

Eastspring Investments – 全球新兴市场动力股票基金



关键信息

晨星总评级 ●▲▲	★★★★
资产类别	证券
ISIN (A 股)	LU0640798160
Bloomberg ticker (A 股)	IOEMDAU LX
基金规模 (百万)	156.4
基金基准货币	美元
股份类别交易货币 (A 股)	美元
资产净值 (A 股)	11.553 美元
基金成立日 (A 股)	2014 年 5 月 15 日
注册地	卢森堡公国
基金类型	UCITS
SFDR 分类	符合第 8 条的基金
	分类

风格

集中式全市值

基准 (BM)

MSCI 新兴市场指数[▲]

投资组合管理:

Andrew Cormie, 注册金融分析师

相关经验年限 - 1982 年起

投资经理

Eastspring Investments (Singapore)

Limited

▲▲ 评级不视为对产品的推荐。

©2023 晨星。保留所有权利。本处所载信息：(1) 为晨星及/或其内容供应商专有；(2) 不得复制或分发；及(3) 不保证准确性、完整性与及时性。晨星或其内容提供商均不对因使用此信息造成的任何损害或损失负责。过往表现不保证未来业绩。晨星基金分类：中国股票 - A 股

*MSCI 指数以股息再投资计算。

策略概要

该基金寻求通过对在全球新兴市场注册、上市或主要业务范围为新兴市场的集中证券投资组合展开投资，创造长期资本增长。团队采用纪律严明的评估方法来识别和利用行为偏差带来的错误定价机会。

投资流程

- 形成投资理念** - 首先会使用专利筛选工具来识别估值异常，以系统地利用错误定价的行为来源。
- 基本面分析** - 通过关注企业产生可持续盈利的能力，采用一种不同的估值方法来验证筛选信号。经过这一过程，具有较高上行潜力和较高共同信念度的股票将进入团队的确信买入名单。
- 构建投资组合** - 列入该确信买入名单的股票将成为我们创业板策略中的核心头寸。我们会确立并监控风险与回报关系。将分析结果关联到投资组合的构建和审核。
- 风险控制与评审** - 嵌入投资过程的所有阶段，并由创业板专攻团队本身、高级管理层和我们的独立风险监督团队执行。

选择 Eastspring 的理由

- 通过差异化亚洲视角寻求 Alpha 收益
- 在全球最多样化、流动性和无效市场的经营历史让我们在新兴市场和发达市场投资中处于有利地位
- 投资利益和投资历史与客户保持一致
- 致力于通过种子资金开创新策略和为客户量身打造投资方案
- 风险管理深植于我们的 DNA，有着悠久的负债相关资产管理历史

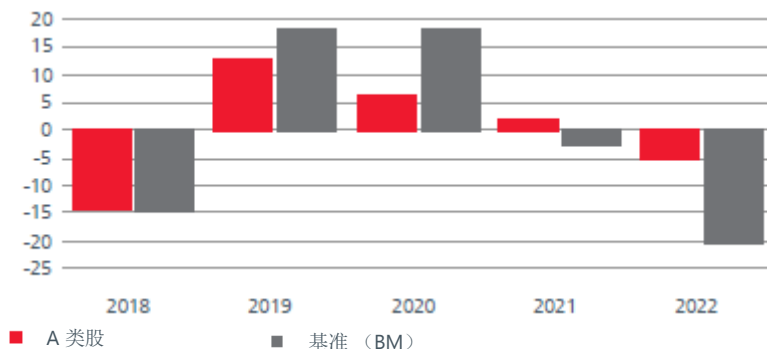
关键指标

	基金	BM
投资组合持股数量	44	1,362
3 年跟踪误差 (%)	7.27*	-
3 年夏普比率	0.62*	0.10
3 年标准差 (%)	18.38*	18.00
阿尔法系数	0.08	-
贝塔系数	0.93	-
资讯比率	1.20	-

*来源：晨星

绩效

年度回报 (%) (A 类股)



来源：Eastspring Investments (Singapore) Limited. 过往业绩非未来表现的导向，且不应作为选择产品时的唯一考虑因素。第一年所显示的回报涉及该股票类别自成立至该年年终的表现。完整详情参见表现披露。

投资组合特征

	基金	BM
加权平均总市值 (十亿美元)	5.4	14.2
远期市净率 (12 个月)	0.8	1.5
远期市盈率 (12 个月)	8.3	11.7
主动比重 (%)	89.0	-
年周转率 (%)	41.6	-

行业配置 (%)

	基金	BM
金融	28.7	22.0
信息技术	14.9	21.4
非必需性消费	13.0	12.8
通信服务	8.0	9.7
材料	7.5	8.2
工业股票	6.9	6.3
必需性消费	6.5	6.3
能量	6.4	4.9
其它	5.9	8.4
现金及现金等价物	2.2	0.0

由于四舍五入，配置表加总后可能不到 100%。

市场分配 (%)

	基金	BM
中国	34.8	29.5
韩国	14.2	12.7
巴西	9.5	5.0
中国台湾	7.6	16.0
墨西哥	7.2	2.8
印度	7.0	14.5
南非	3.2	3.0
捷克	3.1	0.2
其它	11.2	16.3
现金及现金等价物	2.2	0.0

由于四舍五入，配置表加总后可能不到 100%。

十大持股 (%)

1. SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8.0
2. INDUSIND BANK LTD	4.1
3. HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	3.8
4. PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD H-SHARES	3.8
5. SINOPHARM GROUP CO LTD	3.4
6. KOMERCNI BANKA AS	3.2
7. BAIDU INC	3.1
8. PETROCHINA CO LTD H	3.0
9. SHRIRAM FINANCE LTD	2.9
10. TIM PARTICIPACOES SA	2.9
十大持股集中度总计	38.0

绩效

类别	累计回报 (%)				年化回报 (%)			
	1 个月	3 个月	年初至今	1 年	3 年 (p.a.)	5 年 (p.a.)	10 年 (p.a.)	成立至今 (p.a.)
A 类股	-2.4	0.9	3.4	1.1	11.8	1.5	-	1.6
基准 (BM)	-1.7	0.2	1.1	-8.5	3.5	-0.7	-	1.6
相对	-0.7	0.7	2.3	9.6	8.3	2.2	-	0.0

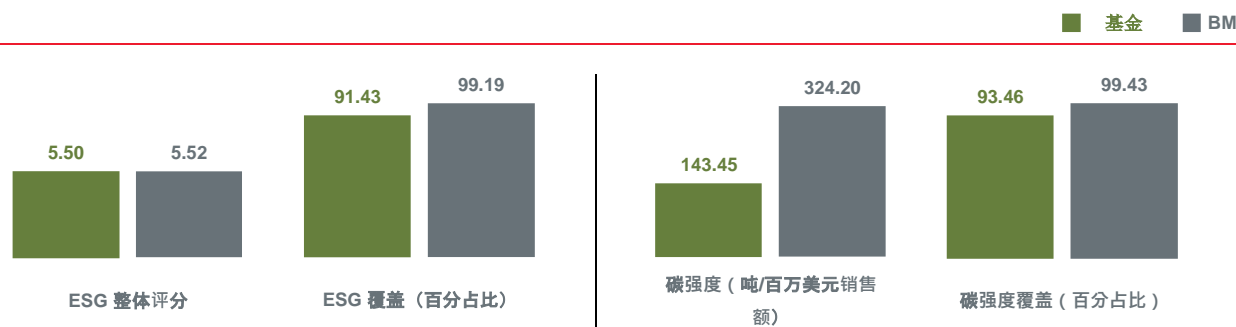
12 个月滚动回报率 (%)					
自	2022 年 5 月 31 日	2021 年 5 月 31 日	2020 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 31 日	2018 年 5 月 31 日
至	2023 年 5 月 31 日	2022 年 5 月 31 日	2021 年 5 月 31 日	2020 年 5 月 31 日	2019 年 5 月 31 日
A 类股	1.1	-13.5	59.8	-15.4	-9.1
基准 (BM)	-8.5	-19.8	51.0	-4.4	-8.7
相对	9.6	6.3	8.8	-11.0	-0.4

表现披露:

(p.a.): 年率。来源: Eastspring Investments (Singapore) Limited. 收益基于股份类别货币, 采用买入价对买入价的 NAV 价格计算, 净收益用于再投资。NAV 价格不包括所有费用、支出和预扣税。年度回报基于该年度股份类别表现, 如果该股份类别在某一特定年份推出, 则所显示的收益关联该股票类别自推出至该年年终的表现。费用与支出因股份类别而异, 详情参见招股说明书。自成立以来, 不到一年的回报将不进行年度化。对冲股份类别的基准 (如有) 也会基于对冲进行计算。除非在投资目标中特别提及, 基准仅用于参考目的。从 2018 年 7 月起, 月度基金和基准回报的计算遵循从该月基金的最后资产净值日。过往业绩非未来表现的导向, 且不应作为选择产品时的唯一考虑因素。

基准: 该子基金的目标是跑赢 MSCI 新兴市场指数 (“基准”) 的回报。该子基金为主动式管理基金。该基准代表了子基金的投资范围, 因此是比较适用的用来比较业绩表现的工具。子基金的大部分股本证券不一定在基准内或基于基准的权重。投资经理可酌情权加码或减码基准的某些组成部分, 并可能会投资于不包含在基准内的公司或行业, 以利用特定的投资机会。因此, 预计子基金表现会适度偏离基准

环境、社会和治理 (ESG) 特征



所有数据均来自 MSCI ESG 基金评级。请注意，基金的 ESG 特征可能与 MSCI ESG 基金评级时有不同。

与环境、社会和治理因素有关的潜在风险和机会以基金投资目标、投资理念、投资方法和流程为背景考虑。为免生疑问，上述基准为 SICAV 招股说明书第 1.1 节所述业绩基准，不用作基金 E/S 特征的表现参考。基金的 ESG 总分和加权平均碳强度数据可以视为投资方法实现的结果，但不一定作为投资决策的直接决定因素。基金的 ESG 总分来自第三方 ESG 评分供应商的计算方法，并仅出于说明目的进行披露。ESG 评分方法反映了第三方 ESG 评分供应商的分析和意见，可能与基金持有的整体投资观点有所不同。

术语汇编

ESG 整体评分： ESG 整体评分代表发行人的 ESG 评级最终行业调整分数或政府调整 ESG 分数。ESG 评级用来说明发行人相对于同行者在管理重大 ESG 风险上的表现。政府评级用来说明一个地区的整体环境、社会和治理 (ESG) 表现。ESG 整体评分的分值为 0-10 分，其中 0 和 10 分别代表最低分和最高分。

ESG 覆盖： 具有 ESG 评级数据的基金持股占比。

碳强度： 该数值通过加权平均碳强度 (WACI) 进行衡量，指的是每百万美元收入的碳排放量，以二氧化碳当量/百万美元收入表示。企业碳排放包含范围一和范围二的碳排放。

碳强度覆盖： 具有碳强度数据的基金持股占比

环境、社会和治理 (ESG) 方法

Eastspring Investments Global Emerging Markets Dynamic Fund 基金符合可持续金融披露条例 (EU 2019/2088) 第 8 条所述基金的定义——非可持续投资情况下具有促进环境 (E) 和社会 (S) 特征。该子基金旨在通过主要投资于注册、上市或主要活跃于全球新兴市场的公司的股票或股票相关证券，实现长期资本增长。该子基金在诸如影响气候变化和资源管理的因素、公司治理问题，以及多元和包容、健康和福祉等社会目标上，起到了促进作用。子基金 90% 的投资符合 ESG 特征。

投资经理根据所采用的评估和尽职调查框架，在投资过程中考虑并整合 ESG 特征，并致力于通过定量和定性评估来监控所投资企业的进展，作为研究、投资组合构建和持续投资组合风险审查的一部分，用以衡量改进结果以及任何具有财务重要性的环境和社会因素。投资经理会利用专门的数据和方法来处理可持续指标，确定环境和社会特征，并将这些信息纳入投资决策过程和对子基金的持续监测。

更多 SFDR 披露信息，包括该基金的促进环境和社会特征信息，可通过 SICAV 招股书和 <https://www.eastspring.com/lu/funds/fund-downloads> 进行查阅。

股份类别详情

类别	货币	彭博资讯代码	ISIN	成立日期	*最低初始投资额	*最低后续投资额
A 类股	美元	IOEMDAU LX	LU0640798160	2014 年 5 月 15 日	500 美元	50 美元
R 类股	美元	EGEMDRU LX	LU2199555702	2020 年 7 月 15 日	500 美元	50 美元

类别	首次销售费% (最高)	年度管理费% (最高)	首次销售费% (当前)	年度管理费% (当前)	持续性收费%
A 类股	5.000	1.500	5.000	1.500	1.750
R 类股	5.000	0.750	无	0.750	1.000

类别	派息频率	除息日	每股股息	年度股息率%
A 类股	不适用	不适用	不适用	不适用
R 类股	不适用	不适用	不适用	不适用

持续性收费每年会有不同，不包括投资组合交易成本。持续性收费基于截至 2022 年 12 月的费用年化计算得出。

R 股不直接出售给投资者，而是出售给为投资者提供服务的金融中介机构。中介机构代表投资者执行基金的购买、出售和交易。一些代表合格投资者提交交易的金融中介机构销售费可能会有调整。根据招股说明书的规定，Eastspring 和金融中介机构已同意，对所有收费 R 股的购买免收销售费。请务必咨询您的财务顾问。费用详情参见招股说明书。

派息不做保证，且可能有波动。过往派息未必可作为未来趋势的指引，可能比过去低。派息的支付和派息频率由董事会决定，可以是：(a) 收益；(b) 净资产收益；或 (c) 基金资本或 (a) 和/或 (b) 和/或 (c) 的任意组合。派息支付不应与基金表现、回报率或收益相混淆。基金的任何派息支付都可能导致每股资产净值的立即减少。基金月度、季度派息频率：年化股息率 = (每股股息/派息起始期的参考资产净值) x (派息期日历年数) x 100%。基金年度派息频率：年化股息收益率 = (股息金额/总资产) x (一年中的日历年数/分配期日历年数) x 100%。*或等于指定金额的任何主要可自由兑换货币的近等值货币。“N.A.”：该股份类别不分派股息。

重要信息

投资之前，投资者应阅读招股说明书和主要投资者信息文件（“KIID”）。

仅供专业客户/合格投资者使用——不供零售或分销。

本文件所载信息旨在供 Eastspring Investments 现有或潜在客户使用。本信息不在任何可能有违当地法律或法规的辖区分发或供该等辖区的任何人使用。

Eastspring Investments Inc. (Eastspring US) 主要经营活动为代表 Eastspring Investment (Singapore) Limited (“Eastspring Singapore”) 在美国提供一定的市场营销、销售服务和客户支持。Eastspring Singapore 为一家附属投资管理实体，在新加坡金融管理局 (MAS) 等监管机构注册成立。Eastspring Singapore 同时还在美国证券交易委员会 U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) 注册为投资顾问。Eastspring US 旨在发现和向 Eastspring Singapore 引入潜在机构投资客户。此类潜在客户一旦引入，会直接与 Eastspring Singapore 签订有关任一投资管理或咨询服务的合约。在推销 Eastspring Singapore 服务时，顾问公司的员工也可以提供构成投资建议的证券推荐。Eastspring US 不直接与任何潜在客户签订合同，对客户资产亦无任何自行决定权，亦不对任何证券、客户账户或基金进行交易、买卖或直接交易。Eastspring US 不接收或保留任何资产或证券，亦不作为托管人或指示任何托管决定。有关 Eastspring Investments 的其他信息也可登录 SEC 网站 www.adviserinfo.sec.gov 查询。

本基金未根据经修订的 1940 年《美国投资公司法》，亦未根据经修订的 1933 年《美国证券法》（“1933 法案”）登记注册。依据 1933 年法案定义，不得向美国或任何美国人直接或间接提供或出售股票。

本报告仅用于参考目的，不应被解释为对任何交易的要约、征求或推荐，亦不视作法律建议、投资建议或税务建议。所提及的具体证券及其发行人仅用于说明目的，不用作也不应被解释为购买或出售该等证券的建议。

Eastspring Investments 及其附属公司可能在市场、合约和相关投资中持有不同于本信息所述的头寸，并可能对交易产生影响。本信息来源可靠，但对其准确性和完整性不作保证。信息不构成任何投资策略建议，不作为投资建议，也未考虑到每个投资者的所有情形。观点和预测可随时发生变化，恕不另行通知。

“专业投资者”指欧洲议会和理事会于 2004 年 4 月 21 日颁布的指令 2004/39 / EC（经修订的“MiFID 指令”）中所述定义。

本文件由 Eastspring Investments (Luxembourg) S.A. (26, Boulevard Royal, 2449 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg) 发行。发行人不保证本文件的准确性和完整性，不对事实或分析的传递错误负责，也不对由于任何人依赖此信息而导致的损失负责。

Eastspring Investments 为一家在卢森堡公国注册的开放式可变资本投资公司（“Société d'Investissement à Capital Variable”或“SICAV”），根据欧盟相关立法，获可转让证券集合投资计划（“UCITS”）资格。Eastspring Investments (Luxembourg) S.A. 为 SICAV 的经理人。（“管理人”）

所有进入 SICAV 的交易应基于适用当地语言版本的相关子基金当前的招股说明书和关键投资者信息文件（“KIID”）。此类文件连同章程、SICAV 最新年度和半年度报告可从管理人处免费获取。

建议有意向的投资者进一步考虑招股说明书的风险提示部分。本文件仅供参考，不涉及任何特定投资目标、财务或税务情况以及任何可能收到本文件的特定人士的特殊需求。本文件不拟作为买卖证券股份或任何金融工具的要约、要约征求或建议。

敬请参阅发售文件了解相关费用与收费、交易与赎回、产品属性、风险因素的详细信息，并在做出任何投资决定之前寻求专业意见。在 SICAV 做出的投资存在一定风险，其中包括损失本金的风险。SICAV 任何子基金的股份价值和股份收益（如有）有涨有跌。如果一项投资以 SICAV 子基金基准货币以外的货币计价，汇率可能会对该投资价值或收益产生不利影响。投资者不应单独基于本文件做任何投资决定。在购买 SICAV 任何子基金股份前，投资者可先向财务顾问寻求意见。如果投资者选择不咨询财务顾问，敬请仔细考虑所询子基金是否对自己适合。

过往业绩和对经济、证券市场或市场经济趋势的预测、前瞻或估测并不一定预示着 SICAV 的未来或可能表现。使用指数代表各资产类别/行业的过往表现存在局限性。

SICAV 的任何子基金都可使用衍生工具来进行有效的投资组合管理和对冲。

本款仅适用于 SICAV 分配股息的子基金。SICAV 的任何子基金可自行决定从资本或总收益中支付股息，同时将其全部或部分费用和支出计入资本，从而产生更高的可分配收入。因此，SICAV 任何子基金都可有效地从资本中支付股息。从资本中支付股息（有效与否）相当于投资者原始投资或该原始投资的任何资本收益的一部分返还或提取，将会导致每股净资产直接减少。派息、包括分派数额和派息频率不做保证，并由 SICAV 董事会酌情决定。过去股息非对未来派息的预测或反映。

欧盟可持续财务披露条例 (EU SFDR) 旨在提高金融产品对环境和社会特征、开展可持续投资或带有可持续目标表现上的透明度，来为投资者提供支持。条例要求投资顾问具体到公司层面进行可持续性表现披露。SFDR 第 8 条所述基金的定义为，在所投资企业遵循良好的治理实践下，除其他特征外，具有促进环境或社会特征的或这些特征组合的基金。

Eastspring Investments 公司（不包括合资公司）最终为英国 Prudential plc 的全资/间接子公司/附属公司。Eastspring Investments 各公司（包括合资公司）及 Prudential plc 均与主要营业地在美国的 Prudential Financial, Inc. 或在英国注册的 M&G plc 子公司 Prudential Assurance company 无任何形式的附属关系。

来源：MSCI。本报告包含来自 MSCI Inc.、其关联公司或信息提供商（“MSCI 各方”）的信息（“信息”），可能已被用作计算分数、评级或其他指标。该等信息仅供内部使用，不得以任何形式进行复制或散播，或用作其他任何金融工具、产品、或指数的构成部分。MSCI 各方不保证或担保此处任何数据或信息的原创性、准确性和/或完整性，并明确表示不作任何形式的明示或暗示保证，包括适销性及特定用途适用性。本信息不构成投资建议或做出（或不做出）任何投资决定的建议，不作为该等决策的依据，亦不作为未来业绩、分析、预测或预报的指示或保证。MSCI 各方均不对与此处包含的任何数据或信息有关的任何错误或遗漏承担任何责任，或对任何直接、间接、特殊、惩罚性、后果性或任何其他损害（包括利润损失）承担任何责任，即使已被通知有发生该等损害的可能。

Eastspring Investments, Inc
203 N LaSalle Street, Suite 2100
Chicago, IL 60601



电话：+1 312 730 9600
eastspring.us/offshoreadvisor

曼谷 | 芝加哥 | 胡志明市 | 香港 | 雅加达 | 吉隆坡 | 伦敦 | 卢森堡 | 孟买 | 首尔 | 上海 | 新加坡 | 台北 | 东京