

利安-华侨证券 新加坡低碳 ETF

为您的投资组合和我们的地球尽一份力。

季度快讯

2023年第四季度

简介

- 利安-华侨证券新加坡低碳ETF于2022年4月28日在新加坡证券市场挂牌上市。
- 该ETF是新加坡首只低碳ETF，每半年进行一次分红¹。
- 它是海峡时报指数（STI）的21世纪绿色增强版，以新加坡为中心，更加注重低碳。
- 该ETF属于被动型基金，完全复制了iEdge-华侨银行新加坡低碳精选50上限指数。

关键事实

- 交易货币：新元和美元
- 管理资产总额（AUM）：截至2023年12月31日，5,740万新元
- 管理费：每年0.40%
- 新交所代码：ESG（新元），ESU（美元）

主要特征



50家自由流通市值最大的新加坡公司²



在调仓期间，若市值<2,000亿美元，上限则为7%；若市值≥2,000亿美元，上限则为10%³



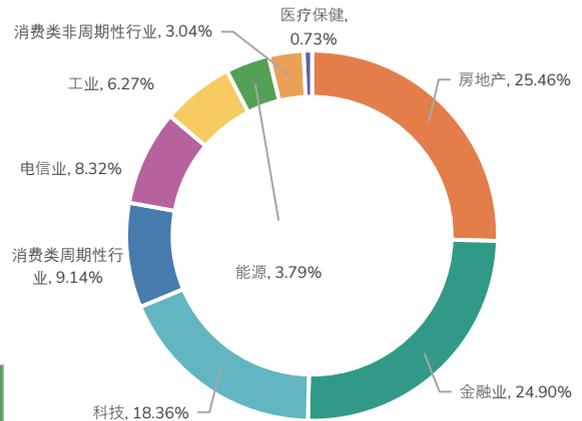
每半年（每年3月和9月）进行一次调仓

利安-华侨证券新加坡低碳ETF业绩⁴



彭博 截至2023年12月31日	2023年收益率	基金成立以来的年化收益率（%）*
利安-华侨证券新加坡低碳ETF	5.3%	1.2%
基准指数	6.0%	1.3%

行业分布



数据来源：利安资金管理公司，2023年12月31日

* 收益基于新元资产净值，并假设所有股息扣除再投资时应付的所有费用后，均已用于再投资。利安-华侨证券新加坡低碳ETF于2022年4月28日挂牌上市。相关意见和估计构成我们的判断。这些意见和估计以及其他投资组合数据可能发生变化，恕不另行通知。过往业绩以及任何预测、推测或预报并不一定代表未来或可能的业绩。

¹半年度分红由基金经理酌情派发。分红为非保证型，并且可能会发生波动。过去的分红并不代表未来一定会派发分红。基金经理酌情变更分红派发额及分红频率，并可以收益或资本形式派发分红或以收益和资本两种形式派发分红。本基金的任何分红派发均可能导致每股/单位资产净值立即减少。欲了解更多关于收益披露的信息，请访问利安资金管理公司的网站。

²基于iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数的相关指数证券。

³指数提供商（新加坡交易所有限公司）将每半年对指数内的个股权重进行一次复核和调整。由于调仓前后发生的市场波动，各指数证券的权重可能发生7%至10%的波动

⁴数据来源：彭博社、利安资金管理公司、新加坡交易所有限公司，2023年12月31日

为什么是现在投资新加坡？

在2023年12月的美联储会议上，美联储一如预期维持利率不变，但表示下一步将降低利率。对美联储基金利率的预测表明，2024年将不再加息，而是降息75个基点，这表明市场预期已明显转向降息⁵。

我们仍然看好新加坡作为旅游和酒店业中心的地位。在一系列大型活动和中国游客回流的推动下，新加坡经济依然保持强劲增长势头。2023年，新加坡的制造业一直处于低迷状态，但有望逐步复苏。全球电子行业出现复苏迹象，这无疑有助于推动新加坡制造业的发展。从新冠肺炎疫情中走出来的新加坡企业资产负债表强劲，表明其具有支付高额股息的充足财务实力，并且可以合理确定这些股息将保持稳定或增长。新加坡市场5%的股息收益率在发达市场中相对具有吸引力。

美联储的转向、服务业表现出的韧性以及制造业的复苏，都为新加坡未来一年的发展奠定了良好的基础。我们相信，新加坡仍然是韧性较强的市场之一，并且新加坡股票估值具有吸引力，因此其股市也是一个非常不错的切入点。

图1：估值和一致盈利预测

市场	12个月远期市盈率			盈利增长率 (%)	
	当前	10年平均	溢价	2023财年	2024财年
美国	19.8	17.8	11%	1.5	10.8
欧洲	12.8	14.4	-11%	-0.8	6.0
新加坡	10.2	12.7	-20%	17.5	2.7
中国	8.7	11.4	-24%	13.8	14.9
亚太地区（日本除外）	12.7	13.2	-4%	-1.6	17.4
日本	13.4	13.9	-4%	2.9	14.0

数据来源：汤森路透，截至2024年1月。

备注：F—一致预测，ex-不包括，P/E—市盈率

预计未来几个月将出现更大的波动。在动荡的宏观背景下，投资者应保持防御策略和投资多样性，同时考虑风险偏好和投资期限。

利安-华侨证券新加坡低碳ETF为50家具有较低碳足迹的领先新加坡公司提供融资便利。它适合希望保持防御策略和投资多样性同时也支持新加坡低碳经济的投资者持有。

⁵ 资料来源：摩根大通，截至2023年12月

除非另有说明，所有数据均来自利安资产管理和彭博社，截至2023年12月31日。

这只ETF与其他专注于新加坡的ETF相比如何？

利安-华侨证券新加坡低碳ETF追踪iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数（“该指数”）。该指数旨在追踪代表新加坡实体和金融经济的自由流通市值前50家公司的业绩，重点是通过降低该指数的加权平均碳强度（WACI）实现指数脱碳。如图2所示，与其他新加坡基准指数相比，该指数的WACI要低得多。

在2022年4月28日（ETF上市日期）至2023年12月31日期间，利安-华侨证券新加坡低碳ETF的业绩⁶（图3）与其他专注于新加坡的ETF（如SPDR海峡时报指数挂牌基金和日兴资产管理海指挂牌基金）不相上下，而截至2023年12月31日，其累计业绩⁷超过Xtrackers MSCI新加坡UCITS ETF。

在2023年1月1日至2023年12月31日期间，该ETF纳入的美国上市成份股，如伟创力国际有限公司（Flex Ltd）有助于提升该ETF与SPDR海峡时报指数挂牌基金和日兴资产管理海指挂牌基金等专注于新加坡的ETF相比的业绩（图4）。通过拓宽投资的地域范围和使所投资的行业更加多元化，利安-华侨证券新加坡低碳ETF为投资者创造了优秀的业绩，碳足迹也低很多。为您的投资组合和我们的地球尽一份力。

图2: 新加坡基准指数之间的WACI比较⁸

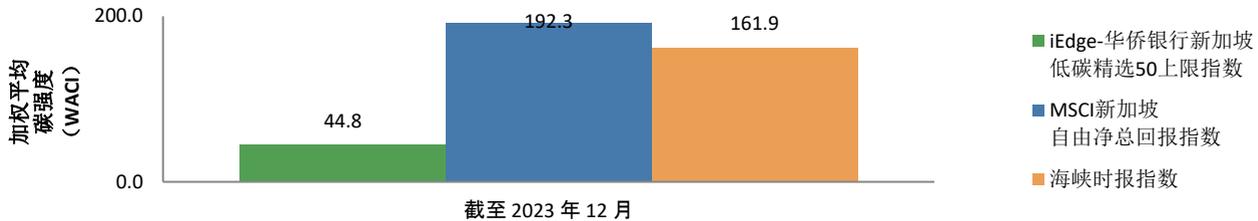
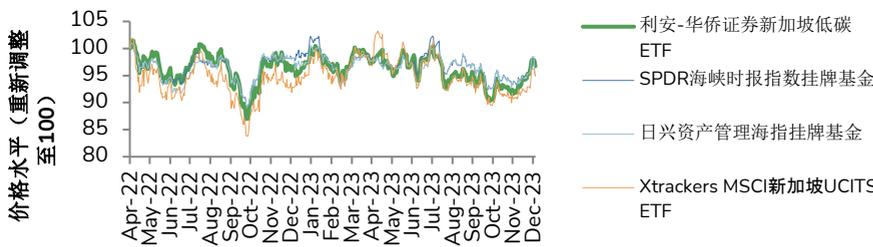


图3: 相对于其他专注于新加坡的ETF的业绩⁹



相同点	上述ETF为新加坡市场提供广泛的投资机会。
不同点	利安-华侨证券新加坡低碳ETF更倾向于低碳

彭博截至2023年12月31日的排名	2023年收益率	基金成立以来的年化收益率 (%) *
利安-华侨证券新加坡低碳ETF	5.3%	1.2%
SPDR海峡时报指数挂牌基金	4.4%	2.4%
日兴资产管理海指挂牌基金	4.9%	2.6%
Xtrackers MSCI新加坡UCITS ETF	3.5%	-2.3%

图4: 本ETF主要成份股的业绩¹⁰

成份股	是否属于海峡时报指数成份股？	上市国家	在ETF投资组合中的权重百分比	2023年收益率
冬海集团	否	美国	7.2%	-25.0%
新加坡电信有限公司	是	新加坡	7.1%	2.2%
华侨银行有限公司	是	新加坡	7.1%	13.2%
伟创力国际有限公司	否	美国	7.0%	38.6%
星展集团控股有限公司	是	新加坡	6.9%	5.8%
大华银行有限公司	是	新加坡	6.9%	-2.1%

^{6, 7}数据来源：彭博，截至2023年12月31日。

⁸数据来源：新加坡交易所有限公司，截至2023年12月31日。

⁹数据来源：彭博，截至2023年12月31日。

* 收益基于新元资产净值，并假设所有股息扣除再投资时应付的所有费用后，均已用于再投资。利安-华侨证券新加坡低碳ETF于2022年4月28日挂牌上市。过往业绩以及任何预测、推测或预报并不一定代表未来或可能的业绩。相关意见和估计构成我们的判断。这些意见和估计以及其他投资组合数据可能发生变化，恕不另行通知。目前，每只ETF都采用直接复制策略跟踪各自的指数。SPDR海峡时报指数挂牌基金和日兴资产管理海指挂牌基金跟踪海峡时报指数，而Xtrackers MSCI新加坡UCITS ETF跟踪MSCI新加坡可投资市场总回报净指数。

¹⁰数据来源：彭博社，截至2023年12月31日。

免责声明

利安资金管理公司

本广告或出版物未经新加坡金融管理局审核，本广告或出版物仅供参考，且不是关于买卖任何资本市场产品或投资的建议、要约或邀请，亦不考虑您的具体投资目标、财务状况、税务状况或需要。

在决定是否购买利安-华侨证券新加坡低碳ETF ("ETF") 的单位之前，您应当阅读可从利安资金管理公司 (LGI) 或其任何分销商和指定参与券商 ("PD") 处获得的该ETF招募说明书和产品亮点表，以了解包括风险因素在内的更多详情，并考虑该ETF是否适合您，如有需要，您可向金融顾问寻求建议。

对ETF的投资并非LGI或其任何关联公司的责任，也不是存放在LGI或其任何关联公司的存款，亦非由LGI或其任何关联公司担保或保险。投资者须承担投资风险，包括可能损失投资本金。我们不就ETF的业绩作出保证，并且其单位的价值和该等单位产生的收益（如有）可能上涨或下跌。过往业绩、分红收益率和分红以及任何预测、推测或预报均不一定代表ETF的未来或可能业绩、分红收益率和分红。任何异常业绩可能是由于特殊情况造成的，而这些情况可能不具有持续性。LGI不保证一定会用收益和/或资本进行派息，具体会否如此由LGI酌情决定。任何此类派息将使可用于再投资的资本减少，并可能导致基金资产净值立即下降。提及特定证券的目的仅限于举例，不得被视为买入或卖出证券的建议。不应假定投资于该特定证券将有利可图。我们无法保证在提供此信息时，ETF仍将保留所呈列的任何配置或持有的证券。任何信息，包括意见、估计、图片、图表、公式或设备，均可随时予以更改或更正，恕不另行通知，请勿将其不作为建议使用。建议您自行对任何信息或本文件中所含的任何信息的相关性、准确性、充分性及可靠性进行独立评估及调查，并就此寻求专业意见。对于该等信息，我们不作任何保证，也不就因您根据该等信息采取行动而直接或间接产生的任何损失承担任何责任。如果招募说明书允许，ETF可以投资于金融衍生工具，以进行对冲或有效的投资组合管理。**与投资于全球市场或更广泛的区域市场的基金相比，ETF的资产净值可能更具波动性，因为其投资范围较窄，且重点集中在有限的地域市场。**LGI、其关联公司及各自的董事和/或雇员可持有ETF的单位，并为其自身或客户买卖ETF的单位。

ETF的单位在新加坡交易所证券交易有限公司 ("SGX-ST") 挂牌交易，并可能按照不同于其资产净值的价格进行交易、暂停交易或摘牌。这种挂牌并不保证该等单位有流动市场。您不能直接向ETF的管理人购买或赎回ETF的单位，但在特定情况下，您可以在SGX-ST或通过PD购买或赎回ETF的单位。

© Lion Global Investors Limited (利安资金管理公司) (唯一实体编号/注册编号：198601745D)。保留所有权利。利安资金管理公司是一家在新加坡注册成立的公司，与住所在欧洲或美国的任何公司或贸易实体（其控股公司拥有的实体除外）无关。

免责声明

新加坡交易所有限公司

新加坡交易所有限公司（"新交所"）和/或其关联方不以任何方式发起、背书、出售或推广利安-华侨证券新加坡低碳ETF。新交所不以任何方式，明示或暗示地，对于在任何特定日期的特定时间点使用iEdge-华侨银行新加坡低碳精选50上限指数和/或其数值的结果作出任何保证或声明。iEdge-华侨银行新加坡低碳精选50上限指数由新交所管理、计算和公布。新交所不就利安-华侨证券新加坡低碳ETF和iEdge-华侨银行新加坡低碳精选50上限指数的任何错误（不论是否因疏忽或其他原因）对任何人士承担任何责任，亦不承担向任何人士告知该等错误的义务。

OCBC（华侨银行）是新加坡华侨银行有限公司（Oversea-Chinese Banking Corporation Limited）的注册商标，并在许可下使用。除上述内容外，iEdge-华侨银行新加坡低碳精选50上限指数的所有知识产权均归新交所所有。利安资金管理公司根据许可证使用iEdge-华侨银行新加坡低碳精选50上限指数。