产管理规模中占据更大的市场份额。一个考虑可持续发展风险和可持续发展结果的明确的基金策略，或可减少监管机构的审查，并更有效地将信息传达至客户。对ESG投资业绩鉴证的采纳、代理行动主义和日益提高的披露要求可能会在未来12个月内使符合ESG标准的资产管理规模加速扩张。散户和机构投资者在2022年可能会更多选择可持续性投资。采取吸引人才、提高透明度和披露可持续发展结果的进展情况等行动，对于投资管理公司满足当今客户不断上升的期望至关重要。



尾注

1. Russell Sparkes and Christopher Cowton, "The maturing of socially responsible investment: A review of the developing link with corporate social responsibility," *Journal of Business Ethics* 52, 2004, pp. 45–57.
2. Brian Forrester et al., "Sustainable Finance Disclosure Regulation – Article 6 funds: What to consider when integrating sustainability risk into the investment decision making process?," Deloitte, 2021.
3. Capital Group, ESG global study 2021, 2021; CFA Institute, Future of sustainability in investment management: From ideas to reality, 2020.
4. DCFS analysis; Global Sustainable Investment Alliance, Global sustainable investment review 2020, 2021.
5. European Fund and Asset Management Association, "SFDR and the quest for certainty," press release, November 16, 2021; EFAMA, "Our industry in numbers," accessed December 1, 2021.
6. European Union, "Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector," accessed December 1, 2021.
7. Detlef Glow, "An analysis of the implementation of SFDR by fund promoters and investors," Refinitiv Lipper, November 28, 2021.
8. Ibid.
9. Association of the Luxembourg Fund Industry, European sustainable investment funds study 2021: Catalysts for a greener Europe, July 13, 2021, p. 4.
10. Deloitte, "Sustainable Finance Disclosure Regulation – Article 9 Funds or 'Dark Green Funds,'" 2021.
11. Refinitiv Eikon, accessed January 27, 2022.
12. Ibid.
13. Ibid.
14. Tom Roseen, "U.S. fund families add new responsible investing funds to their lineup in Q3 2021," Refinitiv Lipper, November 1, 2021.
15. Ibid.
16. CFA Institute, Future of sustainability in investment management, 2020.
17. Ibid.
18. Ibid.
19. DCFS analysis of 13F filings; Refinitiv Eikon, accessed December 1, 2021.
20. DCFS analysis of 13F filings.
21. Ibid.
22. Ibid.
23. Ibid.
24. DCFS analysis of Form D filings.
25. Ibid.

26. Ibid.
27. Lydia Tomkiw, "Hedge funds aim new ESG funds at climate, energy transition," FundFire, June 9, 2021.
28. Anna Devine, "Lack of ESG 'buy-in' prompts job searches," Ignites Europe, June 4, 2021.
29. Ibid.
30. BLS, "Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS) BLS data," accessed December 2, 2021.
31. CFA Institute, Future of sustainability in investment management, 2020.
32. Lisa Fu, "Managers compete to source ESG leaders from limited talent pool," FundFire, July 22, 2021.
33. Aurelien Rocher, Corinne Sheriff, and Jo Iwaski, "Deeper engagement: Investor behavior in the 2021 proxy season," Deloitte, 2021, p. 3.
34. Gita Rao, "A surprise about some ESG funds — they actually vote against environmental and socially conscious resolutions," MarketWatch, December 18, 2020.
35. Ibid.
36. Ibid.
37. SEC, "The Division of Examinations' Review of ESG Investing," April 9, 2021.
38. Kimberly Chin, "SEC review highlights potentially misleading ESG practices among funds," Wall Street Journal, April 9, 2021.
39. Ben Bain and Saijel Kishan, "SEC cracking down on overblown ESG labels; funds feel the heat," ThinkAdvisor, September 3, 2021.
40. Deloitte, "2022 investment management regulatory outlook: Meet impending deadlines while keeping an eye toward new developments," February 7, 2022, p. 14.
41. SEC, "The Division of Examinations' Review of ESG Investing," April 9, 2021.
42. Ibid.
43. eVestment, "eVestment's next-generation ESG questionnaire offers deeper, more useful insights on this fast-growing area," press release, October 8, 2020.
44. Alyson Velati, "How to get your ESG strategy noticed by Envestnet," FundFire, March 9, 2021.
45. The Deloitte Center for Financial Services Global Outlook Survey 2021.
46. UNPRI, "The evolution of responsible investment: An analysis of advanced signatory practices," March 4, 2021.
47. Doug Dannemiller, Accelerating digital transformation, responsibly, Deloitte Insights, July 12, 2021.
48. Ibid.
49. Monica O'Reilly et al., A higher bottom line: The future of financial services, Deloitte, March 2021.

致谢

报告作者**Sean Collins**特此向**Doug Dannemiller、Kristen Sullivan、Paul Kraft、Ricardo Martinez、Karl Ehrsam、Maria Gattuso、Blair Ginden、Kedar Pandit、Mohak Bhuta、Utkarsh Londhe、Alok Ranjan、Paul Kaiser、Sophie Lees**，以及在本文撰写过程中提供专业洞察和观点的其他专业人士致谢。

关于作者

Tania Lynn Taylor | tlynn@deloitte.com

Tania L. Taylor现任Deloitte & Touche LLP审计及鉴证美国投资管理业审计服务主管合伙人。她拥有逾20年公共会计经验，所服务的客户涵盖共同基金、对冲基金和私募股权基金等投资管理行业，还拥有为投资顾问、组合基金、家族办公室、经纪交易商和投资银行提供服务的专业知识。

Sean Collins | scollins@deloitte.com

Sean Collins现任德勤金融服务行业研究中心经理，负责投资管理行业相关研究及报告撰写。他在金融服务行业买方权益分析和企业融资方面拥有丰富经验。Collins拥有南卡罗莱纳大学工商管理硕士学位和特许金融分析师证书。

报告原名*Ingraining sustainability in the next era of ESG investing: New opportunities are emerging for investment managers to adapt as investor preferences evolve*由德勤金融服务行业研究中心撰写，德勤中国金融服务业投资管理团队引入并进行翻译。

联系我们

德勤洞察可助您抢占变革先机。如您正在找寻应对挑战的新思路，请联系我们。

中国联系人

郭新华

德勤中国金融服务业 | 投资管理业主管合伙人
+86 10 8520 7289 | jasonguo@deloitte.com.cn

周英

德勤中国金融服务业 | 审计及鉴证合伙人
+86 10 8520 7142 | ezhou@deloitte.com.cn

吴凌志

德勤中国金融服务业 | 审计及鉴证合伙人
+86 21 2312 7316 | rogwu@deloitte.com.cn

洪锐明

德勤中国金融服务业 | 审计及鉴证合伙人
+86 20 2831 1202 | rhong@deloitte.com.cn

陈晓莹

德勤中国金融服务业 | 审计及鉴证合伙人
+86 20 2831 1606 | katchen@deloitte.com.cn

杨婧

德勤中国金融服务业 | 审计及鉴证高级经理
+86 10 8512 4461 | jennygyang@deloitte.com.cn

冯适

德勤中国金融服务业 | 审计及鉴证高级经理
+86 21 2316 6227 | blfeng@deloitte.com.cn

行业领导人

Krissy Davis

副主席 | 德勤美国投资管理行业主管合伙人 | Deloitte & Touche LLP
+1 617 437 2648 | kbdavis@deloitte.com

Krissy Davis现任Deloitte & Touche LLP副主席兼德勤美国投资管理行业主管合伙人。作为行业领导人，负责推动德勤审计、管理咨询、风险与财务咨询及税务等业务的综合行业战略，确保解决方案和领先理念满足不断变化的市场需求。

Tania Lynn Taylor

全国投资管理行业审计服务主管合伙人 | Deloitte & Touche LLP
+1 212 436 2910 | tlynn@deloitte.com

Tania L. Taylor现任Deloitte & Touche LLP审计及鉴证全国投资管理行业审计服务主管合伙人。

德勤金融服务行业研究中心

Jim Eckenrode

常务总监 | 金融服务业研究中心 | Deloitte Services LP
+1 617 585 4877 | jeckenrode@deloitte.com

Jim Eckenrode现任德勤金融服务行业研究中心常务总监，负责为德勤制定和执行研究议程，同时为领先金融机构提供业务和技术战略洞察。

Doug Dannemiller

研究负责人 | 投资管理 | Deloitte Services LP
+1 617 437 2067 | ddannemiller@deloitte.com

Doug Dannemiller在Deloitte Services LP担任德勤金融服务行业研究中心投资管理研究负责人，负责推进研究中心开展的投资管理研究并向客户交付研究成果。

关于德勤金融服务行业研究中心

德勤金融服务行业研究中心为德勤金融服务业务提供专业支持，凭借精深洞察和行业研究协助银行、资本市场机构、投资管理公司、保险公司和房地产企业高级管理层做出最优决策。德勤金融服务行业研究中心的专业人士拥有广泛而深入的行业经验，具备最前沿的研究和分析能力。我们通过研究、圆桌讨论及其他形式的参与方式，致力于提供中肯、及时且可靠的专业洞察，成为可受信赖的专业机构。敬请访问[Deloitte.com](https://www.deloitte.com)了解有关本中心的更多信息并阅读本中心的最新刊物。

联系

如欲了解更多关于德勤金融服务行业研究中心的愿景、解决方案、领先理念及相关活动，敬请访问www.deloitte.com/us/cfs。

如欲了解更多关于投资管理服务，敬请访问<https://www2.deloitte.com/us/en/pages/financial-services/solutions/investment-management-industry-services.html>。

订阅

如欲获取更多信息并接收个性化内容，包括我们的最新研究、文章和网络讲座，敬请访问<https://my.deloitte.com>进行注册。

互动

敬请关注: [@DeloitteFinSvc](https://twitter.com/DeloitteFinSvc)s

Deloitte Consulting LLP的收入周期转型和临床信息系统实践帮助组织整合了CIS和物料管理体系。我们在供应链管理方面的工作包括设计和实施策略，帮助组织从物流、存货管理、数据管理、产品采购、方案制定和客户需求管理中实现节约。联系作者以获取更多信息，或在[Deloitte.com](https://www.deloitte.com)上阅读关于我们的供应链和生产运营服务的更多信息。

Deloitte. Insights

敬请登陆www.deloitte.com/insights订阅德勤洞察最新资讯。



敬请关注 @DeloitteInsight

德勤洞察参与人员

编辑：Abrar Khan、Hannah Bachman、Dilip Poddar和Arpan Kumar Saha

创意：Steffanie Lorig、Sylvia Yoon Chang和Jagan Mohan

推广：Pooja Boopathy和Hannah Rapp

封面设计：Steffanie Lorig

关于德勤洞察

德勤洞察发布原创文章、报告和期刊，为企业、公共部门和非政府组织提供专业洞察。我们的目标是利用德勤专业服务机构的研究和经验，以及来自学界和商界共同作者的研究和经验，就企业高管与政府领导人所关注的广泛议题展开深入讨论。

德勤洞察是Deloitte Development LLC旗下出版物。

关于本刊物

本刊物中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构（统称为“德勤网络”）并不因此构成提供会计、商业、财务、投资、法律、税务或其他专业建议或服务。本刊物不能代替前述专业建议或服务，读者亦不应依赖本文件中的信息作为可能影响自身财务或业务决策的基础。在作出任何可能影响您的财务或业务决策或采取任何相关行动前，您应咨询合格的专业顾问。

任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本刊物而导致的任何损失承担责任。

关于德勤

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司并不向客户提供服务。在美国，德勤指德勤有限公司、在美国以“德勤”的名义运营的关联机构及其各自的附属公司所属的一家或多家美国成员所。根据公共会计条例及法规，某些服务并不向鉴证客户提供。请参阅www.deloitte.com/cn/about以了解更多有关德勤有限公司及其成员所的详情。

© 2023 Deloitte Development版权所有 保留一切权利。

德勤有限公司成员所

Designed by CoRe Creative Services. RITM1481874