

全球 ESG 资金追踪表（2025 年第一期）

美国股票 ESG 基金重点布局信息科技

核心观点

· 本报告基于 EPFR 数据库中的 SRI/ESG 统计口径，对 2024 年 12 月不同地区和国家的 ESG 基金资金流动状况进行月度跟踪与分析，其中股票持仓数据为最新 2024 年 11 月数据。

全球 ESG 资金流动状况：数据库覆盖口径下的股票型 ESG 基金总规模为 20464 亿美元，较上月减少 2.39%；资金整体净流出 40.21 亿美元，其中，大盘成长型和盘中混合型 ESG 基金净流出最多，分别流出 14.52 和 3.83 亿美元，无净流入型 ESG 基金；行业主题 ESG 基金中，房地产、基建、工业主题 ESG 基金实现资金净流入，其余行业主题 ESG 基金资金均为净流出。债券型 ESG 基金总规模为 7042 亿美元，资金净流入 14.05 亿美元，公司债型、混合债型、主权债型基金资金分别净流入 28.82 亿美元、净流出 12.93 亿美元和净流出 1.76 亿美元。

发达市场 ESG 资金流动状况：股票型 ESG 基金总规模为 18668 亿美元，规模较上月减少 2.60%；资金净流出 41.28 亿美元。债券型 ESG 基金总规模为 6678 亿美元，资金净流入 20.65 亿美元。

新兴市场 ESG 资金流动状况：股票型 ESG 基金总规模为 1797 亿美元，规模减少 0.15%；资金净流入 1.07 亿美元。债券型 ESG 基金总规模为 364 亿美元，资金净流出 6.60 亿美元。

中国 ESG 资金流动状况：数据库覆盖口径下股票型 ESG 基金总规模为 137.21 亿美元，规模减少 2.24%；资金净流出 2.62 亿美元，净流出规模有所降低；行业配置方面，股票型 ESG 基金配置比例前三的行业分别为周期消费、金融和信息技术，配置比例分别为 25.26%、23.07%、21.57%，当月增配幅度较大的行业为信息技术和必选消费，减配幅度较大的行业为周期消费。债券型 ESG 基金总规模为 3.12 亿美元，资金净流出 0.08 亿美元。

美国 ESG 资金流动状况：数据库覆盖口径下股票型 ESG 基金总规模为 5706 亿美元，规模减少 2.83%；资金净流入 4.58 亿美元；行业配置方面，股票型基金配置比例前三的行业分别为信息技术、金融、周期消费，配置比例分别为 37.19%、14.23%、12.09%，本月增配幅度较大的行业为周期消费、必选消费和金融，减配幅度较大的行业为医药、信息技术和材料。债券型 ESG 基金总规模为 1151 亿美元，资金净流入 1.29 亿美元。

日本 ESG 资金流动状况：数据库覆盖口径下股票型 ESG 基金总规模为 282.72 亿美元，规模减少 1.94%；资金净流出 2.78 亿美元；行业配置方面，股票型基金配置比例前四的行业分别为工业、周期消费、金融和信息技术，配置比例分别为 23.18%、17.97%、17.16%和 16.79%，本月增配幅度较大的行业为金融和周期消费，减配幅度较大的行业为信息技术和医药。

风险提示：(1) ESG 投资受到清洁能源政策和公司治理规定的影响，节奏具备一定不确定性；(2) 海外地缘问题导致的资金净流动，与 ESG 标签属性关联有限；(3) 本文仅对历史资金流动情况进行复盘梳理和即时跟踪，不构成对未来相关行情预测。

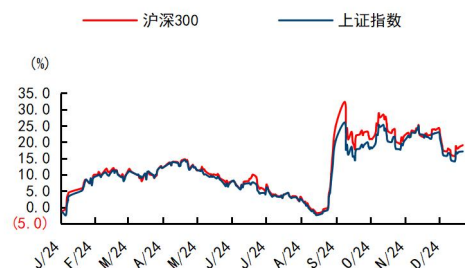
策略研究·策略专题

证券分析师：王开 021-60933132 wangkai8@guosen.com.cn S0980521030001
联系人：郭兰滨 010-88005497 guolanbin@guosen.com.cn

基础数据

中小板/月涨跌幅(%)	6297.18/-3.15
创业板/月涨跌幅(%)	2104.73/-4.75
AH 股价差指数	141.11
A 股总/流通市值 (万亿元)	77.07/70.67

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《策略周思考-从估值环境改善到国央企突围》——2025-01-19
《估值周观察(1月第3期)-小红书主题估值快速拔升》——2025-01-18
《中观高频景气图谱(2025.01)——石油板块景气上行》——2025-01-14
《资金跟踪与市场结构周观察(第四十九期)-行业 and 个股成交集中度保持上升趋势》——2025-01-14
《估值周观察(1月第2期)-中小盘跌幅相对较大,半导体估值回升》——2025-01-12

内容目录

全球 ESG 资金流动情况	5
发达市场 ESG 资金流动情况	7
新兴市场 ESG 资金流动情况	9
中国 ESG 资金流动情况	11
美国 ESG 资金流动情况	14
日本 ESG 资金流动情况	17
风险提示	19

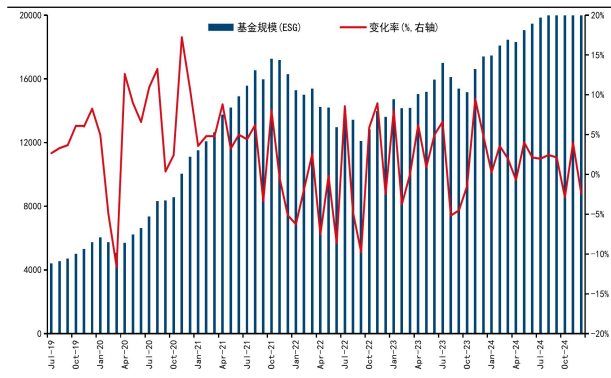
图表目录

图1: 基金规模(股票型 ESG 基金, 亿美元)	5
图2: 基金规模(股票型非 ESG 基金, 亿美元)	5
图3: ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	5
图4: 非 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	5
图5: 不同风格 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	5
图6: 行业主题 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	5
图7: 基金规模(债券型 ESG 基金, 亿美元)	6
图8: 基金规模(债券型非 ESG 基金, 亿美元)	6
图9: ESG 基金资金流动(债券型, 亿美元)	6
图10: 非 ESG 基金资金流动(债券型, 亿美元)	6
图11: ESG 基金资金流动(债券型, 按资产配置划分, 亿美元)	6
图12: 基金规模(股票型 ESG 基金, 亿美元)	7
图13: 基金规模(股票型非 ESG 基金, 亿美元)	7
图14: ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	7
图15: 非 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	7
图16: 不同风格 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	7
图17: 行业主题 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	7
图18: 基金规模(债券型 ESG 基金, 亿美元)	8
图19: 基金规模(债券型非 ESG 基金, 亿美元)	8
图20: ESG 基金资金流动(债券型, 亿美元)	8
图21: 非 ESG 基金资金流动(债券型, 亿美元)	8
图22: ESG 基金资金流动(债券型, 按资产配置划分, 亿美元)	8
图23: 基金规模(股票型 ESG 基金, 亿美元)	9
图24: 基金规模(股票型非 ESG 基金, 亿美元)	9
图25: ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	9
图26: 非 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	9
图27: 不同风格 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	10
图28: 行业主题 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	10
图29: 基金规模(债券型 ESG 基金, 亿美元)	10
图30: 基金规模(债券型非 ESG 基金, 亿美元)	10
图31: ESG 基金资金流动(债券型, 亿美元)	10
图32: 非 ESG 基金资金流动(债券型, 亿美元)	10
图33: ESG 基金资金流动(债券型, 按资产配置划分, 亿美元)	11
图34: 基金规模(股票型 ESG 基金, 亿美元)	11
图35: 基金规模(股票型非 ESG 基金, 亿美元)	11
图36: ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	12
图37: 非 ESG 基金资金流动(股票型, 亿美元)	12

图 38: 不同风格 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	12
图 39: 行业主题 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	12
图 40: 股票型 ESG 基金行业配置	12
图 41: 基金规模 (债券型 ESG 基金, 亿美元)	13
图 42: 基金规模 (债券型非 ESG 基金, 亿美元)	13
图 43: ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)	13
图 44: 非 ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)	13
图 45: ESG 基金资金流动 (债券型, 按资产配置划分, 亿美元)	14
图 46: 基金规模 (股票型 ESG 基金, 亿美元)	14
图 47: 基金规模 (股票型非 ESG 基金, 亿美元)	14
图 48: ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	15
图 49: 非 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	15
图 50: 不同风格 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	15
图 51: 行业主题 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	15
图 52: 股票型 ESG 基金行业配置	16
图 53: 基金规模 (债券型 ESG 基金, 亿美元)	16
图 54: 基金规模 (债券型非 ESG 基金, 亿美元)	16
图 55: ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)	16
图 56: 非 ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)	16
图 57: ESG 基金资金流动 (债券型, 按资产配置划分, 亿美元)	17
图 58: 基金规模 (股票型 ESG 基金, 亿美元)	17
图 59: 基金规模 (股票型非 ESG 基金, 亿美元)	17
图 60: ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	18
图 61: 非 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	18
图 62: 不同风格 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	18
图 63: 行业主题 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)	18
图 64: 股票型 ESG 基金行业配置	18

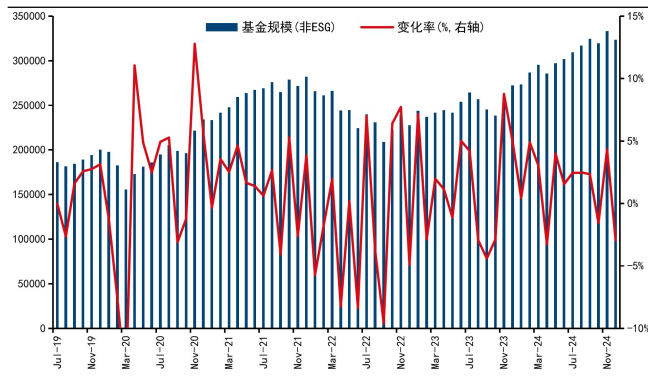
全球 ESG 资金流动情况

图1: 基金规模（股票型 ESG 基金，亿美元）



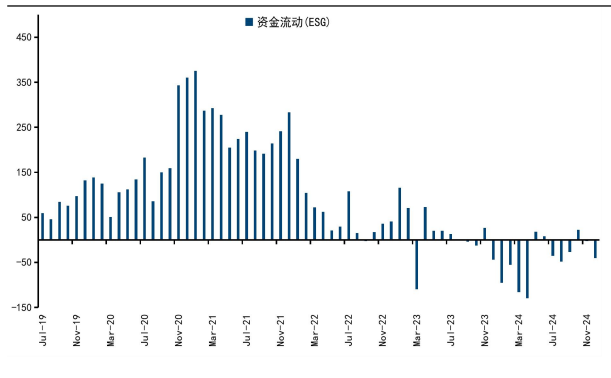
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图2: 基金规模（股票型非 ESG 基金，亿美元）



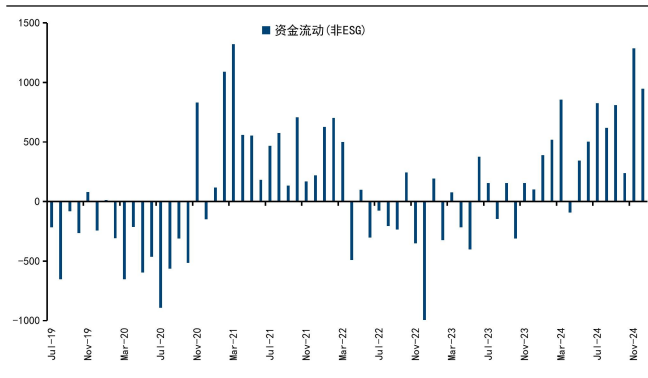
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图3: ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



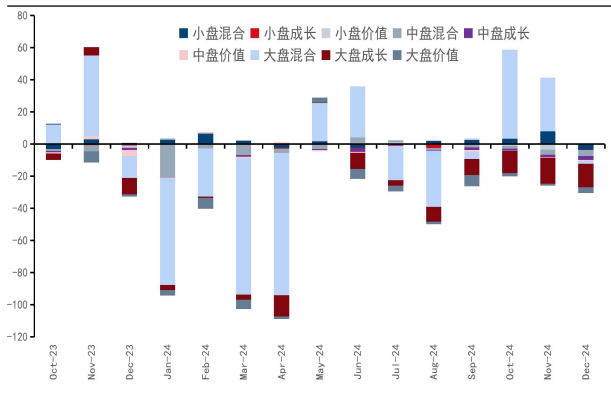
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图4: 非 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



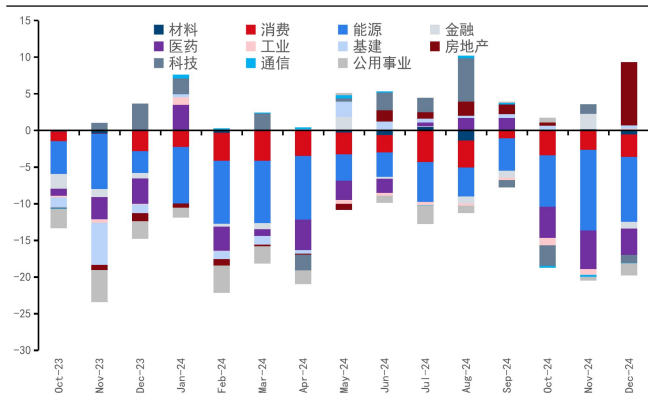
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图5: 不同风格 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



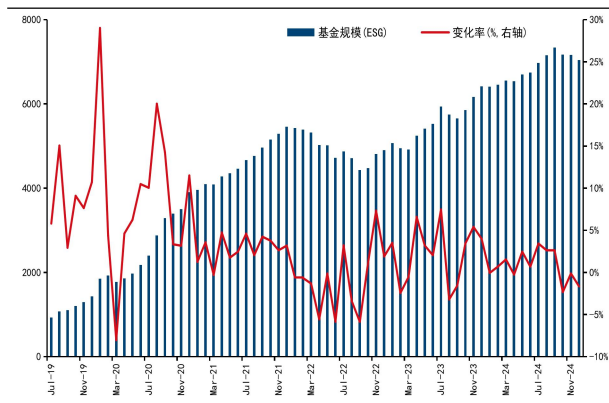
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图6: 行业主题 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



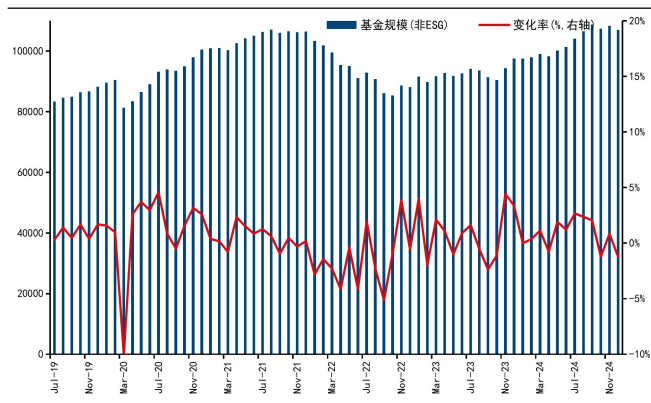
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图7: 基金规模（债券型 ESG 基金，亿美元）



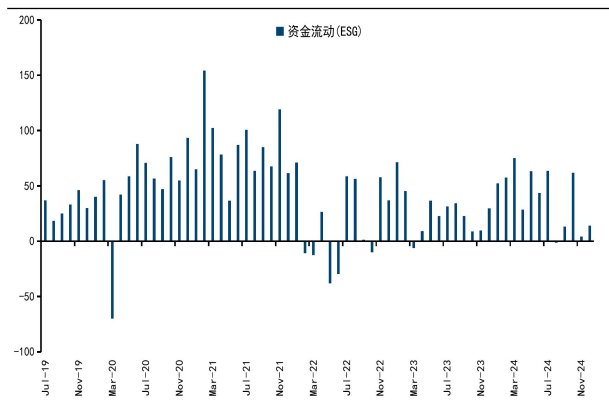
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图8: 基金规模（债券型非 ESG 基金，亿美元）



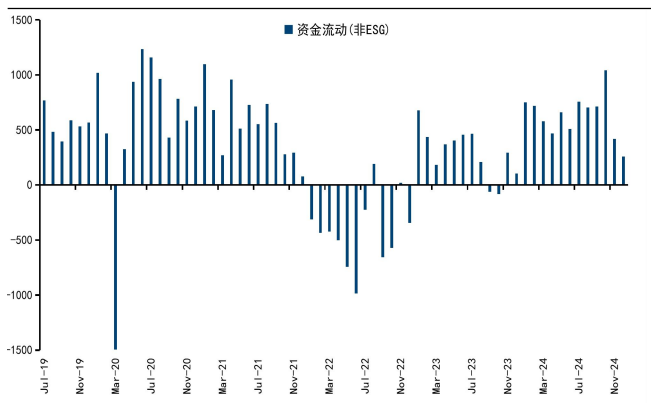
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图9: ESG 基金资金流动（债券型，亿美元）



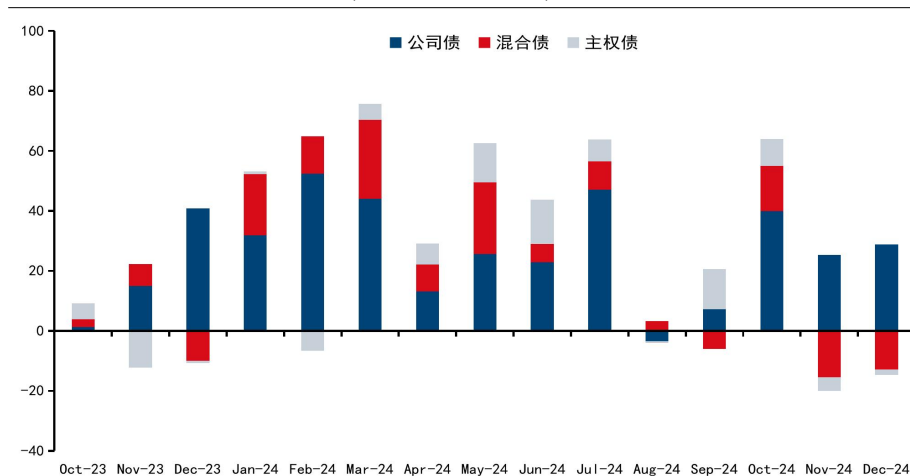
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图10: 非 ESG 基金资金流动（债券型，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

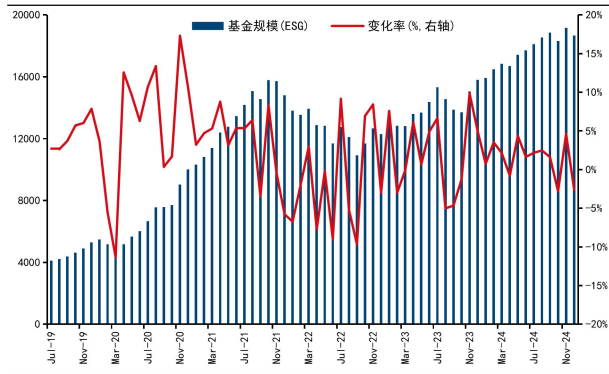
图11: ESG 基金资金流动（债券型，按资产配置划分，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

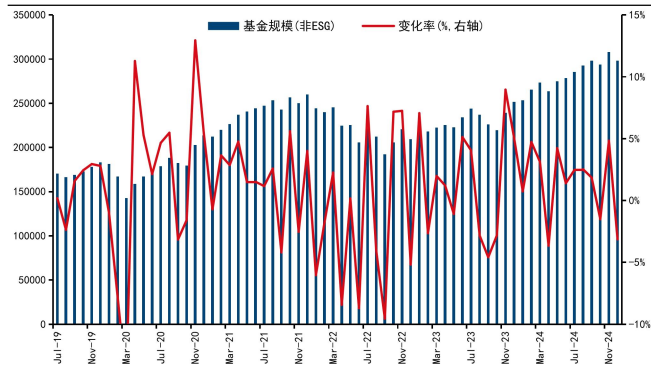
发达市场 ESG 资金流动情况

图12: 基金规模（股票型 ESG 基金，亿美元）



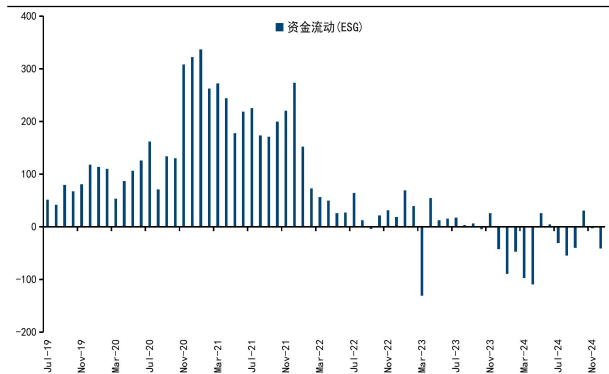
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图13: 基金规模（股票型非 ESG 基金，亿美元）



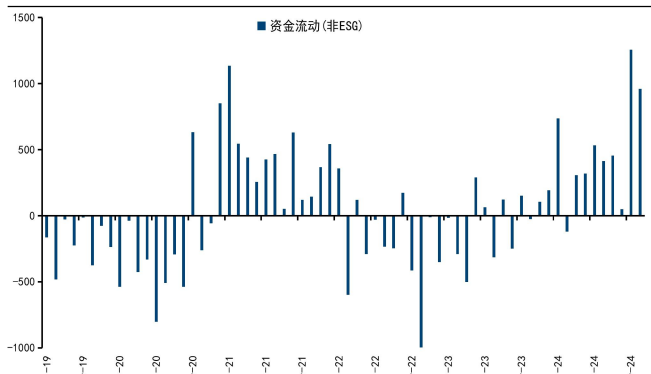
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图14: ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



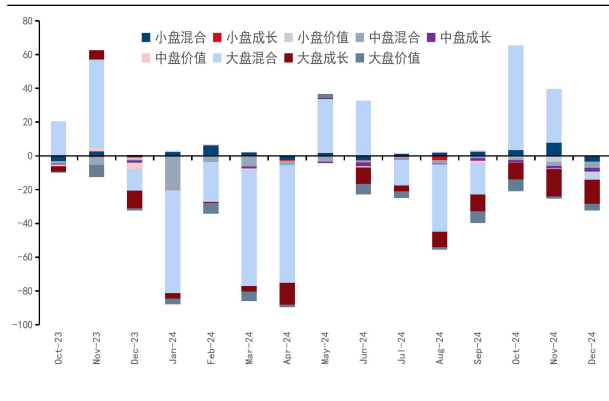
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图15: 非 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



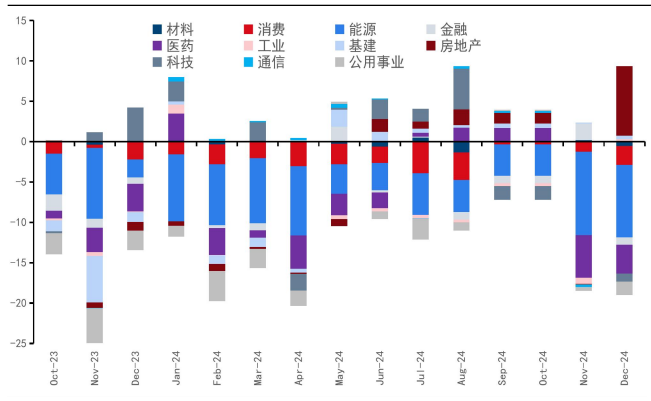
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图16: 不同风格 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



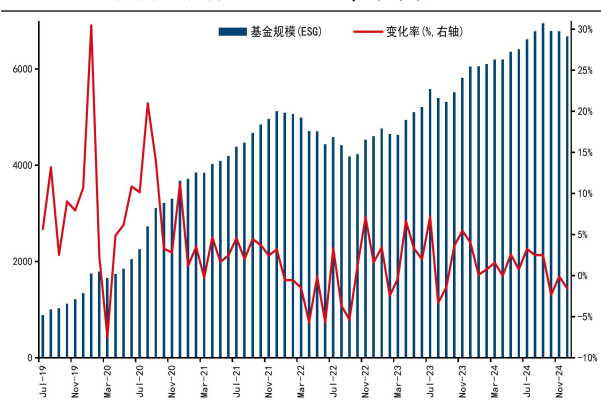
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图17: 行业主题 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



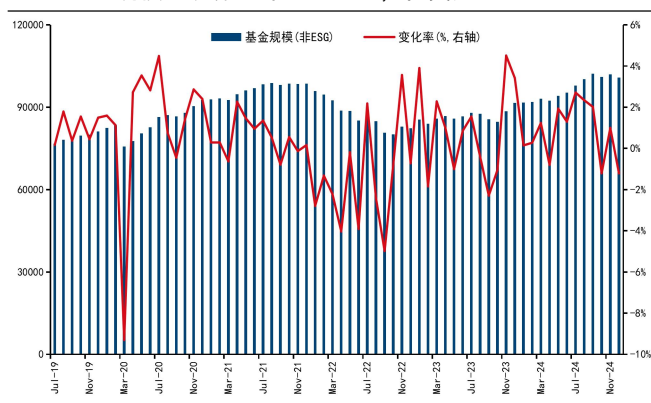
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图18: 基金规模（债券型 ESG 基金，亿美元）



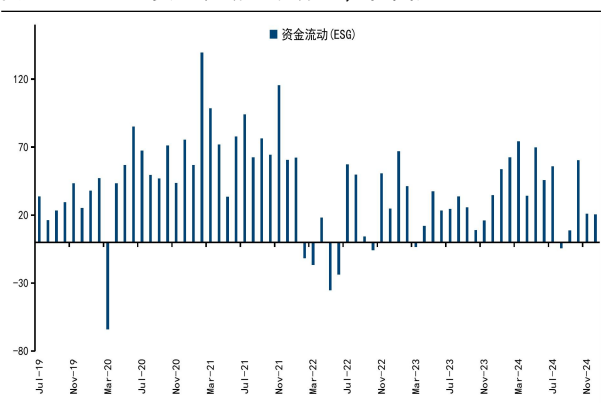
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图19: 基金规模（债券型非 ESG 基金，亿美元）



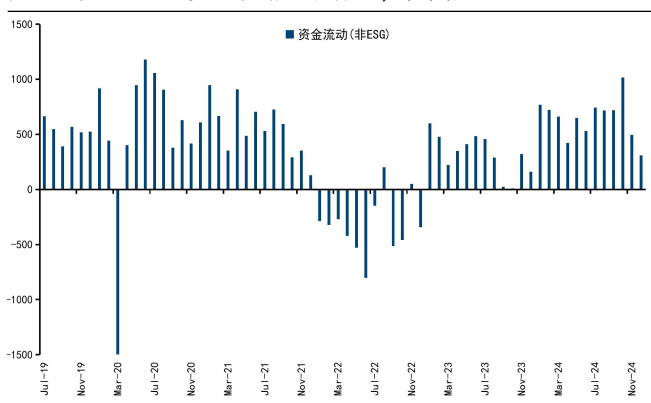
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图20: ESG 基金资金流动（债券型，亿美元）



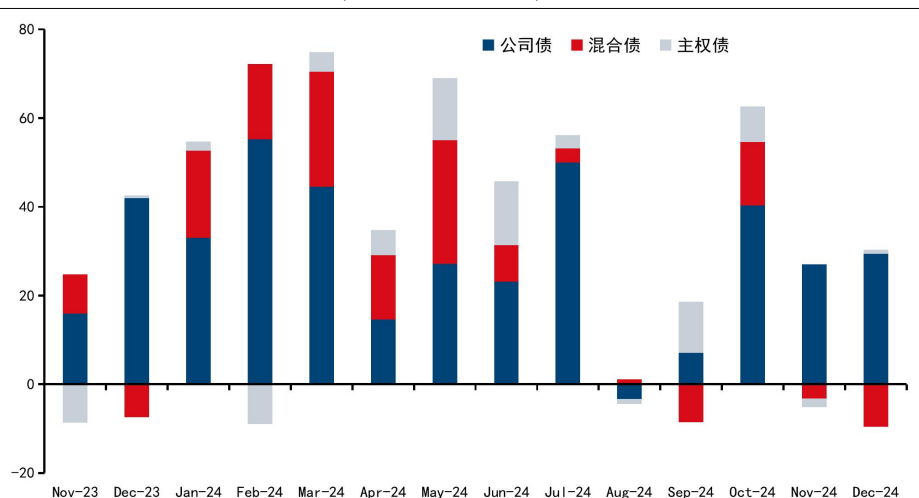
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图21: 非 ESG 基金资金流动（债券型，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

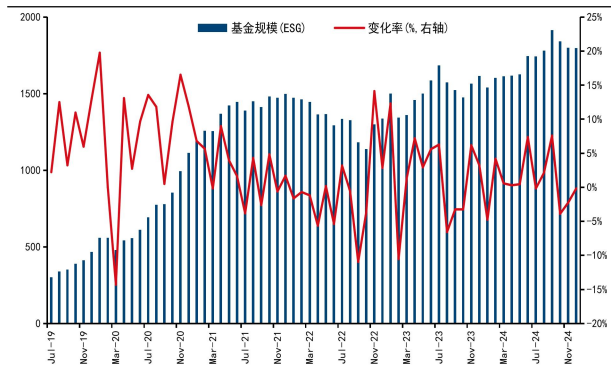
图22: ESG 基金资金流动（债券型，按资产配置划分，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

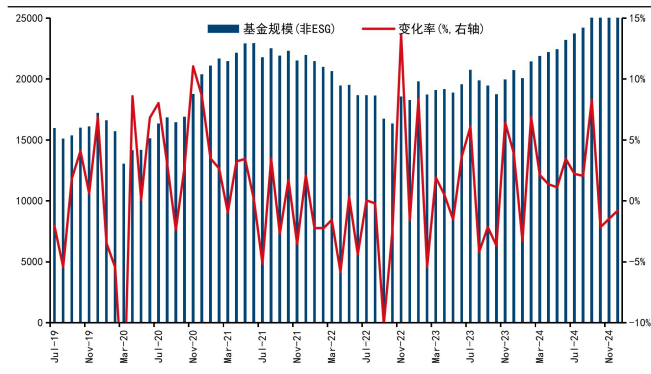
新兴市场 ESG 资金流动情况

图23: 基金规模（股票型 ESG 基金，亿美元）



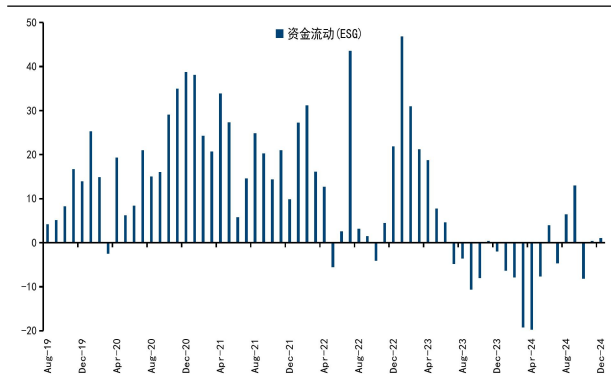
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图24: 基金规模（股票型非 ESG 基金，亿美元）



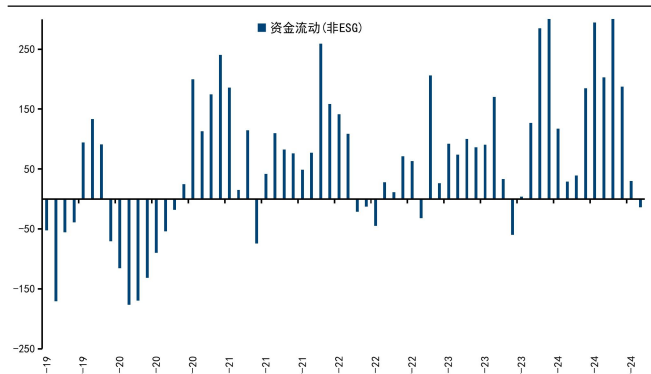
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图25: ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



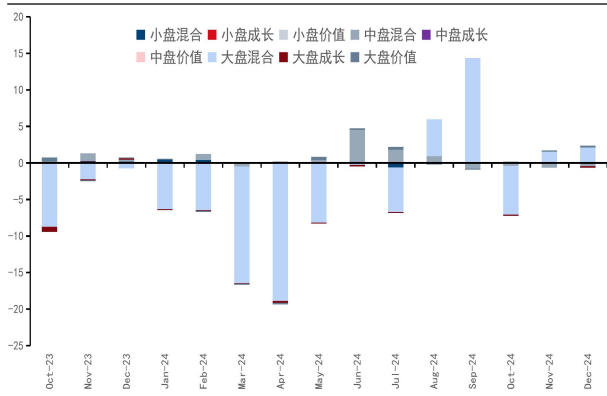
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图26: 非 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



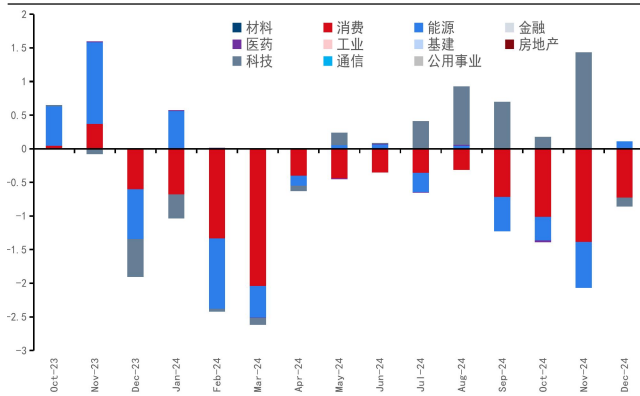
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图27: 不同风格 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)



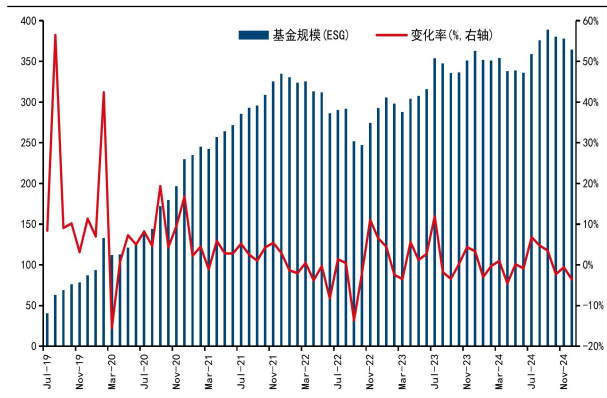
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图28: 行业主题 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)



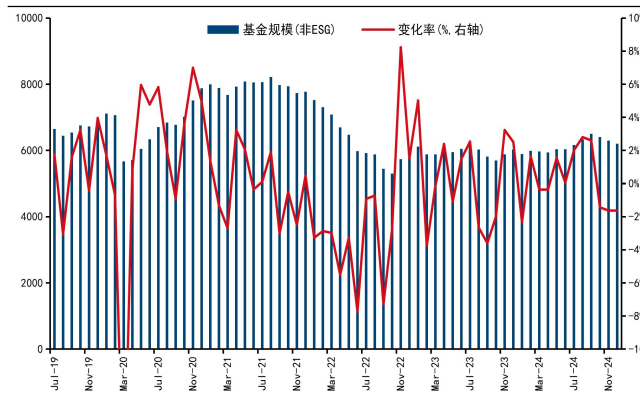
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图29: 基金规模 (债券型 ESG 基金, 亿美元)



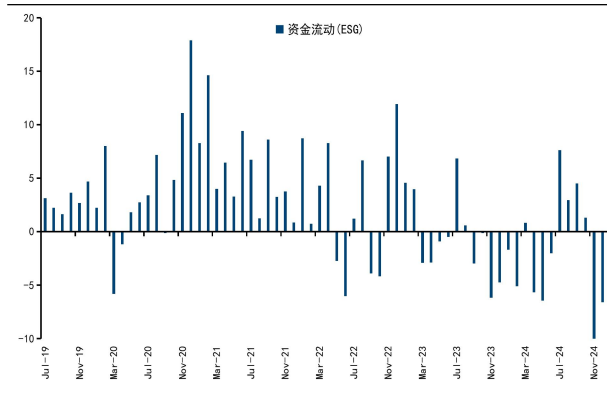
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图30: 基金规模 (债券型非 ESG 基金, 亿美元)



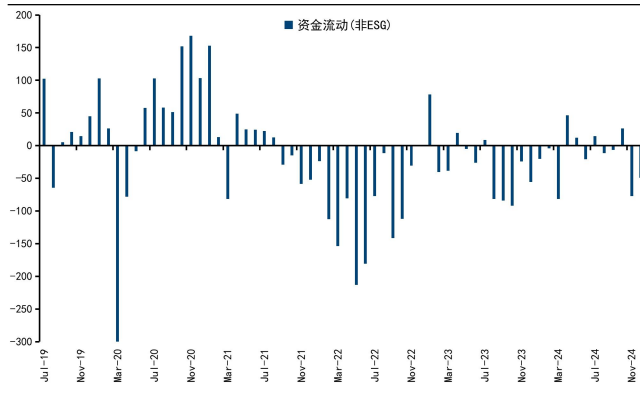
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图31: ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)



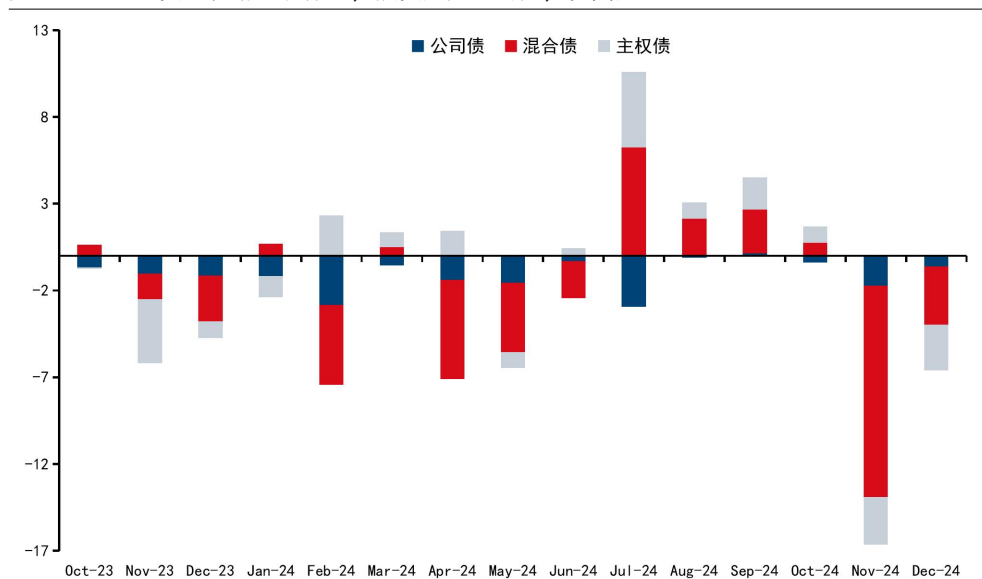
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图32: 非 ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)



资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

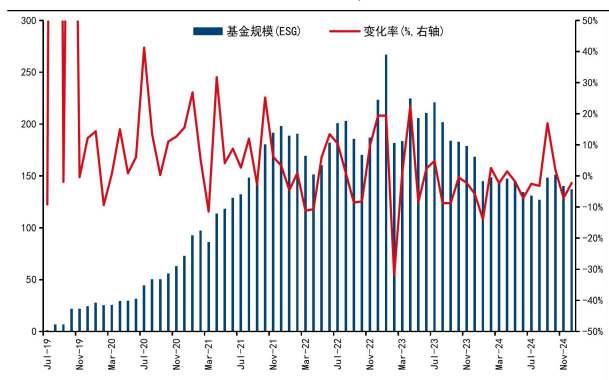
图33: ESG 基金资金流动（债券型，按资产配置划分，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

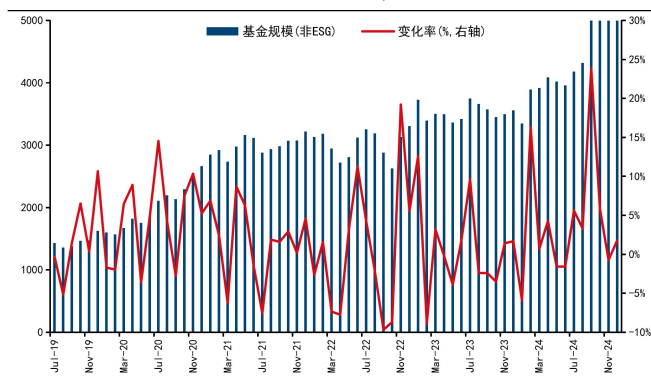
中国 ESG 资金流动情况

图34: 基金规模（股票型 ESG 基金，亿美元）



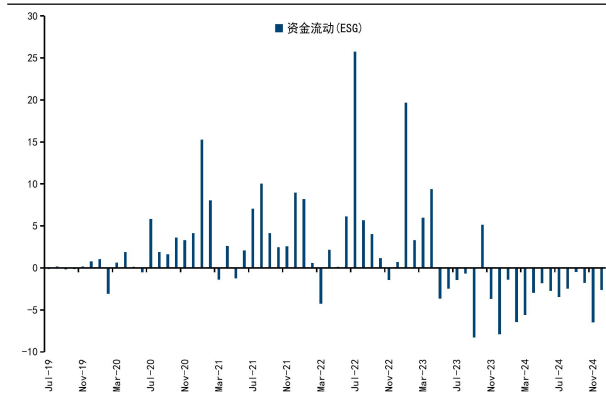
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图35: 基金规模（股票型非 ESG 基金，亿美元）



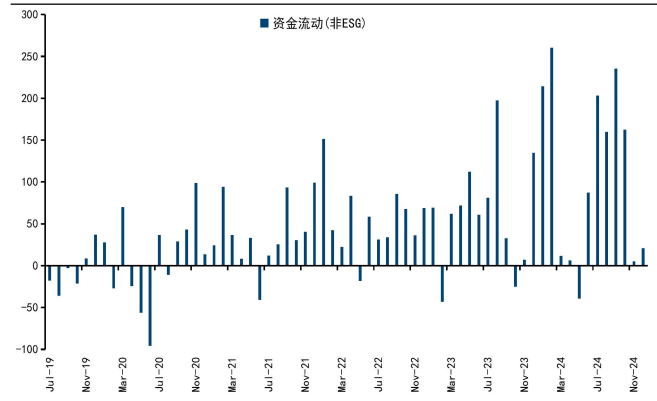
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图36: ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



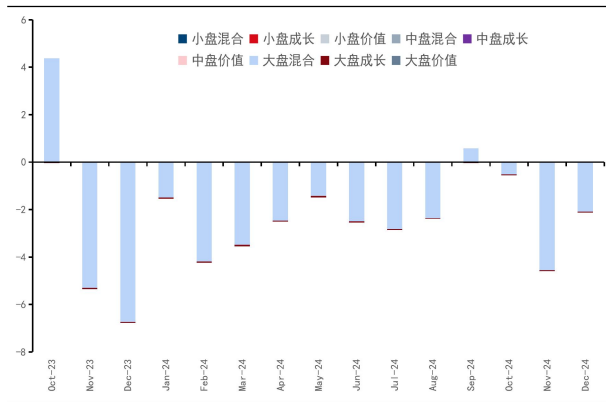
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图37: 非 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



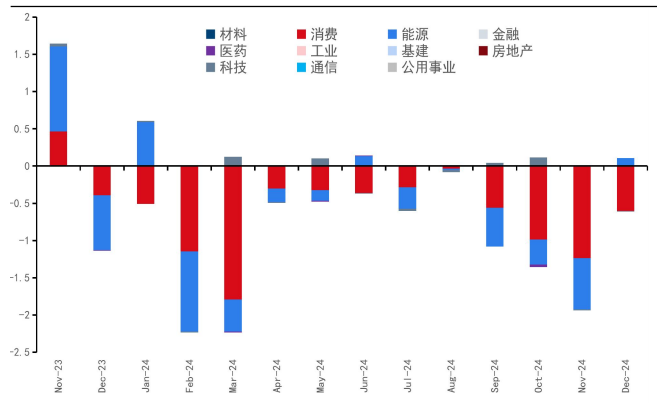
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图38: 不同风格 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图39: 行业主题 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



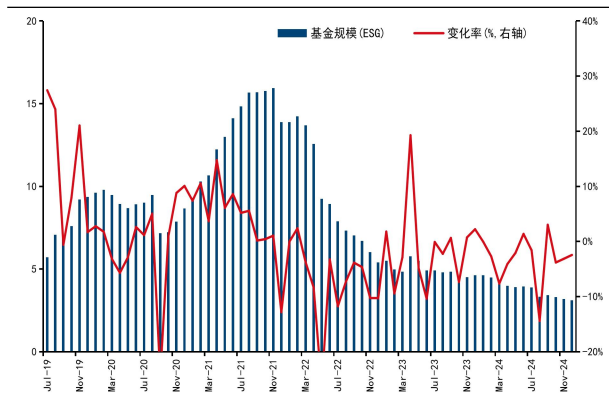
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图40: 股票型 ESG 基金行业配置

行业	2024年11月		2024年10月		2024年9月		2024年8月		2024年7月		2024年6月	
	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动
能源	0.54%	-0.02%	0.56%	-0.08%	0.64%	-0.23%	0.87%	-0.09%	0.96%	-0.31%	1.26%	0.06%
材料	2.11%	-0.02%	2.13%	-0.66%	2.79%	0.04%	2.75%	-0.21%	2.96%	-0.85%	3.81%	-0.64%
工业	10.88%	0.05%	10.82%	-1.75%	12.57%	0.57%	12.00%	0.43%	11.57%	-2.33%	13.90%	-0.94%
周期消费	25.26%	-0.95%	26.22%	-1.71%	27.93%	2.63%	25.30%	0.51%	24.78%	-1.20%	25.98%	0.38%
必选消费	4.82%	0.33%	4.49%	-0.32%	4.81%	0.50%	4.32%	-0.10%	4.41%	-0.79%	5.20%	-0.83%
医药	5.08%	0.07%	5.00%	-0.56%	5.57%	0.05%	5.51%	-0.42%	5.94%	-0.55%	6.49%	-0.39%
金融	23.07%	0.06%	23.00%	1.25%	21.75%	-0.18%	21.93%	0.41%	21.52%	7.56%	13.97%	1.43%
信息技术	21.57%	0.68%	20.89%	3.48%	17.41%	-0.96%	18.36%	-0.15%	18.52%	-0.16%	18.67%	1.49%
通信服务	3.23%	0.04%	3.20%	-0.09%	3.28%	-0.36%	3.64%	-0.33%	3.97%	-0.89%	4.85%	-0.53%
公用事业	2.74%	-0.02%	2.75%	-0.53%	3.28%	-0.52%	3.80%	0.02%	3.78%	-0.41%	4.19%	0.04%
其他	0.06%	-0.02%	0.08%	0.06%	0.02%	-0.11%	0.13%	-0.01%	0.12%	-0.06%	0.18%	0.04%
现金	0.66%	-0.20%	0.85%	0.91%	-0.06%	-1.46%	1.40%	-0.08%	1.48%	-0.02%	1.49%	-0.11%

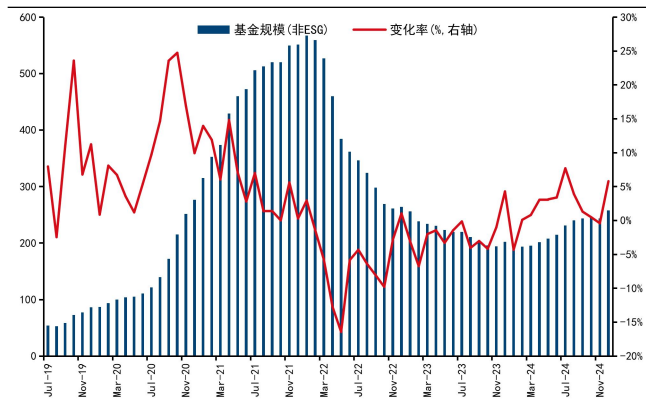
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图41: 基金规模（债券型 ESG 基金，亿美元）



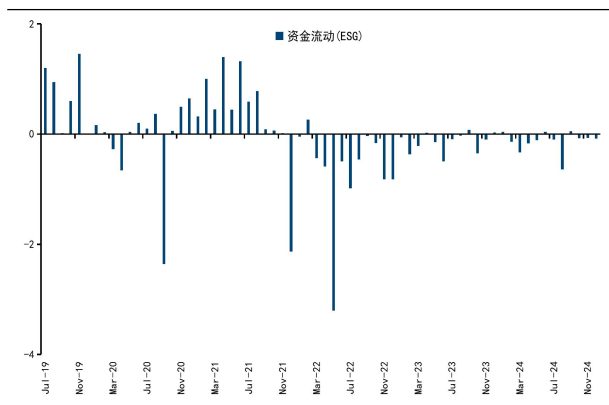
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图42: 基金规模（债券型非 ESG 基金，亿美元）



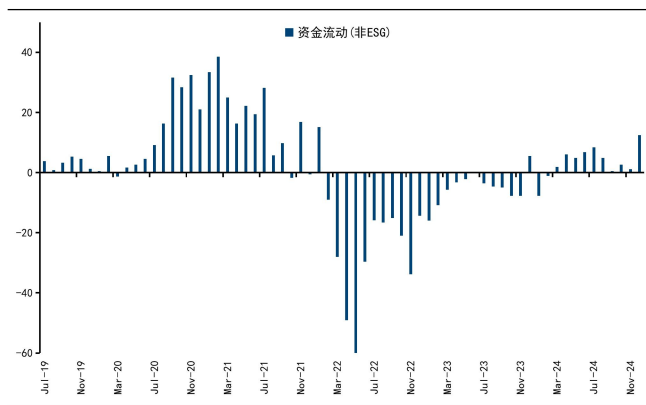
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图43: ESG 基金资金流动（债券型，亿美元）



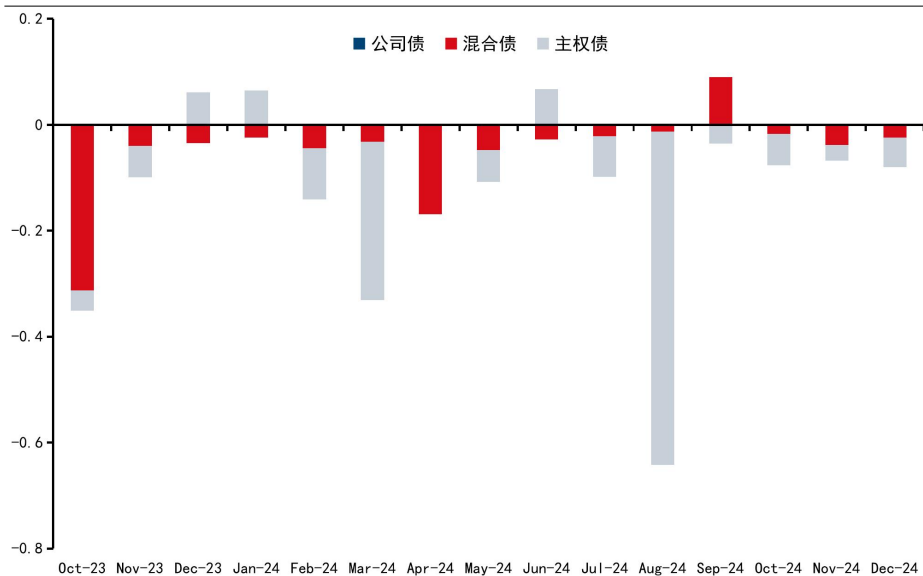
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图44: 非 ESG 基金资金流动（债券型，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

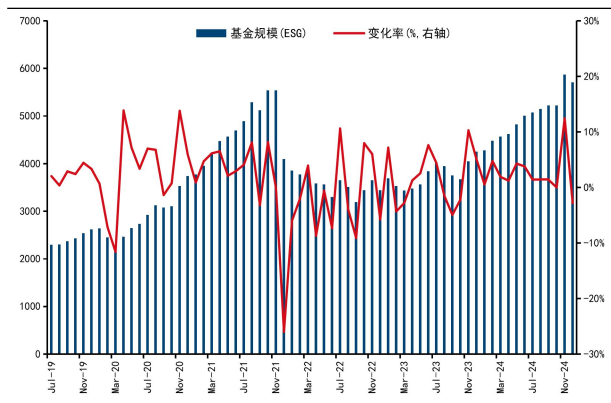
图45: ESG 基金资金流动（债券型，按资产配置划分，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

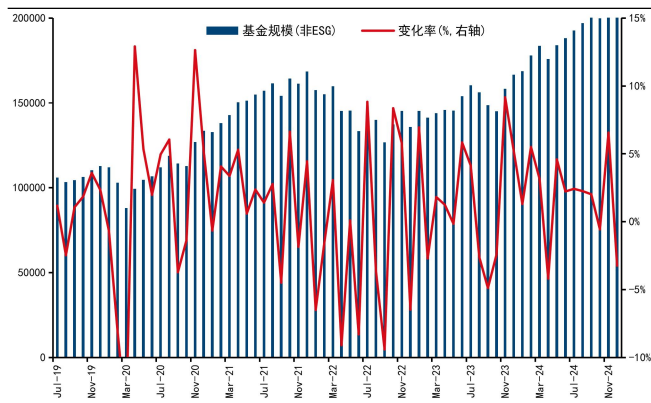
美国 ESG 资金流动情况

图46: 基金规模（股票型 ESG 基金，亿美元）



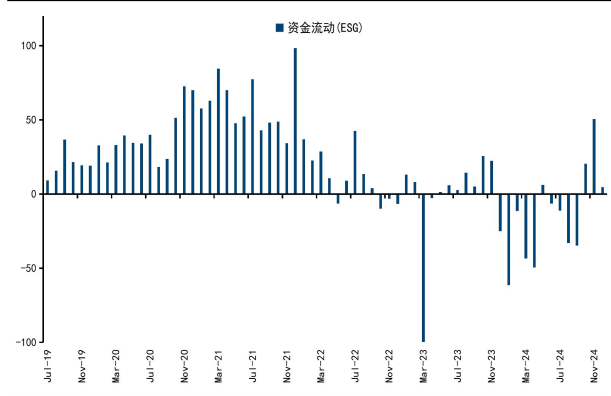
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图47: 基金规模（股票型非 ESG 基金，亿美元）



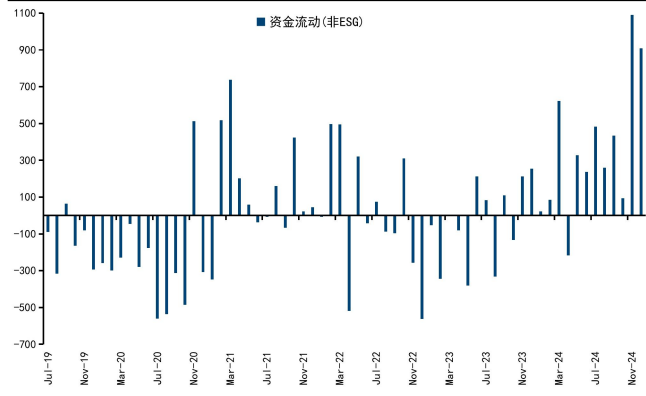
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图48: ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



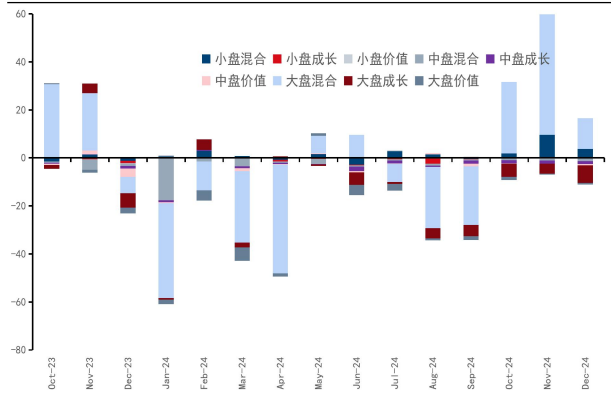
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图49: 非 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



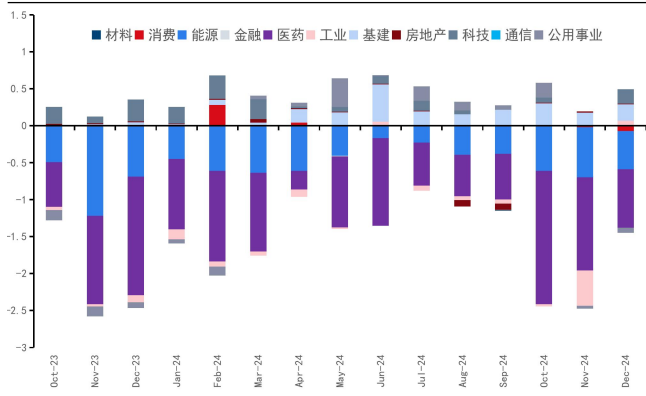
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图50: 不同风格 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图51: 行业主题 ESG 基金资金流动（股票型，亿美元）



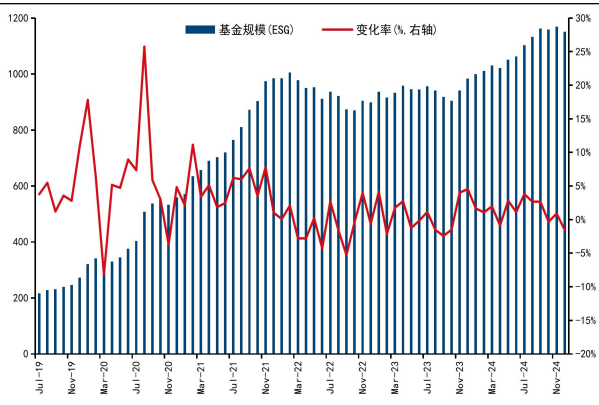
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图52: 股票型 ESG 基金行业配置

行业	2024年11月		2024年10月		2024年9月		2024年8月		2024年7月		2024年6月	
	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动
能源	1.96%	0.10%	1.86%	0.03%	1.83%	-0.02%	1.84%	-0.08%	1.92%	-0.06%	1.98%	0.11%
材料	3.06%	-0.17%	3.23%	-0.11%	3.34%	0.04%	3.30%	-0.01%	3.31%	0.11%	3.20%	0.37%
工业	10.04%	0.04%	10.01%	0.05%	9.95%	0.26%	9.70%	0.07%	9.62%	0.09%	9.54%	0.22%
周期消费	12.09%	0.74%	11.35%	0.25%	11.10%	0.06%	11.04%	-0.30%	11.35%	0.31%	11.03%	-0.29%
必选消费	5.12%	0.32%	4.80%	-0.64%	5.44%	0.42%	5.03%	0.02%	5.00%	-0.09%	5.09%	-0.43%
医药	11.79%	-0.67%	12.45%	-0.54%	12.99%	-0.40%	13.39%	0.17%	13.22%	0.13%	13.08%	-0.23%
金融	14.23%	0.17%	14.05%	0.46%	13.59%	-0.22%	13.81%	0.39%	13.42%	0.30%	13.12%	0.42%
信息技术	37.19%	-0.46%	37.64%	0.65%	37.00%	-0.25%	37.25%	-0.28%	37.53%	-0.97%	38.50%	0.02%
通信服务	2.30%	0.04%	2.26%	0.03%	2.23%	0.02%	2.22%	0.03%	2.19%	-0.10%	2.29%	-0.12%
公用事业	1.68%	-0.05%	1.73%	-0.11%	1.85%	0.12%	1.73%	0.01%	1.71%	0.08%	1.64%	0.07%
其他	0.02%	-0.05%	0.08%	0.07%	0.01%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%	0.00%
现金	0.52%	-0.01%	0.52%	-0.14%	0.66%	-0.03%	0.69%	-0.04%	0.73%	0.21%	0.52%	-0.15%

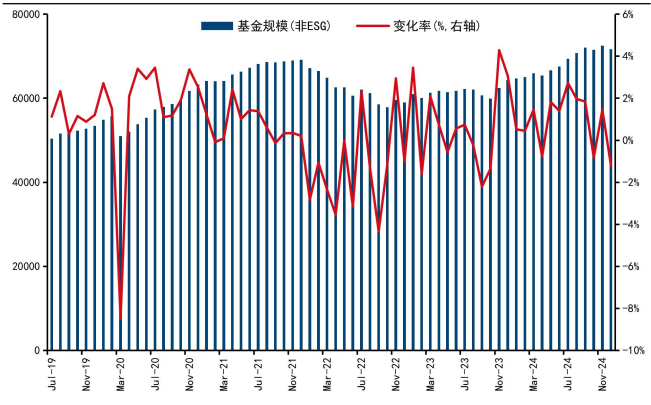
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图53: 基金规模 (债券型 ESG 基金, 亿美元)



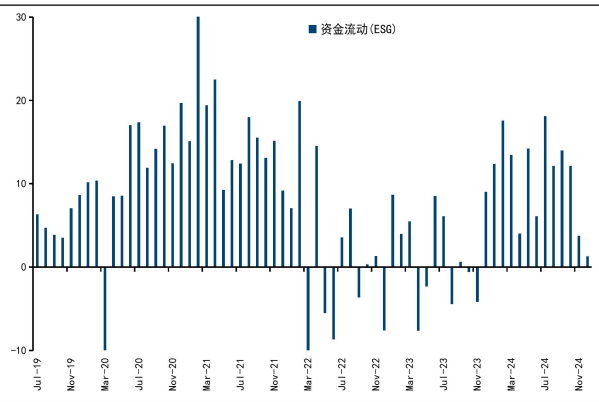
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图54: 基金规模 (债券型非 ESG 基金, 亿美元)



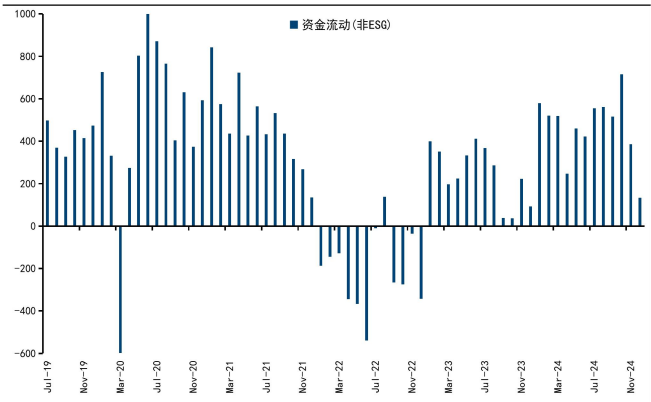
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图55: ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)



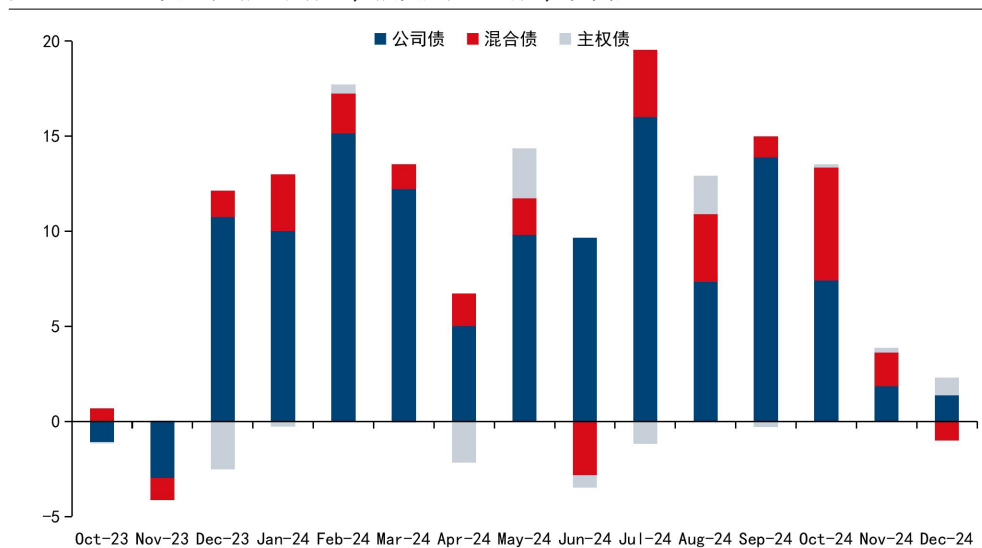
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图56: 非 ESG 基金资金流动 (债券型, 亿美元)



资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

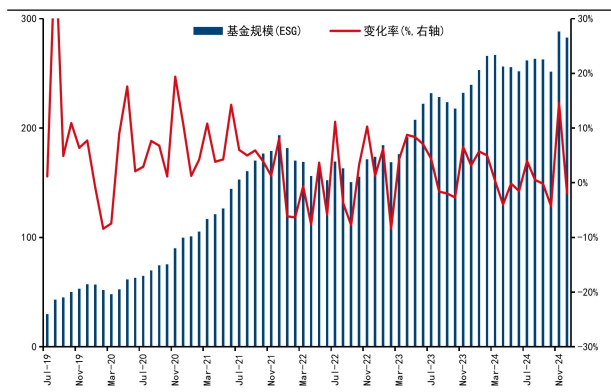
图57: ESG 基金资金流动（债券型，按资产配置划分，亿美元）



资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

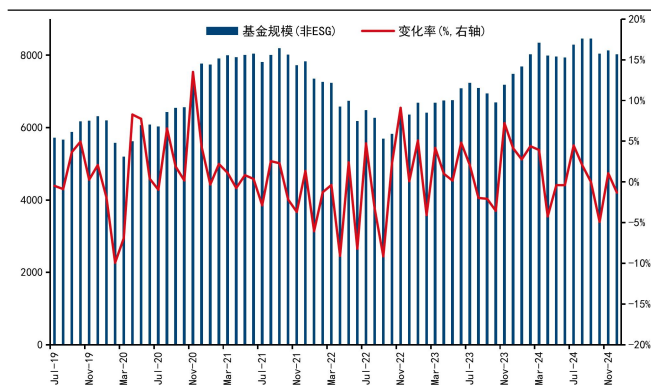
日本 ESG 资金流动情况

图58: 基金规模（股票型 ESG 基金，亿美元）



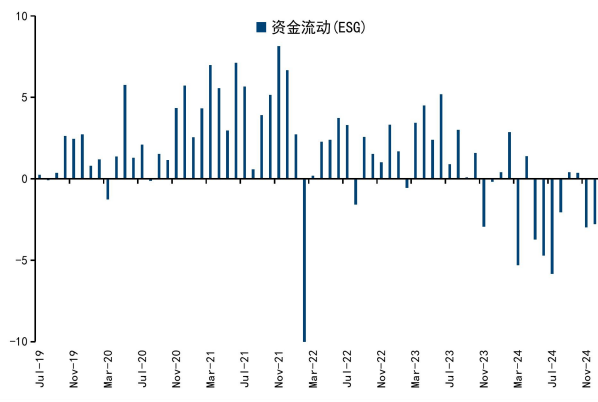
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图59: 基金规模（股票型非 ESG 基金，亿美元）



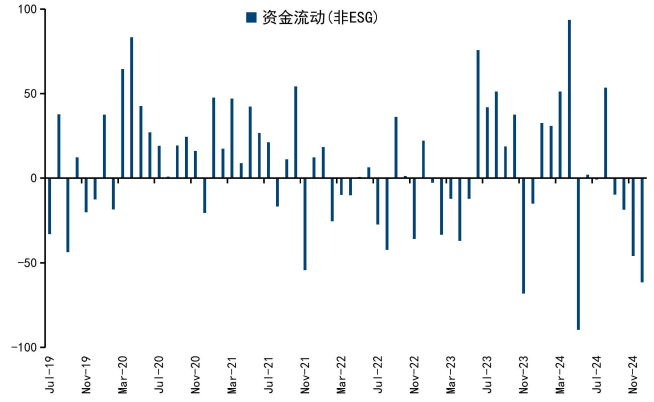
资料来源：EPFR，国信证券经济研究所整理

图60: ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)



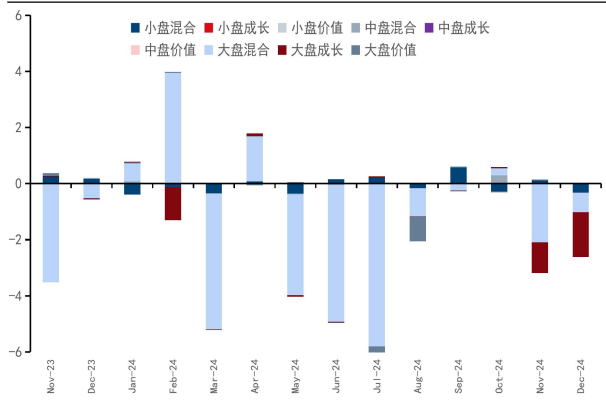
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图61: 非 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)



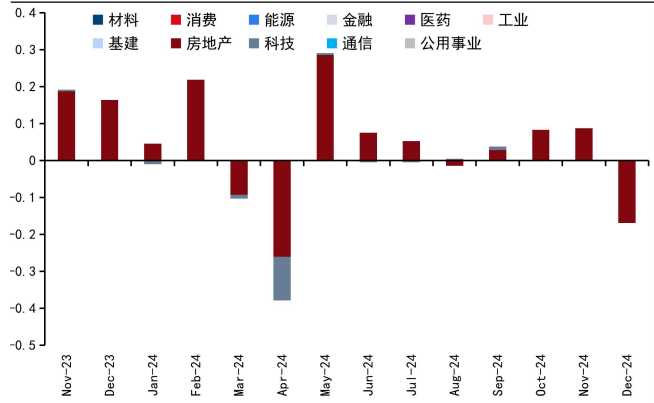
资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图62: 不同风格 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)



资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图63: 行业主题 ESG 基金资金流动 (股票型, 亿美元)



资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

图64: 股票型 ESG 基金行业配置

行业	2024年11月		2024年10月		2024年9月		2024年8月		2024年7月		2024年6月	
	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动	仓位	变动
能源	0.39%	-0.05%	0.44%	0.00%	0.44%	-0.01%	0.45%	0.03%	0.42%	-0.05%	0.47%	0.01%
材料	3.98%	-0.19%	4.18%	-0.12%	4.30%	0.01%	4.29%	-0.22%	4.52%	0.24%	4.28%	-0.17%
工业	23.18%	0.11%	23.07%	3.51%	19.56%	0.09%	19.47%	-0.29%	19.76%	0.02%	19.74%	-0.18%
周期消费	17.97%	0.25%	17.72%	0.00%	17.71%	-0.23%	17.95%	0.29%	17.65%	-0.28%	17.93%	-0.34%
必选消费	4.86%	-0.19%	5.05%	-0.28%	5.34%	0.44%	4.89%	0.03%	4.87%	0.13%	4.74%	-0.03%
医药	9.17%	-0.40%	9.57%	0.24%	9.33%	-0.52%	9.85%	0.61%	9.24%	0.58%	8.66%	0.09%
金融	17.16%	1.21%	15.95%	0.42%	15.53%	-1.17%	16.70%	-0.56%	17.66%	0.51%	17.14%	0.06%
信息技术	16.79%	-0.61%	17.40%	-3.71%	21.11%	0.48%	20.63%	0.36%	20.28%	-0.82%	21.09%	0.58%
通信服务	4.95%	0.11%	4.85%	0.17%	4.68%	-0.01%	4.69%	0.19%	4.50%	0.01%	4.49%	0.30%
公用事业	0.47%	0.00%	0.47%	0.01%	0.46%	-0.02%	0.48%	0.01%	0.47%	-0.02%	0.49%	-0.01%
其他	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
现金	1.07%	-0.23%	1.30%	-0.24%	1.53%	0.94%	0.59%	-0.05%	0.64%	-0.32%	0.96%	-0.32%

资料来源: EPFR, 国信证券经济研究所整理

风险提示

- (1) ESG 投资受到清洁能源政策和公司治理规定的影响，节奏具备一定不确定性；
- (2) 海外地缘问题导致的资金净流动，与 ESG 标签属性关联有限；
- (3) 本文仅对历史资金流动情况进行复盘梳理和即时跟踪，不构成对未来相关行情预测

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032