

# Eastspring Investments – 美国债券基金



## 关键信息

晨星综合评级●▲▲	★★★
资产类别	固定收益
ISIN (A股)	LU0326391868
彭博资讯代码 (A股)	IOFUBAU LX
基金规模 (百万)	18.8
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)	15.128 美元
基金成立日 (A股)	2007年11月30日
注册地	卢森堡公国
基金类型	UCITS
风格	
美国核心固定收益	
基准 (BM)	
彭博美国债券总指数	
投资组合管理:	
Mark Redfearn	
相关经验年限 - 1995年起	
副投资经理	
PPM America, Inc.	
投资经理	
Eastspring Investments (Singapore) Limited	

▲▲ 评级不应被视为建议。

©2021 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。晨星或其内容供应商均不对因使用本信息造成的任何损害或损失承担责任。过往表现不保证未来业绩。  
晨星基金分类：美元多元化债券

## 关键指标

	基金	BM
发行数目	227	12,297
3年跟踪误差 (%)	0.78*	-
3年夏普比率	0.98*	1.36
3年标准差 (%)	3.50*	3.43
当期收益率 (%)	2.18	2.34
到期收益率 (%)	1.75	1.65
最差收益率 (%)	1.74	1.64
平均信用评级	AA-	AA
存续期 (年)	6.72	6.79

\*来源：晨星

## 策略概要

积极投资由美国政府和评级为 BBB- 及以上的美国公司在美国发行的、主要以固定收益债券/债务证券的美元计价多元化投资组合。投资组合管理团队力求主要通过行业轮换和证券选择来寻求长期增值。

## 投资流程

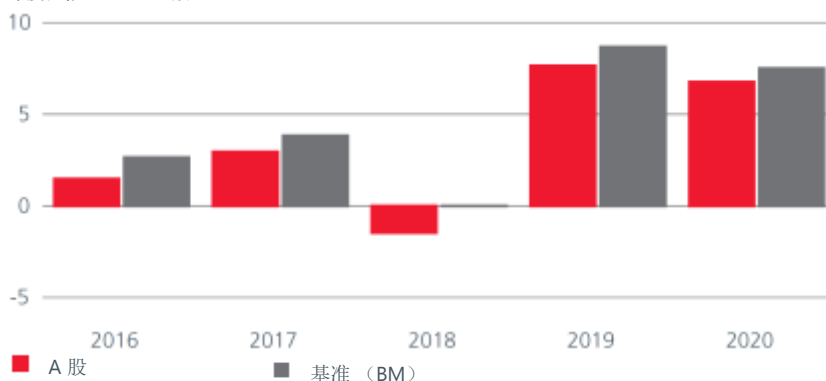
1. 我们的投资流程首先从形成跨领域想法开始，并整合了信用分析师、交易员和结构性产品分析师的专业知识。每个团队利用各自领域的专业知识对想法的产生和相对估值做出贡献。
2. 信用分析师筛选公司债券领域，重点关注发行人的基本面情况，例如财务杠杆、利息覆盖，自由现金流和业务风险等。
3. 交易者沟通新的发行公告并提供技术驱动的观点。
4. 结构性产品分析师识别委托管理领域非公司固定收益资产中的价值。
5. 三大团队都在芝加哥工作，以促进开放和经常性的日常互动和想法共享。投资组合管理团队同时会参加每月策略会议，讨论宏观经济和跨资产的相对估值，正在开展投资的部门、安全级别评级评估及其他相关主题。

## 选择 PPM 的理由

- **经验和稳定性** - PPM 的投资专业人员具有丰富的行业经验并在公司的长期任职
- **信用密集型研究与分析** - PPM 投资于可伸缩的投资流程和基础架构，确保采用深度，自下而上的方法
- **相对估值纪律约束** - 通过对证券、行业和资产类别采取相对而非绝对的观点，PPM 固定收益专业人员可以更好地识别和捕捉市场效率低下的情况，并在市场繁荣和恐慌时期保持自律
- **复杂的风险衡量** - PPM 风险管理团队创建并维护有一个复杂的固定收益分析平台，使用各种投资组合管理工具来衡量风险，并帮助产生潜在的超额业绩。

## 绩效

年度回报 (%) (A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。

## 行业配置 (%)

	基金	BM
政府	32.9	38.7
抵押支持	27.8	27.3
工业股票	14.3	15.8
金融	11.0	8.2
CMBS	4.0	2.0
机构	3.7	2.2
准政府债券及外国国债	3.2	3.4
公用事业单位	1.9	2.1
资产担保	0.6	0.3
现金及现金等价物	0.6	0.0

由于四舍五入，配置表加总后可能不到100%，也可能为负数。

## 评级分布 (%)

	基金	BM
AAA	10.9	3.5
AA	62.6	70.4
A	8.0	10.2
BBB	17.4	15.2
BB	0.3	0.1
未评级	0.3	0.6
现金及现金等价物	0.6	0.0

标准普尔/穆迪/惠誉信用评级。

由于四舍五入，配置表加总后可能不到100%，也可能为负数。

## 到期分布 (%)

	基金	BM
0-1年	2.6	0.6
1-3年	13.8	18.1
3-5年	19.1	14.4
5-10年	18.9	20.8
10年以上	45.0	46.0
现金及现金等价物	0.6	0.0

由于四舍五入，配置表加总后可能不到100%，也可能为负数。

## 十大持股 (%)

1. BNYMELLON USD LIQUIDITY FUND	5.4
2. US TREASURY N/B 2.5% 15/02/2045	4.3
3. US TREASURY N/B 0.375% 30/09/2027	4.0
4. FHMS 3.6% 25/02/2025	3.9
5. KFW 0.25% 19/10/2023	3.7
6. US TREASURY N/B 0.25% 31/07/2025	3.6
7. FANNIE MAE 3% 01/02/2043	3.0
8. US TREASURY N/B 1.625% 31/05/2023	3.0
9. US TREASURY N/B 0.75% 31/01/2028	2.8
10. US TREASURY N/B 1.375% 15/11/2040	2.5
十大持股集中度总计	36.2

## 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股	-0.3	-1.7	-2.9	-2.0	4.3	1.9	1.9	3.0
基准 (BM)	0.0	-1.1	-1.6	-0.5	5.6	3.1	3.0	3.9
相对	-0.3	-0.6	-1.3	-1.5	-1.3	-1.2	-1.1	-0.9

12个月滚动回报率 (%)					
自	2020年10月31日	2019年10月31日	2018年10月31日	2017年10月31日	2016年10月31日
至	2021年10月31日	2020年10月31日	2019年10月31日	2018年10月31日	2017年10月31日
A股	-2.0	5.4	9.9	-3.2	0.0
基准 (BM)	-0.5	6.2	11.5	-2.1	1.0
相对	-1.5	-0.8	-1.6	-1.1	-1.0

## 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: 该子基金旨在跑赢彭博美国债券总指数 (“基准”) 的回报。该子基金为主动式管理基金。基准用来作为构建投资组合的参考点, 并作为设置风险约束的基础。该子基金的大部分债券敞口将参照基准, 并具有类似的权重。投资经理可自行决定是否投资于不在基准内的债券, 以利用特定的投资机会。因此, 预计子基金的业绩将在一定程度上偏离基准。

## 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 股	美元	IOFUBAU LX	LU0326391868	2007 年 11 月 30 日	500 美元	50 美元
A 股 DM	美元	IOFUADM LX	LU0533427448	2010 年 8 月 24 日	500 美元	50 美元
R 类股	美元	EAIUBRU LX	LU2270665719	2020 年 12 月 21 日	500 美元	50 美元

类别	首次销售费% (最高)	年度管理费% (最高)	年度行政费% (最高)	首次销售费% (当前)	年度管理费% (当前)	年度行政费% (当前)	持续性收费%
A 股	3.000	1.250	0.250	3.000	1.250	0.250	1.822
A 股 DM	3.000	1.250	0.250	3.000	1.250	0.250	1.824
R 类股	3.000	0.625	0.250	无	0.625	0.250	3.556

类别	派息频率	除息日	每股股息	年度股息率%
A 股	不适用	不适用	不适用	不适用
A 股 DM	每月	2021 年 11 月 2 日	0.0209140	2.50
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 2020 年 12 月的费用年化化计算得出。

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”）。

## 免责声明

### 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](http://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 年法案”）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。（“经理人”）

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的价格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 任何子基金份额前，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、证券市场或宏观经济趋势的预测、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 分配股息之子基金。**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，可能会导致每股净资产立即减少。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。

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。

PPM 是 Jackson Financial Inc. 的间接全资子公司，而 Jackson Financial Inc. 是上市公司 Prudential plc (PUK) 的子公司。PPM 的附属美国保险公司客户 Jackson National Life Insurance Company ("Jackson") 为 Jackson 控股公司的间接子公司。此外，由于 PPM 最近与 Prudential plc (PUK) 拆分，PPM 不再与 PUK 旗下的提供投资咨询和其他相关服务的实体（如 Eastspring Investments, Inc. 和 Eastspring Investments Limited Singapore）存在附属或关联关系。Prudential 的股东于 2021 年 8 月 27 日投票批准拆分，Jackson's 的 A 类普通股于 2021 年 9 月 1 日开始在纽约证券交易所 "假定发行" 交易。截至 2021 年 9 月 2 日营业结束时，Prudential 的在册股东。关于 Jackson 的更多信息，请访问 <https://investors.jackson.com/home>。

来源：“Bloomberg®”和“彭博美国综合债券指数”是彭博财经有限责任公司及其附属机构，包括该指数的管理人彭博指数服务有限公司（“BISL”）（统称为“彭博”）的服务商标，已被授权由瀚亚投资用于某些目的。彭博与瀚亚投资没有关联，而且彭博不批准、认可、审查或推荐美国债券基金。彭博不保证与美国债券基金有关的任何数据或信息的及时性、准确性或完整性。

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



电话: +1 312 730 9540  
[eastspring.us/offshoreadvisor](https://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