

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

2024年第一季度

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。
- 根据 2023年第四季度新交所ETF市场亮点，**该ETF在2023年新取得了新加坡股票ETF细分市场的最高回报。**
- 该ETF属于被动型基金，完全复制了iEdge-OCBC 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2024年3月31日，5,810万新元
- 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

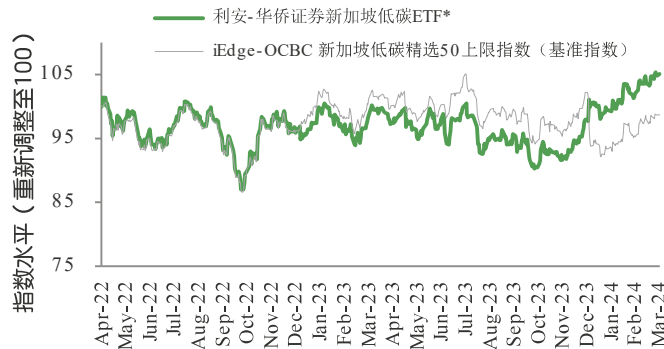


在调仓期间，若市值<2,000亿美元，上限则为7%；
若市值≥2,000亿美元，上限则为10%³



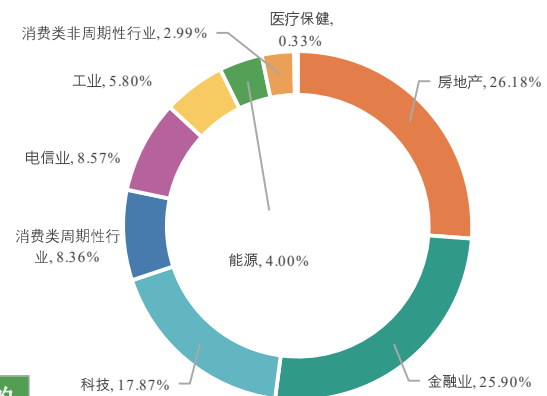
每半年（每年3月和9月）进行一次调仓

利安-华侨证券新加坡低碳ETF业绩⁴



彭博 截至2024年3月31日	2024年年初至今收益率	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	2.7%	5.3%	2.5%
基准指数	2.6%	6.0%	2.5%

行业分布



数据来源：利安资产管理公司，2024年3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，请访问利安资产管理公司的网站。

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、利安资产管理公司、新加坡交易所有限公司，2024年3月31日

为什么是现在投资新加坡？

在2024年3月的美联储会议上，正如所料，美联储维持利率不变。联邦基金利率预测意味着，到2024年12月，美联储将降息75个基点(bps)。新加坡的市场增长可以得到商品周期的改善、工业应用的技术深化以及作为亚洲安全港的相对业绩的支撑。

特别是，我们预计地缘政治紧张局势和保护主义将成为这十年的一大特征，能源和供应链安全需求会加强。这将需要更高水平的全球资本支出。新加坡的工业公司（如造船业和公用事业部门）在全球供应链中处于有利地位，可以满足全球资本支出增长的需求，而在地缘政治不确定的情况下，新加坡的安全港地位具有更重大的意义。

考虑到国际旅游的正常化、中国游客的回归以及大型活动，酒店和旅游相关的服务业前景将很乐观。短期内，对全球经济放缓和高通胀的担忧可能会影响全球股市表现，这可能会为新加坡市场提供一个有吸引力的切入点。暂停加息、服务业的弹性和制造业的潜在复苏是新加坡市场重新评级的关键催化剂。

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	21.0	17.9	18%	2.2	10.0
欧洲	13.6	14.4	-6%	-1.8	4.1
新加坡	10.3	12.7	-18%	16.0	3.0
中国	9.0	11.4	-21%	12.8	13.2
亚太地区（日本除外）	13.1	13.3	-1%	-4.3	19.6
日本	15.2	13.9	9%	2.9	15.2

数据来源：汤森路透，截至2024年3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。

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2024年3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2024年3月31日期间，利安-华侨证券新加坡低碳ETF的累计业绩跑赢了其他专注于新加坡的ETF（图3），如SPDR海峡时报指数挂牌基金、日兴资产管理海指挂牌基金和Xtrackers MSCI新加坡UCITS ETF。

除了成为2023年在新交所上市的新加坡股票ETF中回报率最高的ETF外，根据2024年第一季度新交所ETF市场摘要，该ETF在2024年第一季度也取得了新加坡股票ETF细分市场的最高回报。在2023年1月1日至2024年3月31日期间，该ETF纳入的美国上市成份股，如冬海集团（Sea Ltd）和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⁶

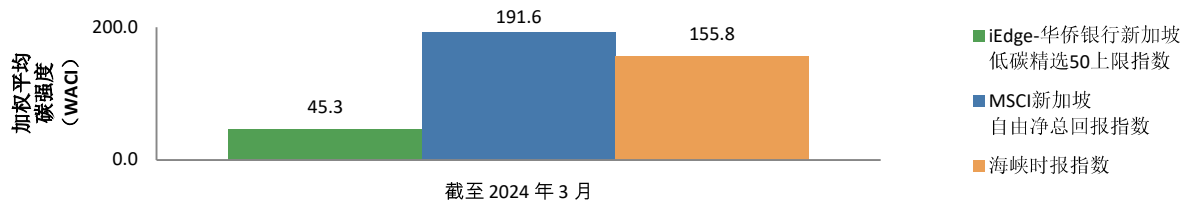


图3：相对于其他专注于新加坡的ETF的业绩⁷



彭博截至2024年3月31日的排名	2024年年初至今收益率	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	2.7%	5.3%	2.5%
SPDR海峡时报指数挂牌基金	-0.2%	4.4%	2.0%
日兴资产管理海指挂牌基金	0.2%	4.9%	2.3%
Xtrackers MSCI新加坡UCITS ETF	0.9%	3.5%	-1.5%

图4：本ETF主要成份股的业绩⁸

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	2024年年初至今收益率	2023年收益率
冬海集团	否	美国	7.5%	35.7%	-25.0%
星展集团控股有限公司	是	新加坡	7.3%	7.8%	5.8%
新加坡电信有限公司	是	新加坡	7.3%	2.4%	2.2%
大华银行有限公司	是	新加坡	7.1%	3.0%	-2.1%
华侨银行有限公司	是	新加坡	7.1%	3.8%	13.2%
伟创力国际有限公司	否	美国	6.4%	32.2%	38.6%

⁵数据来源：彭博，截至2024年3月31日。

⁶数据来源：新加坡交易所有限公司，截至2024年3月31日。

⁷数据来源：彭博，截至2024年3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。

⁸数据来源：彭博社，截至2024年3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。本材料内容仅供参考，并不构成对购买或出售任何资本市场产品或投资的建议、要约或招揽，亦不考虑您的具体投资目标、财务状况、税务状况或需求。

您可向Lion Global Investors Limited (LGI)或其任何分销商及指定参与证券商（“PD”）索取利安-华侨证券新加坡低碳ETF（“ETF”）的招募说明书及产品介绍清单，以了解更多详情，包括风险因素。

您应考虑该ETF是否适合您，并在决定是否购买该ETF的单位前，如有需要，征询财务顾问的意见。

对该ETF的投资不构成LGI或其任何关联公司的义务、存款、担保或保险，且投资者须承担投资风险，包括可能损失投资本金。不保证ETF的实际表现，其单位的价值和收益（如有）可能会上升或下降。

过往业绩、派息收益率和支付以及任何预测、推测或预报并不一定代表ETF的未来或可能的业绩、派息收益率和支付。任何出色业绩可能由于特殊情况造成，这种情况可能无法持续。股息分配可能来自收入和/或资本，不受保证且由LGI酌情决定。任何股息分配将减少可用于再投资的资本，并可能导致基金的资产净值立即减少。

任何对特定证券的引用仅作说明之用，不应视为对买卖该证券的建议。不应假定投资这些特定证券会获利。我们无法保证提供本信息时的任何配置或持股仍保留在该ETF中。

任何信息（包括意见、估计、图形、图表、公式或方法）可随时更改或更正，恕不另行通知，且不得作为建议而依赖。您应自行独立评估及调查任何信息或本文所载信息的相关性、准确性、充分性及可靠性，并寻求专业意见。对于因您根据该等信息采取行动而直接或间接造成的任何损失，我们不作任何保证，也不承担任何责任。

在招募说明书允许的情况下，ETF可以投资金融衍生工具以进行对冲或有效的投资组合管理。**与投资于全球或更广泛区域市场的基金相比，ETF的投资重点较窄，集中在有限的地域市场，因此其资产净值可能具有更高的波动性。**LGI、其关联公司、它们的董事及/或雇员可持有该ETF单位，并可为自己或其客户买卖该ETF单位。

该ETF的单位在新加坡交易所证券交易有限公司（“SGX-ST”）上市交易，并可能以其资产净值不同的价格进行交易、暂停交易或摘牌。该上市并不保证这些单位的市场流动性。您不能直接向ETF经理申购或赎回ETF的单位，但您可以在特定条件下在新交所或通过PD进行申购或赎回。

任何信息（包括意见、估计、图形、图表、公式或方法）可随时更改或更正，恕不另行通知，且不得作为建议而依赖。您应自行独立评估及调查任何信息或本文所载信息的相关性、准确性、充分性及可靠性，并寻求专业意见。对于因您根据该等信息采取行动而直接或间接造成的任何损失，我们不作任何保证，也不承担任何责任。

在招募说明书允许的情况下，ETF可以投资金融衍生工具以进行对冲或有效的投资组合管理。**与投资于全球或更广泛区域市场的基金相比，ETF的投资重点较窄，集中在有限的地域市场，因此其资产净值可能具有更高的波动性。**LGI、其关联公司、它们的董事及/或雇员可持有该ETF单位，并可为自己或其客户买卖该ETF单位。

该ETF的单位在新加坡交易所证券交易有限公司（“SGX-ST”）上市交易，并可能以其资产净值不同的价格进行交易、暂停交易或摘牌。该上市并不保证这些单位的市场流动性。您不能直接向ETF经理申购或赎回ETF的单位，但您可以在特定条件下在新交所或通过PD进行申购或赎回。

©利安资金管理公司（公司注册号码：198601745D）。保留所有权利。LGI是一家在新加坡注册成立的公司，与在欧洲或美国注册的任何公司或贸易实体没有关联（LGI的控股公司拥有的实体除外）。

免责声明

新加坡交易所有限公司

新加坡证券交易所（“SGX”）及/或其关联公司不以任何方式赞助、认可、销售或推广利安-华侨证券新加坡低碳ETF的单位。就使用iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数和/或iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数在任何特定日期的特定时间或其他时间的数字所取得的结果，SGX及其关联公司不作任何明示或暗示的保证或陈述。iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数由SGX管理、计算和发布。对于利安-华侨证券新加坡低碳ETF和iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数中的错误，SGX不对任何人承担责任（无论是疏忽还是其他原因），也无义务通知任何人这两个指数中存在的错误。

OCBC是华侨银行有限公司的注册商标，并根据许可使用。除上述规定外，iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数中的所有知识产权均属SGX所有。利安资金管理公司根据许可使用iEdge-OCBC新加坡低碳精选50上限指数。