

重要事項

- 瀚亞投資－亞洲可持續債券基金(下稱「本基金」)。
- 本基金投資於債券並承受利率波動、信貸違約、估值、信貸評級風險及其交易對手的信貸風險和主權債務風險。本基金投資於無評級／非投資級別債券／非投資級別主權債券，因此較投資級別的債券承受較高信貸風險及流動性風險，增加投資虧損風險。投資級別債券承受信貸評級調低風險。
- ESG原則及資格準則可能影響到本基金。本基金可能集中於具ESG焦點的投資項目，其價值可能較具有更多元化投資組合的基金更為波動。本基金的投資或須承受ESG風險，惟該等風險未必對本基金的回報構成影響，理由是其亦會取決於其他因素。
- 本基金可使用金融衍生工具(「FDI」)作對沖目的及有效組合管理目的。使用FDI會涉及市場風險、管理風險、信貸風險、交易對手風險、流動性風險、波動性風險、經營風險、槓桿風險、估值風險及場外交易風險。使用該等工具可能無效，以及基金或會蒙受重大損失。
- 本基金投資由政府發行或擔保的證券或會涉及政治、社會及經濟風險。若主權債務發行人違約，本基金或會蒙受重大損失。
- 本基金的投資主要集中於亞洲區，其價值可能較具有更多元化投資組合的基金更為波動。
- 本基金於新興市場的投資，可能導致其承受更高的政治、稅務、經濟、外匯、流動性及監管風險。
- 本基金在亞洲市場債券的投資或須承受比發展較成熟市場更高的波動性及較低的流動性。在該等市場買賣的證券價格可能反覆不定。倘本基金未能於適當時間或價格出售此等投資，可能會蒙受重大損失。
- 本基金投資的股票可能以基金基本貨幣以外的貨幣計值，需承受貨幣及匯率風險。
- 本基金董事會可按其酌情決定從基金的資本或從總收入中支付股息，而同時以基金的資本支取其全部或部分費用及開支，從而導致可供分派收入增加。因此，本基金可實際上從資本中支付股息。從資本中支付股息(實際上或非實際上)相當於退還或提取投資者部分原有投資或歸屬於該原有投資的任何資本收益，這可能導致每股資產淨值即時減少。
- 投資涉及風險。投資者不應僅依賴此文件而作出投資決定。過往業績並非預測日後業績表現的指標。

瀚亞投資
eastspring
investments

保誠集團成員 

2022年11月

瀚亞投資－ 亞洲可持續 債券基金 (「本基金」)

建立可持續投資組合



目錄

投資具有ESG*元素的亞洲債券	3
充滿機遇而不斷發展的領域	4
加強監管承諾	5
建立可持續投資組合	6
關於本基金	7
投資瀚亞投資－亞洲可持續債券基金的理由	8
致力實現長遠可持續回報	8
以務實及因時制宜的ESG策略脫穎而出	9
固定收益團隊優勢概覽	9
基金詳情	10
關於我們	11



作為聯合國支持的《負責任投資原則》的簽署機構，我們在所有資產類別、研究及投資決策上一直關注環境、社會及管治因素，為客戶提高長期價值。

*ESG代表環境、社會及管治。

投資理由

具有ESG*元素的 亞洲債券

在城市化加快、人口增長及財富加增帶動下，預計未來數十年亞洲將成為全球增長動力。

亞洲將需要依賴其資本市場，為結構性增長提供資金。同時，(慶幸)投資界越加認同若以犧牲環境作為代價，亞洲的發展將不太可能持續。因此，投資者越來越青睞投資流程及決策已納入環境、社會及管治(ESG)因素的投資策略。

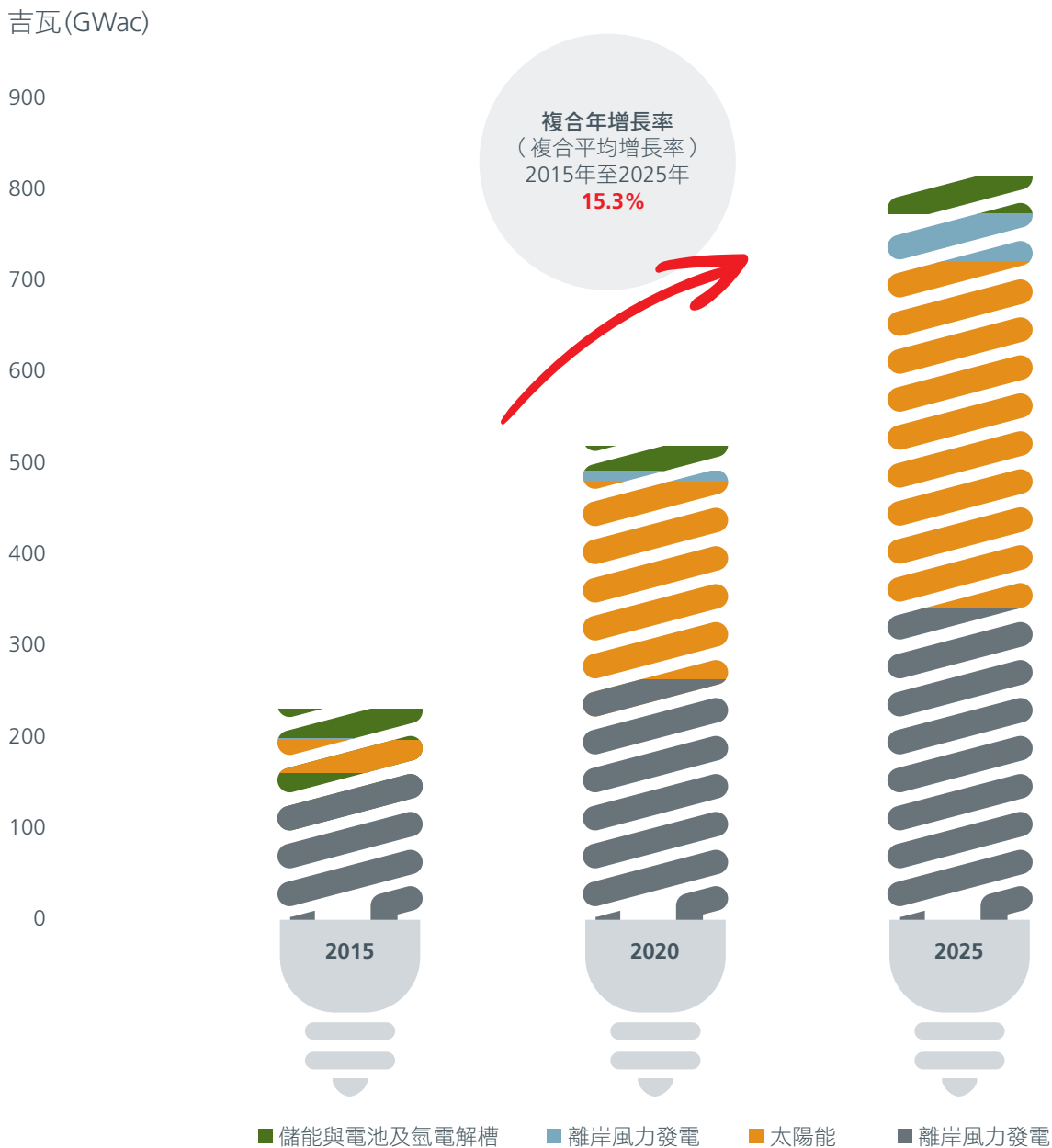


▶ 充滿機遇而不斷發展的領域

投資機遇方面，我們認為強勁經濟增長及政策支持造就亞洲成為 ESG 相關債券投資具吸引力的投資主張；例如，可再生能源便屬於重要增長領域。根據研究及顧問集團 Wood Mackenzie (圖 1)

的資料，自 2013 年起，可再生能源的投資已超過化石燃料，而到 2030 年，太陽能及風力發電在亞太區的投資機遇將佔 66% 或價值 1 萬億美元。

圖 1. 亞太區可再生能源裝機容量展望



資料來源：圖 1：Rystad Energy RenewableCube，2020 年 10 月。任何預測不一定代表未來或可能的表現。

➤ 加強監管承諾

更嚴格的排放標準及對違反 ESG 標準加重處罰等措施增加企業 ESG 風險的重要程度。提高 ESG 披

露的要求以及會計標準要求財務報表披露增加透明度已促使大量企業採用 ESG 慣例。

圖 2. 亞太國家企業披露制度方針的比較

	<p>已訂立強制性政策</p>	<p> 印度將在 2022 財政年度起實施強制性 CSR/ESG 報告規定。</p> <p> 韓國將在 2030 年前分階段實施強制性披露規定。</p> <p> 馬來西亞、泰國、菲律賓、台灣、越南、印尼及新加坡均設有規定，要求公司提供可持續發展披露資料／報告。</p>
	<p>已訂立強制性政策，但應用範圍較為有限</p>	<p> 中國內地自 2022 年起將對高排放公司實施強制性環境披露規定。</p> <p> 香港要求公司以「遵守或解釋」原則為基礎披露 12 項環境及社會指標。</p> <p> 澳洲就溫室氣體、能源及多樣性設有強制性披露規定，其餘披露屬自願性質。</p> <p> 日本強制要求公司以「遵守或解釋」原則為基礎披露董事會獨立性、多樣性及氣候指標。</p> <p> 紐西蘭設有企業管治披露規定，包括以「遵守或解釋」原則為基礎披露重大 ESG 因素。</p> <p> 新加坡就多樣性設有強制性披露規定，並另設 27 項自願性環境及社會指標的核心清單。</p>
	<p>考慮中／發展中／已訂立自願性披露指引</p>	<p>無</p>
	<p>無重要發展</p>	<p>無</p>

資料來源：圖 2，截至 2022 年 2 月。印度證券交易委員會、韓國金融服務委員會、馬來西亞證券監督委員會、泰國證券交易委員會、菲律賓證券交易委員會、台灣金融監督管理委員會、越南國家證券委員會、印尼金融服務監管局、中國證監會、香港交易所、澳洲政府、日本金融廳、紐西蘭證券交易所、新加坡交易所，由高盛環球投資研究編制。

► 建立可持續投資組合

由於 ESG 整合投資流程在固定收益領域舉足輕重，因為其有助識別及管理 ESG 相關的下行風險，而傳統信貸分析則未必能充分涵蓋該等風險。此外，根據全球 ESG 研究及評級領導機構 Sustainalytics 的資料(2021年5月)，企業若考慮其對環境及社會的影響，並有更高標準的可持續發展慣例，將有較低機會面臨可能打擊業務的爭議性事件，因而降低盈利波動。

從圖3可見，隨著時間經過，摩根大通亞洲信貸(JACI)高收益 ESG 指數相對傳統摩根大通亞洲信貸(JACI)高收益指數的波幅較低。

圖3. 摩根大通亞洲信貸指數及摩根大通亞洲信貸 ESG 指數的年度化回報及波幅(2021年12月－2022年10月)

資產類別	回報(年度化)	波幅(年度化)
摩根大通亞洲信貸指數	1.6%	4.6%
摩根大通亞洲信貸 ESG 指數	1.4%	4.7%
摩根大通亞洲信貸高收益指數	-0.5%	8.3%
摩根大通亞洲信貸高收益 ESG 指數	-0.7%	8.0%

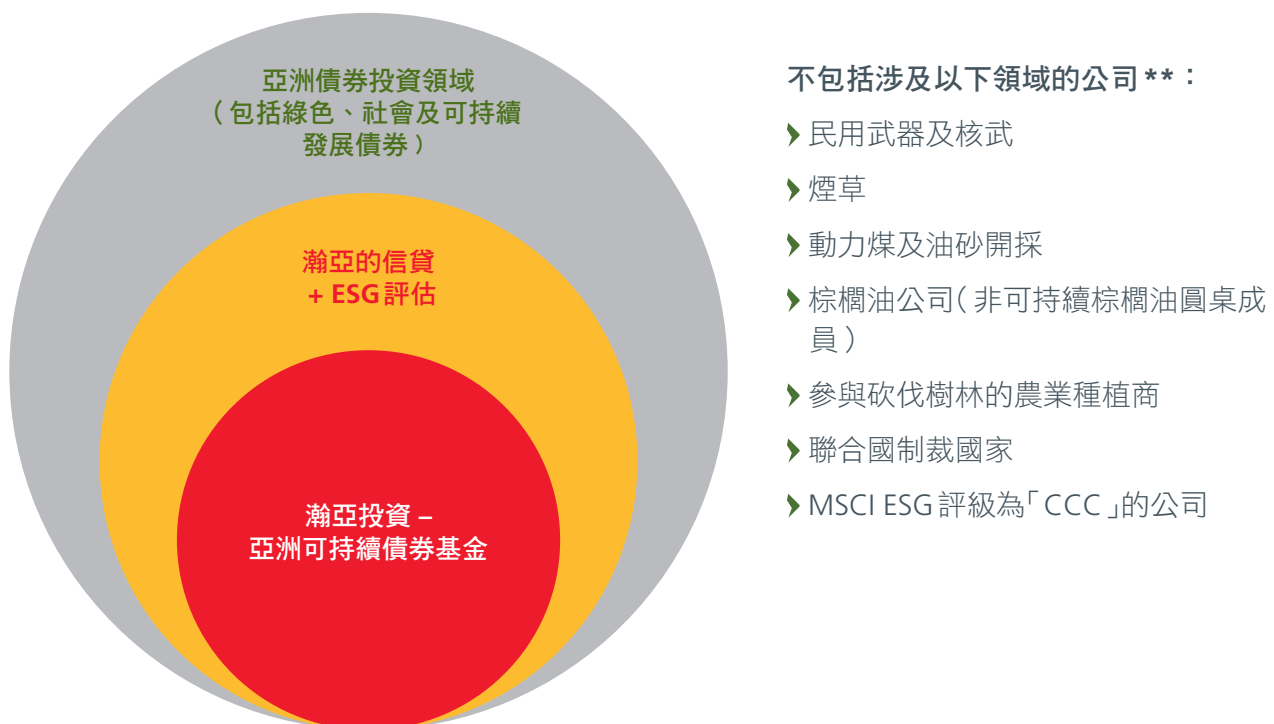
資料來源：圖3：摩根大通、瀚亞投資，截至2022年10月底。請注意，使用該等指數作為相應資產類別／行業過去表現的指標有其限制。呈列的過往表現或預測並不反映且不應被解釋為反映本基金未來表現或可能的表現，或以其他方式作為該等指標。

關於本基金

瀚亞投資－亞洲可持續債券基金(「本基金」)主要投資於由亞洲發行人發行，並符合瀚亞內部ESG原則*的債券，藉此創造最大總回報。本基金的可投資領域採用ESG篩選流程，排除違反我們ESG原則的發行人。

投資策略制定過程涵蓋團隊自上而下的投資觀點，以及針對個別債券發行人的自下而上研究。自下而上的分析整合我們對個別信貸發行人專有的ESG風險評估，是過程的重要一環。這些分析為本基金於亞洲信貸、利率及貨幣市場的投資決策奠定基礎。

圖4. 我們的投資策略



資料來源：*有關確定債券是否符合瀚亞的ESG原則以及納入基金的資格的更多信息，請參閱基金章程。圖4. 瀚亞投資，2021年3月。

**詳情請參閱基金章程中的排除政策。

投資理由

瀚亞投資－ 亞洲可持續債券基金

► 致力實現長遠達致最高的總回報

本基金透過主要投資於投資級別亞洲美元債券，致力實現長遠達致最高的總回報。投資範圍包括傳統債券以及標示為綠色、社會及可持續發展 (GSS) 的債券。

此外，我們適度靈活分散投資於亞洲高收益債券、利率及貨幣市場，為本基金帶來額外增值來

源。我們認為，主動型投資於擁有多元化工具的組合，結合以 ESG 為重點⁺的投資，有助本基金獲得最佳經風險調整回報。

圖 5. 基金表現 (A 類股份)

累計回報 (%)

	1個月	3個月	年初至今	1年	3年(每年)	5年(每年)	10年(每年)	自成立以來(每年)
基金	-3.5	-5.6	-13.0	-12.7	-	-	-	-8.3

曆年回報 (%)

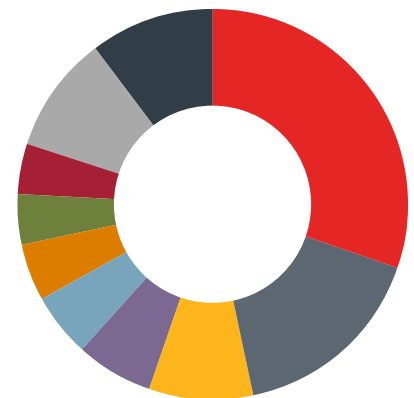
年	2021	2020	2019	2018	2017
基金	-0.7	6.1	0.1	-	-

圖 6. 基金投資組合概覽

特性	投資組合
平均到期收益率 (%) [*]	8.0
平均存續期 (年) [*]	3.3
債券數目	88
平均信貸評級 [^]	BBB

國家分佈 (%)

- 新加坡 30.5%
- 中國 16.2%
- 印度 8.8%
- 香港 6.4%
- 印度 5.2%
- 英國 4.8%
- 超國家 4.2%
- 菲律賓 4.1%
- 其他 9.6%
- 現金及現金等價物 10.2%



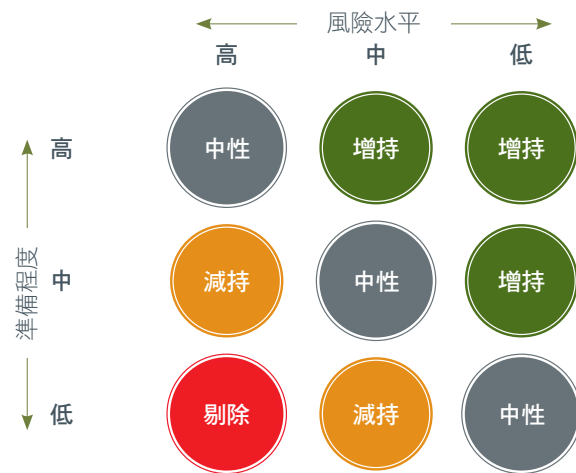
資料來源：⁺ 本基金尋求推動環境特徵，包括但不限於影響氣候變化的因素（碳排放、污染、廢物管理、能源效率、可持續生產慣常做法），以及資源管理；管治問題，例如：管理質素、董事會的獨立性、利益與股東利潤和性別多樣性以外之目標符合一致；以及社會目標，包括多樣性和包容性、健康和福祉、安全和保障、公平勞工慣例及更平等地獲取金融服務。圖 5：瀚亞投資（新加坡）有限公司，2022 年 10 月 30 日。回報按股份類別貨幣計值，並以資產淨值為比較基準，淨收益（如有）用作再投資。曆年回報按年內股份類別表現計算，若相關股份類別於某一年度成立，所示回報則指該股份類別自成立之日起至該曆年末期間的表現。自 2018 年 7 月起，月度基金回報及基準指數回報的計算日將定為當月最後一個基金資產淨值日。圖 6：瀚亞投資（新加坡）有限公司，2022 年 10 月 30 日。[^] 僅根據標準普爾、穆迪或惠譽的評級。^{*} 到期收益率及平均存續期的計算包括現金及衍生證券。此處提供的資料可能會由投資經理自行決定更改，恕不另行通知。

以務實及因時制宜的 ESG 策略脫穎而出

我們的信貸篩選過程包括兩項穩健的 ESG 決定因素。首先是篩選過程根據我們的內部 ESG 因素分類，計算出相關公司面對的主要 ESG 風險[^]。其次是相關公司應對該等 ESG 風險的準備程度。各因素

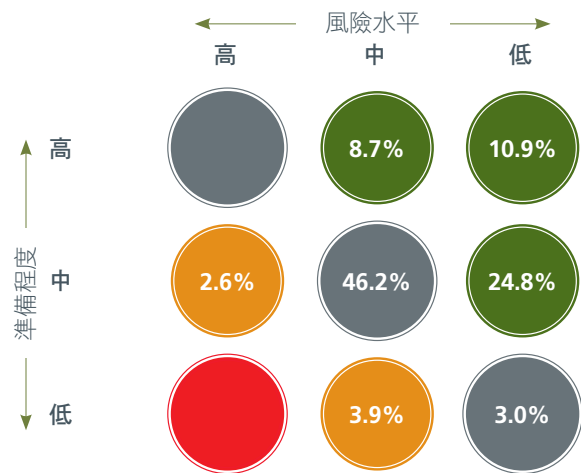
被評定為低、中及高等級。相關公司的 ESG 評級（例如：MSCI、信貸評級機構的 ESG 評級、媒體文章）被視為投資組合構建過程的一環，高 ESG 風險及低準備程度的債券發行人將從買入名單中剔除。

圖 7. 瀚亞 ESG 矩陣



瀚亞投資－亞洲可持續債券基金

截止 2022 年 9 月 30 日的瀚亞 ESG 矩陣概覽



固定收益團隊優勢概覽

瀚亞擁有亞洲其中一支最龐大固定收益團隊。我們穩健的業務遍及 11 個亞洲市場，有助隨時獲取當地實際資訊。我們在管理亞洲硬貨幣及當地貨幣信貸策略方面經驗豐富，為深入的專業知識提供基礎，協助我們為投資者實現長遠最大總回報。亞洲債券策略的優秀往績證明我們投資團隊的實力。

團隊成員均是各自領域的專家，在多個市場週期合作無間，多年來獲獎無數。截至 2020 年 9 月，公司及團隊對責任投資的承諾已獲得驗證；我們的固定收益類別——「企業（金融及非金融）」獲聯合國負責任投資原則評為「A」級。

圖 8. 固定收益團隊包括：



資料來源：[^]ESG 風險是指因 ESG 因素對其交易對手或投資資產的當前或未來影響而對機構造成任何負面財務影響的風險。圖 7：瀚亞投資，2022 年 9 月 30 日。[^]不包括現金及主權債券。本文所載資料可由投資經理酌情更改，恕不另行通知。使用該等指數作為相應資產類別／行業過去表現的指標有其限制。呈列的過往表現或預測並不反映且不應被解釋為反映本基金未來表現或可能的表現，或以其他方式作為該等指標。由於四捨五入，呈列的數字相加起來未必與所示總數完全一致。出於同樣原因，百分比未必準確反映絕對數字。圖 8：瀚亞投資，2022 年 10 月 30 日。*Janet 和 Shao Keng 同時承擔信貸研究及投資組合管理的職務。

基金詳情

投資目標	本基金的目標是尋求透過將其資產至少 70% 投資於由亞洲政府及半政府、企業或超國家發行或擔保且以美元、歐元或多種不同亞洲貨幣計值並符合瀚亞的環境、社會及管治(「ESG」)原則(「瀚亞 ESG 原則」)的債務證券(包括綠色、社會、可持續性(「GSS」)標籤債券)，隨著時間達致最高的總回報。
產品適用性	<p>基金適合以下投資者：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 旨在實現最大總回報； • 能夠承受債券基金的風險，而該基金投資的眾多已評級及未評級債務證券由亞洲政府及公司發行，並符合內部環境、社會及管治原則；及 • 理解他們的資本將面對風險，投資價值及任何衍生收入可升可跌。
成立日期	2019年12月16日
初始銷售費	最多3.0%
管理費	每年1.0%

股份類別	貨幣	認購方式	年度管理費(%) (現時)	派息頻率	除淨日	每股股息	國際證券代號
A類	美元	現金	1.000	不適用	不適用	不適用	LU2068974737
A類 _{DM}	美元	現金	1.000	每月	22年11月2日	0.0293666	LU2347918265
A類 _H	港元	現金	1.000	不適用	不適用	不適用	LU2373661078
A類 _{HDM}	港元	現金	1.000	每月	22年11月2日	0.0298274	LU2373661581

資料來源：瀚亞投資，截至2022年10月30日。

註：

分派不獲保證，可能起伏不定。過往分派未必是未來分派的指標，而未來分派可能較少。派息金額及次數由董事會決定，可從下列資金來源撥付：(a) 收益；或(b) 淨資本收益；或(c) 基金資本或(a) 及/或(b) 及/或(c) 之任何組合。分派金額不應與基金表現、回報率或收益率混淆。基金作出分派可能導致每股資產淨值即時減少。每月及每季派息的基金：年度化股息率=(每股股息/上一個除息日的每股資產淨值)×(一年內曆日數目/分派期內曆日數目)×100%。年度化股息率是依據相關分派期內的派息來計算，並非指過去12個月的股息率。這可能高於或低過實際全年股息率。「不適用」：該股份類別不會派息。有關其他費用及收費的詳情，請參閱銷售文件。

紮根亞洲，遍及全球



📍 投資及銷售與客戶服務辦事處 📍 銷售與客戶服務辦事處 • 合資企業

300⁺

投資專業人士

29⁺

國籍

25⁺

經營年數

瀚亞投資是亞洲知名資產管理公司，管理超過 2,220 億美元 * 資產，業務遍及 11 個亞洲市場，並在北美及歐洲設有分銷辦事處。瀚亞投資自 1994 年起在亞洲開展業務，是國際金融服務集團英國保誠集團 (Prudential plc) 的亞洲資產管理公司。

獎項與殊榮



2021 年
Best of Best Awards
亞洲資產管理
新加坡最佳債券經理

2020 年
Best of the Best
Performance Awards
亞洲資產管理
10 年期亞洲債券

2019 年
Best of the Best
Regional Awards
亞洲資產管理
亞洲債券機構

免責聲明

所有資料來自瀚亞投資(新加坡)有限公司。

本基金是瀚亞投資基金的子基金。瀚亞投資基金(「SICAV」)是一間股本可變動的開放式投資公司，於盧森堡大公國根據有關集體投資業務的2010年12月17日盧森堡法律第I部分(「2010法例」)及歐洲議會及歐盟理事會2009年7月13日的指令2009/65/EC(「UCITS指令」)，在集體投資業務的正式名單上登記。證監會給予認可並不表示對本基金的推薦或背書，亦不表示對本基金或其表現的商業優點的保證。該項認可並不表示本基金適合所有投資者，亦不表示對任何特定投資者或類別投資者的合適性的背書。本公司已委任瀚亞投資(香港)有限公司(「瀚亞投資(香港)」)為其香港代表。本文件所載資料並非就購買本基金作買賣要求或招攬。瀚亞投資(香港)及其委任的任何經銷商均備有本基金的銷售文件以供取閱。如要申請本基金單位，必須使用連同銷售文件提供的申請表。準投資者應細閱銷售文件內容(包括其刊載之風險細節及相關投資在新興市場之風險，如適用)，才作出認購或購買本基金單位的決定。投資本基金單位涉及投資風險，包括可能損失所投資的本金。基金以往表現並非未來或可能表現的指標。基金單位價值及任何累計收益可升可跌。以港元/美元投資於其他貨幣計值的基金投資者，或要承擔匯價波動的風險。本文件所載資料並未考慮任何人士的特定投資目標、財政狀況及特別需要。準投資者購買本基金單位前可能需要尋求財務顧問的意見。若準投資者選擇不尋求財務顧問意見，亦應考慮本基金是否適合作為其投資。

瀚亞投資(香港)為英國保誠集團(Prudential plc)的全資附屬公司。瀚亞投資(香港)有限公司和Prudential plc.與一家主要在美國營運的Prudential Financial, Inc.,和在英國成立的M&G plc的附屬公司Prudential Assurance Company,沒有任何關係。以上資料由瀚亞投資(香港)有限公司刊發及未經證監會審閱。

