

投資管理

# 投資組合碳足跡報告

2022年1月

# 氣候變化政策



我們氣候變化政策的目標是讓客戶的投資更能抵禦氣候風險，並為過渡至低碳經濟的融資作出貢獻

我們的目標：

- 1 提供符合客戶投資準則的低碳投資方案及機遇，同時達到他們的風險及回報目標
- 2 識別及整合投資組合中由氣候變化及氣候政策產生的相關氣候風險和機遇，並使用相關數據及分析（包括情景分析）為投資決策提供依據
- 3 參與所投資公司的管治，加深理解及支持其就氣候變化及氣候政策相關風險和機遇作出的披露及管理。我們直接參與管治及進行合作，利用投票決策在適當時將問題提呈會議
- 4 公開披露我們為應對氣候相關風險及投資氣候相關解決方案所採取的行動及取得的進展，並向客戶作出報告
- 5 倡議建立支援政策框架，與政策官員合作支持其施政，藉此鼓勵大規模資本部署，為低碳經濟過渡提供資金，及推動適應氣候變化的相關投資

# 氣候相關重點

## 過渡至淨零排放

我們在2021年7月簽署《淨零排放資產管理公司倡議》，藉此承諾致力在2050年或之前在旗下所有管理資產實現淨零排放的目標。除了在現有產品中加強可持續發展考慮因素以外，我們亦在開發多個重要的可持續及符合淨零排放目標的基金，以應對未來的挑戰。



氣候行動100+

- ◆ 我們是參與公司管治的主要投資者，協助建立此標誌性5年期氣候變化合作投資計劃。
- ◆ 此全球計劃最初集中關注全球最大的100間溫室氣體排放企業，以及約60間在過渡至淨零排放上發揮關鍵作用的公司，目標是確保相關董事會及高級管理層承諾建立良好管治框架的建議加強披露，制定在價值鏈減少溫室氣體排放的目標，並根據TCFD



碳排放披露  
計劃

- ◆ 我們作為碳排放披露計劃（CDP）的長期支持者，過去4年，如有所投資的公司未能答覆CDP問卷在水資源及碳足跡方面的數據，我們均會參與相關公司的管治。我們在2020年就二氧化碳排放、水資源及林業問題的披露接觸超過300間公司

# 蒙特利爾碳承諾及指標計算方法

---

# 執行概要

## 蒙特利爾碳承諾

- ◆ 此承諾於2014年9月25日在蒙特利爾的「PRI in Person」活動中啟動，並得到負責任投資原則（PRI）及聯合國環境規劃署金融倡議（UNEP FI）的支持。此承諾為一項自願仿效計劃，簽署的投資承諾會每年計量及公開披露其投資組合的碳足跡
- ◆ 汇豐於2015年簽署《蒙特利爾碳承諾》，我們的年度披露成為了承諾的重要部分，我們將於《氣候變化政策》概述為解決氣候風險所採取的行動及取得的進展。我們在2016年及2017年就股票投資組合作出報告，並在2018年將披露範圍擴大至企業固定收益。2019年，我們進一步擴大披露範圍，納入固定收益主權發行人

## 投資組合碳足跡

- ◆ 投資組合的碳足跡指總溫室氣體排放量（通常以碳的同等噸數計算）相對於所投資資產（即資產每產生百萬美元收入）的比例。指標說明了一間公司的碳強度或碳效率，計算每年每產生百萬美元收入的碳排放量。計算時採用範圍1及範圍2的排放量。將年度收入正規化，意味此指標可用於比較各國、各行業及各市場規模內相關公司的碳表現，並綜合相關資料，為投資組合提供碳足跡數據

## 氣候相關財務披露工作小組（TCFD）建議

- ◆ 汇豐環球投資管理公開大力支持金融穩定委員會（FSB）工作小組於2017年6月發佈的氣候相關披露自願性建議，並已完成符合TCFD建議的自願性披露，作為我們2020年負責任投資原則透明度報告一環。該TCFD報告包括就投資組合向投資者建議使用加權平均碳強度（WACI），作為碳相關風險的首選指標
  - 請注意，本報告包括的指標乃由TCFD建議，但由於根據市場價值、收入及市值作為正規化的計算因素，因此未必充分反映相關碳表現

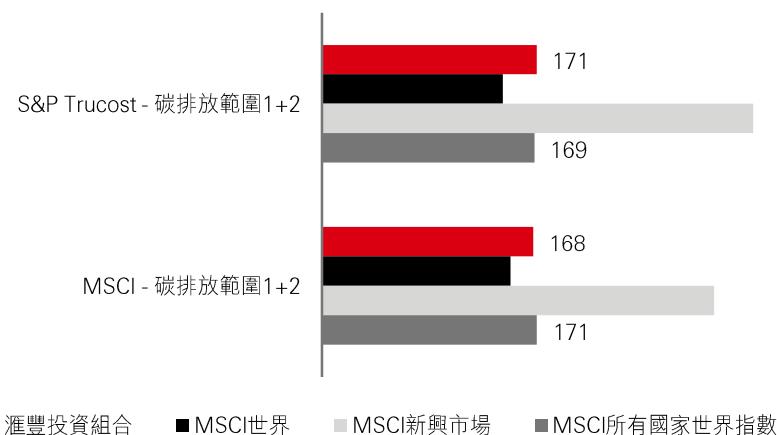
# 執行概要（續）

## 2020年表現

- ◆ 滙豐股票整體投資組合的加權平均碳強度（範圍1及2）為每百萬美元收入171噸二氧化碳當量（使用S&P Trucost數據計算），或每百萬美元收入168噸二氧化碳當量（使用MSCI數據計算）
- ◆ 企業固定收益整體投資組合的加權平均碳強度為每百萬美元收入330噸二氧化碳當量（使用S&P Trucost數據計算），或每百萬美元收入225噸二氧化碳當量（使用MSCI數據計算）
- ◆ 上述股票相關數據顯示相比2019年，加權平均碳強度有所下降
- ◆ 下圖載列參考指標的數據結果
- ◆ 儘管使用不同數據來源（MSCI或Trucost）的結果有輕微差異，但滙豐股票投資組合的總加權平均碳強度略高於所有國家世界指數（ACWI）；同樣地，企業固定收益投資組合的加權平均碳強度亦高於大部分可比指數，而主權固定收益投資組合的加權平均碳強度則低於大部分可比指數

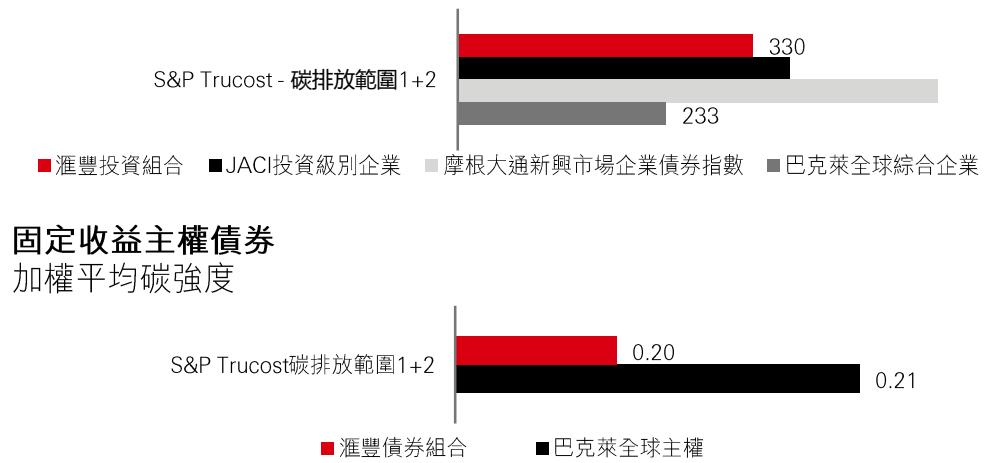
### 股票投資組合

#### 加權平均碳強度



### 固定收益投資組合

#### 加權平均碳強度



### 固定收益主權債券

#### 加權平均碳強度



### 應用數據結果

- ◆ 滙豐參與股票及固定收益持倉中十大碳密集公司的管治，作為氣候相關投資管理方針一環
- ◆ 相關投資組合方面，個別投資組合經理會審視數據，以更深入了解投資組合內的碳風險

# 蒙特利爾碳承諾

## 我們的承諾

- ◆ 滙豐投資管理已簽署《蒙特利爾碳承諾》
  - 承諾每年計量及公開披露客戶投資組合的碳足跡

## 甚麼是碳足跡？

- ◆ 指計量總溫室氣體排放量相對於所投資資產（即資產每產生百萬美元收入）的比例

## 滙豐投資管理如何計算碳足跡？

- ◆ 已分析持倉範圍：我們計量英國、法國、香港、美國及德國管理的所有股票、固定收益、多元資產及房地產投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ 持倉覆蓋範圍：滙豐投資管理旗下資產管理規模總額的44%<sup>1</sup>
- ◆ 滙豐投資管理使用S&P Trucost及MSCI提供的碳數據，兩者皆為此類數據公認的行業領先供應商
- ◆ 我們計量氣候相關財務披露工作小組建議的衡量指標，並於本報告中發佈，包括：
  - 加權平均碳強度 = 投資組合中碳密集公司所佔的比例，以範圍1及2的排放量為根據，並以每百萬美元收入產生的二氧化碳當量（噸）呈列
  - 碳排放總量 = 投資組合相關的絕對溫室氣體排放量，並以二氧化碳當量（噸）呈列
  - 碳足跡 = 按投資組合市值正規化計算投資組合的碳排放總量，並以每百萬美元投資產生的二氧化碳當量（噸）呈列
  - 碳強度 = 每百萬美元收入產生的碳排放量（投資組合的碳效率），並以每百萬美元收入產生的二氧化碳當量（噸）呈列



1. 基於截至2020年12月31日的資產管理規模總額6,120億美元計算

# 投資組合覆蓋範圍

## 投資組合覆蓋範圍

- ◆ 滙豐投資管理的碳排放及碳足跡表現根據多個投資組合的整體持倉計算，相關組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合
- ◆ 該報告側重於以下主要地區管理的所有股票、固定收益、多元資產及房地產投資組合：英國、法國、德國、香港及美國
  - 註：股票的數據結果綜合英國、法國及香港管理的投資組合整體持倉；固定收益數據結果包括英國、法國、德國、香港及美國管理的投資組合；多元資產數據結果為英國、法國及香港管理的投資組合整體持倉；房地產數據結果僅為英國管理的投資組合持倉



## 投資組合碳足跡 – 計量結果

---

# 滙豐股票投資組合 (S&P Trucost – 碳排放範圍1+2)

基於S&P Trucost分析	碳排放總量（二氧化碳當量噸） <sup>1</sup>	碳足跡（二氧化碳當量噸/ 百萬美元投資）	碳強度（二氧化碳當量噸/ 百萬美元收入） <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	8,194,000	147	232	156	90%	11%
法國管理	1,954,000	223	202	147	97%	3%
香港管理	5,273,000	169	269	205	47%	53%
<b>所有投資組合總計</b>	<b>15,421,000</b>	<b>148</b>	<b>238</b>	<b>171</b>	<b>76%</b>	<b>24%</b>
基準						
MSCI世界指數	4,296,702,000	84	181	144	99%	1%
MSCI新興市場指數	2,156,300,000	273	448	343	1%	99%
MSCI所有國家世界指數	6,453,003,000	109	226	169	87%	13%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國及香港管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ **滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合**

1. 絶對排放量（二氧化碳當量噸）– 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

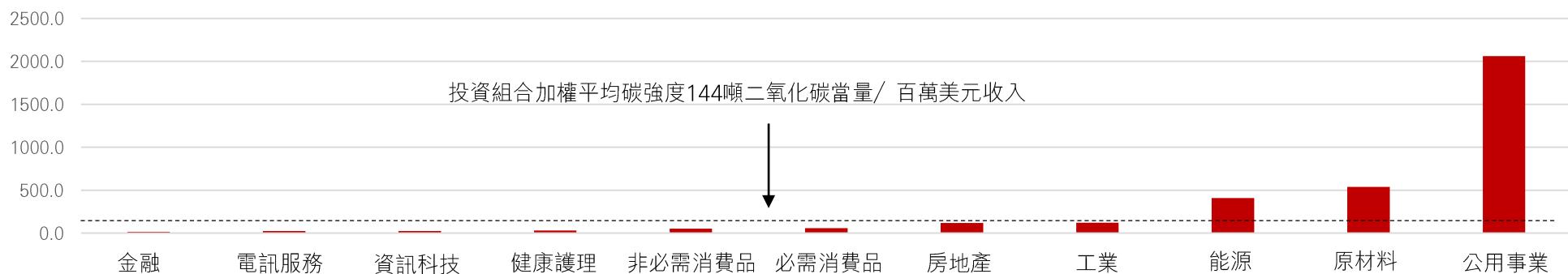
(i) 範圍1（由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放）  
(ii) 範圍2（由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放）

2. 碳強度（二氧化碳當量噸/ 百萬美元）– 就公司而言，此為碳排放總量（範圍1及範圍2）除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

# 股票投資組合 (S&P Trucost – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度	MSCI世界指數 加權平均碳強度	MSCI新興市場指數 加權平均碳強度	MSCI所有國家世界 指數加權平均碳強度
非必需消費品	13.18	483,000	58	52	81	56
必需消費品	7.35	334,000	69	58	96	63
能源	3.24	2,133,000	541	411	2,001	605
金融	16.15	153,000	15	17	16	17
健康護理	10.15	92,000	29	30	28	30
工業	10.16	1,549,000	124	122	126	122
資訊科技	19.04	345,000	70	26	189	46
原材料	5.29	6,933,000	1,080	538	2,590	789
房地產	2.99	103,000	112	120	66	113
電訊服務	9.44	124,000	27	25	45	28
公用事業	3.02	3,172,000	1,544	2,063	2,091	2,066
<b>投資組合總計</b>	<b>100</b>	<b>15,421,000</b>	<b>171</b>	<b>144</b>	<b>343</b>	<b>169</b>

## 加權平均碳強度



1. 數字四捨五入至最接近的整數

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 滙豐股票投資組合 (S&P Trucost – 碳排放範圍1+2) – 發達市場/ 新興市場細分

地區	碳排放總量	加權平均碳強度	碳足跡	碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
發達市場股票	8,628,000	144	83	173	100%	0%
法國管理	1,887,000	143	222	210	100%	0%
香港管理	1,950,000	181	134	183	100%	0%
英國管理	4,790,000	133	96	158	100%	0%
<b>新興市場股票</b>	<b>6,794,000</b>	<b>260</b>	<b>65</b>	<b>462</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
法國管理	67,000	299	245	103	0%	100%
香港管理	3,323,000	226	200	369	0%	100%
英國管理	3,404,000	357	583	674	0%	100%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國及香港管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：**2020年12月31日**
- ◆ **滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合**

1. 絶對排放量（二氧化碳當量噸）– 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

- (i) 範圍1（由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放）
- (ii) 範圍2（由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放）

2. 碳強度（二氧化碳當量噸/百萬美元）– 就公司而言，此為碳排放總量（範圍1及範圍2）除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 數據結果的詳情 (S&P Trucost)

分析數據來源	碳足跡模型採用的排放統計數據來源	與MSCI世界指數相同	與MSCI新興市場指數相同	發行人覆蓋範圍 <sup>1</sup>	權重	MSCI世界指數權重	MSCI新興市場指數權重
基於公司披露的排放量統計數據	55%	65%	33%	S&P Trucost覆蓋的發行人	92%	96%	87%
部分基於公司披露的排放量統計數據	29%	23%	37%	S&P Trucost並無覆蓋的發行人	8%	4%	13%
全部基於估算的排放量統計數據	16%	12%	30%	總計	100%	100%	100%
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>				

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。S&P Trucost進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有S&P Trucost模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 碳排放量及足跡結果僅基於S&P Trucost覆蓋的證券，即管理投資組合總值的92%。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 股票投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

基於MSCI分析	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
倫敦管理	6,767,000	127	208	157	89%	11%
巴黎管理	1,615,000	190	188	152	97%	3%
香港管理	4,070,000	138	257	193	46%	54%
<b>所有投資組合總計</b>	<b>12,452,000</b>	<b>120</b>	<b>218</b>	<b>168</b>	<b>76%</b>	<b>24%</b>
基準						
MSCI世界指數	4,226,020,000	82	180	150	99%	1%
MSCI新興市場指數	1,860,399,000	236	388	312	1%	99%
MSCI所有國家世界指數	6,086,419,000	103	215	171	87%	14%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國及香港管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ 濱豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

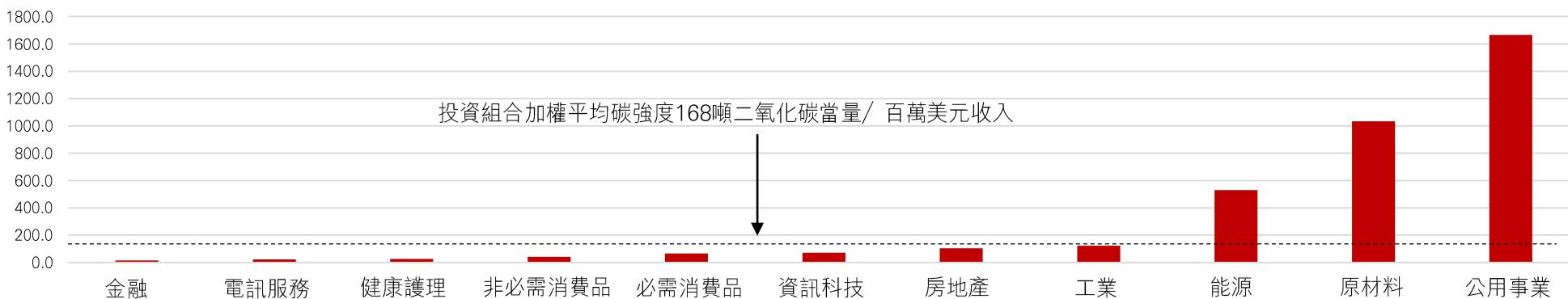
2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

# 股票投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度	MSCI世界指數	MSCI新興市場指數	MSCI所有國家世界指數
				加權平均碳強度	加權平均碳強度	加權平均碳強度
非必需消費品	13.60	294,000	41	42	38	41
必需消費品	7.55	282,000	65	63	72	64
能源	3.39	1,982,000	530	429	1,760	598
金融	16.11	118,000	14	16	16	16
健康護理	10.46	66,000	26	29	17	28
工業	10.51	1,131,000	123	129	116	127
資訊科技	17.02	287,000	71	25	182	45
原材料	5.48	4,889,000	1,034	565	2,246	779
房地產	3.04	77,000	105	118	71	112
電訊服務	9.73	99,000	22	17	45	21
公用事業	3.09	3,228,000	1,665	2,252	2,267	2,254
<b>投資組合總計</b>	<b>100</b>	<b>12,452,000</b>	<b>168</b>	<b>150</b>	<b>312</b>	<b>171</b>

## 加權平均碳強度

二氧化碳當量/ 百萬美元收入



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。

# 滙豐股票投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2) – 發達市場/ 新興市場細分

地區	碳排放總量	加權平均碳強度	碳足跡	碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
<b>發達市場股票</b>	<b>7,969,000</b>	<b>147</b>	<b>77</b>	<b>185</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
法國管理	1,548,000	147	188	195	100%	0%
香港管理	1,782,000	180	132	241	100%	0%
英國管理	4,639,000	137	98	168	100%	0%
<b>新興市場股票</b>	<b>4,484,000</b>	<b>237</b>	<b>43</b>	<b>320</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
法國管理	66,700	298	244	102	0%	100%
香港管理	2,289,000	204	142	272	0%	100%
英國管理	2,128,000	325	371	432	0%	100%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國及香港管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ **滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合**

1. 絶對排放量（二氧化碳當量噸）– 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：
  - (i) 範圍1（由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放）
  - (ii) 範圍2（由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放）
2. 碳強度（二氧化碳當量噸/百萬美元）– 就公司而言，此為碳排放總量（範圍1及範圍2）除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。

# 數據結果的詳情 (MSCI)

分析數據來源	碳足跡模型採用 的排放統計 數據來源				發行人覆蓋範圍 <sup>1</sup>	權重	MSCI世界指數 權重	MSCI新興市 場指數權重
		與MSCI世界 指數相同	與MSCI新興 市場指數相同					
基於公司披露的排放量 統計數據	76%	79%	61%		MSCI覆蓋的發行人	93%	91%	86%
部分基於公司披露的排放量 統計數據	3%	3%	2%		MSCI並無覆蓋的發行人	7%	9%	14%
全部基於估算的排放量 統計數據	22%	18%	37%					
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。MSCI進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有MSCI模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 碳排放量及足跡結果僅基於MSCI覆蓋的證券，即管理投資組合總值的89%。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 滙豐固定收益（企業）(S&P Trucost碳排放範圍1+2)

基於S&P Trucost分析	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	1,513,000	233	189	205	92%	8%
法國管理	3,614,000	175	140	163	96%	4%
香港管理	43,741,000	554	252	419	71%	29%
德國管理	1,338,000	185	139	193	94%	7%
美國管理	8,171,000	413	258	238	90%	10%
<b>所有投資組合總計</b>	<b>58,377,000</b>	<b>347</b>	<b>235</b>	<b>330</b>	<b>80%</b>	<b>20%</b>
巴克萊全球綜合企業指數 <sup>3</sup>	2,953,092,000	231	122	233	95%	5%
JACI投資級別企業債券指數	20,518,000	39	101	371	19%	81%
摩根大通新興市場企業債券指數	45,847,000	73	199	537	10%	90%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國、香港、德國及美國管理的所有固定收益投資組合信貸持倉的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ **滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合**

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值 (亦稱「收入比率」) 時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計算。

3. 指數全名是：彭博巴克萊全球綜合企業指數。

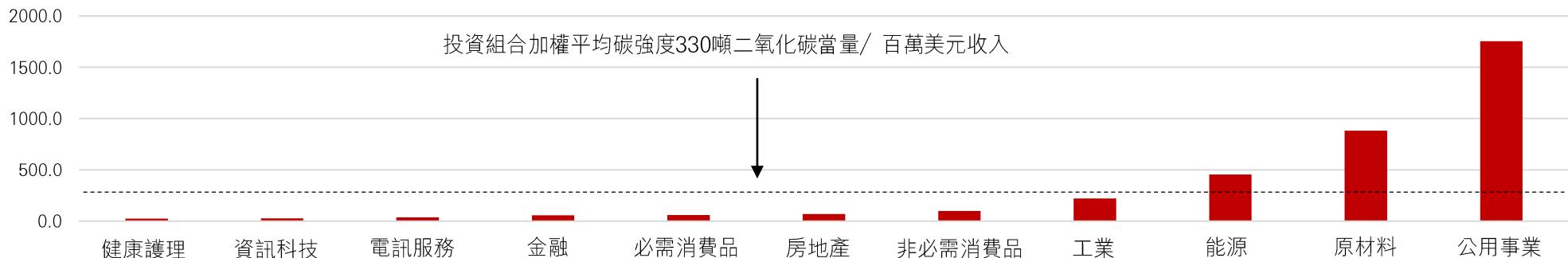
# 固定收益（企業）投資組合 (S&P Trucost – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度	JACI投資級別企業 債券指數加權平均 碳強度	摩根大通新興市場 企業債券指數加權 平均碳強度	彭博巴克萊全球 綜合企業指數加權 平均碳強度
非必需消費品	5.93	832,000	99	47	62	72
必需消費品	7.43	637,000	59	4	72	58
能源	6.73	4,903,000	454	237	1,1722	421
金融	31.58	2,091,000	59	39	39	20
健康護理	5.09	93,000	25	0	15	34
工業	10.76	14,717,000	221	487	415	152
資訊科技	6.19	54,000	28	16	7	31
原材料	2.78	2,410,000	882	369	5,215	909
房地產	4.01	1,316,000	70	48	80	100
電訊服務	7.32	423,000	37	35	70	35
公用事業	12.19	30,898,000	1,753	2,048	1,528	1,126
<b>投資組合總計</b>	<b>100</b>	<b>58,377,000</b>	<b>330</b>	<b>371</b>	<b>537</b>	<b>233</b>

註：指數主權債券部分的碳強度取自彭博巴克萊全球主權指數

## 加權平均碳強度

二氧化碳當量/ 百萬美元收入



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。

# 固定收益（企業）數據結果的詳情 (S&P Trucost)

分析數據來源	碳足跡模型採用的排放統計數據來源	與JACI投資級別企業債券指數相同	與摩根大通新興市場企業債券指數相同	與巴克萊全球綜合企業指數相同	發行人覆蓋範圍 <sup>2</sup>	固定收益投資組合權重 <sup>3</sup>	JACI投資級別企業債券指數權重	摩根大通新興市場企業債券指數權重	巴克萊全球綜合企業指數權重
基於公司披露的排放量統計數據	61%	13%	27%	66%	S&P Trucost 覆蓋的發行人	79%	86%	77%	89%
部分基於公司披露的排放量統計數據	31%	48%	50%	27%	S&P Trucost 並無覆蓋的發行人	21%	14%	23%	11%
全部基於估算的排放量統計數據	9%	39%	23%	7%	總計	100%	100%	100%	100%
<b>總計</b>	<b>100%<sup>1</sup></b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>					

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。S&P Trucost進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有S&P Trucost模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 數字四捨五入，所有排放統計數據的總和等於100%。

2. 碳排放量及足跡結果僅基於S&P Trucost覆蓋的證券，即管理投資組合總值的79%。

3. 固定收益投資組合總計價值

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 滙豐固定收益（企業）投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

基於MSCI分析	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	1,103,000	176	143	168	92%	8%
法國管理	3,153,000	158	125	150	96%	5%
香港管理	31,188,000	424	184	264	73%	27%
德國管理	1,293,000	183	137	198	94%	7%
美國管理	5,128,000	270	166	181	90%	10%
<b>所有投資組合總計</b>	<b>41,865,000</b>	<b>249</b>	<b>172</b>	<b>225</b>	<b>81%</b>	<b>19%</b>
巴克萊全球綜合企業指數 <sup>3</sup>	2,318,367,000	182	96	220	95%	5%
JACI投資級別企業債券指數	15,528,000	29	77	302	19%	81%
摩根大通新興市場企業債券指數	41,156,000	65	181	509	10%	90%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國、香港、德國及美國管理的所有固定收益投資組合信貸持倉的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ **滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合**

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計算。

3. 指數全名是：彭博巴克萊全球綜合企業指數。

# 固定收益（企業）投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度	JACI投資級別企 業債券指數加權 平均碳強度	摩根大通新興市場 企業債券指數加權 平均碳強度	彭博巴克萊全球綜 合企業指數加權 平均碳強度
非必需消費品	6.15	488,000	65	30	46	67
必需消費品	7.78	601,000	84	3	57	110
能源	7.03	4,309,000	398	189	1,582	588
金融	30.97	1,939,000	51	36	29	17
健康護理	5.38	88,000	25	0	12	35
工業	11.35	4,529,000	210	422	383	151
資訊科技	5.77	40,000	23	15	7	25
原材料	2.84	2,214,000	809	370	5,049	926
房地產	4.15	187,000	56	18	60	88
電訊服務	7.62	422,000	41	36	75	35
公用事業	10.96	27,048,000	973	1,769	1,609	912
投資組合總計	<b>100</b>	<b>41,865,000</b>	<b>225</b>	<b>302</b>	<b>509</b>	<b>220</b>

## 加權平均碳強度

二氯化碳當量 / 百萬美元收入



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 固定收益（企業）數據結果的詳情（MSCI）

分析數據來源	碳足跡模型採用的排放統計數據來源	與JACI投資級別企業債券指數相同	與摩根大通新興市場企業債券指數相同	與巴克萊全球綜合企業指數相同	發行人覆蓋範圍 <sup>2</sup>	固定收益投資組合權重 <sup>3</sup>	JACI投資級別企業債券指數權重	摩根大通新興市場企業債券指數權重	巴克萊全球綜合企業指數權重
基於公司披露的排放量統計數據	86%	65%	68%	83%	MSCI覆蓋的發行人	75%	84%	76%	87%
部分基於公司披露的排放量統計數據	3%	2%	4%	3%	MSCI並無覆蓋的發行人	25%	16%	24%	13%
全部基於估算的排放量統計數據	12%	33%	29%	14%	總計	100%	100%	100%	100%
<b>總計</b>	<b>100%<sup>1</sup></b>	<b>100%</b>	<b>100%<sup>1</sup></b>	<b>100%</b>					

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。MSCI進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有MSCI模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 數字四捨五入，所有排放統計數據的總和等於100%。

2. 碳排放量及足跡結果僅基於MSCI覆蓋的證券，即管理投資組合總值的75%。

3. 固定收益投資組合總計價值

# 滙豐固定收益（主權）

地區	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	170,000	10	155	0.20	88%	12%
法國管理	18,000	4	179	0.15	60%	40%
香港管理	40,000	5	118	0.24	56%	44%
德國管理	25,000	4	448	0.16	92%	8%
美國管理	4,000	1	18	0.23	25%	75%
所有投資組合總計	170,000	2	91	0.20	67%	33%
巴克萊全球主權指數 <sup>4</sup>	600	1	6	0.21	3%	97%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國、香港、德國及美國管理的所有固定收益投資組合信貸持倉的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ **滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合**

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值 (亦稱「收入比率」) 時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計算

3. 主權債券及主權基準的碳強度定義為人均排放量：即相關國家的絕對排放量除以該國人口 (百萬)

4. 該指數全名是：彭博巴克萊全球主權指數

## 滙豐固定收益（主權）（續）

市場細分	權重（%）	碳排放總量（二氧化碳當量噸）	加權平均碳強度	彭博巴克萊全球主權指數加權平均碳強度
新興市場	33	7,000	0.22	0.63
發達市場	67	163,000	0.19	0.01
<b>投資組合總計</b>	<b>100</b>	<b>170,000</b>	<b>0.20</b>	<b>0.21</b>

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國、香港、德國及美國管理的所有固定收益投資組合信貸持倉的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ 滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合

1. 絶對排放量（二氧化碳當量噸） – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：
  - (i) 範圍1（由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放）
  - (ii) 範圍2（由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放）
2. 碳強度（二氧化碳當量噸/百萬美元） – 就公司而言，此為碳排放總量（範圍1及範圍2）除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計算
3. 主權債券及主權基準的碳強度定義為人均排放量：即相關國家的絕對排放量除以該國人口（百萬）
4. 該指數全名是：彭博巴克萊全球主權指數

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 固定收益（主權）數據結果的詳情（覆蓋範圍）

分析數據來源	碳足跡模型採用的 排放統計數據來源	發行人覆蓋範圍 <sup>1</sup>	權重
基於披露的排放量統計數據	100%	S&P Trucost覆蓋的發行人	49%
部分基於披露的排放量統計數據	0%	S&P Trucost並無覆蓋的發行人	51%
全部基於估算的排放量統計數據	0%	總計	<b>100%</b>
<b>總計</b>	<b>100%</b>		

註：

1. 碳排放量及足跡結果僅以覆蓋的證券為依據，即管理投資組合總值的49%。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 滙豐多元資產投資組合 (S&P Trucost碳排放範圍1+2)

基於S&P Trucost分析	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	114,000	156	20	103	97%	3%
法國管理	249,000	108	43	84	96%	4%
香港管理	179,000	150	198	141	74%	26%
所有投資組合總計	543,000	99	43	103	90%	10%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國及香港管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ 滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

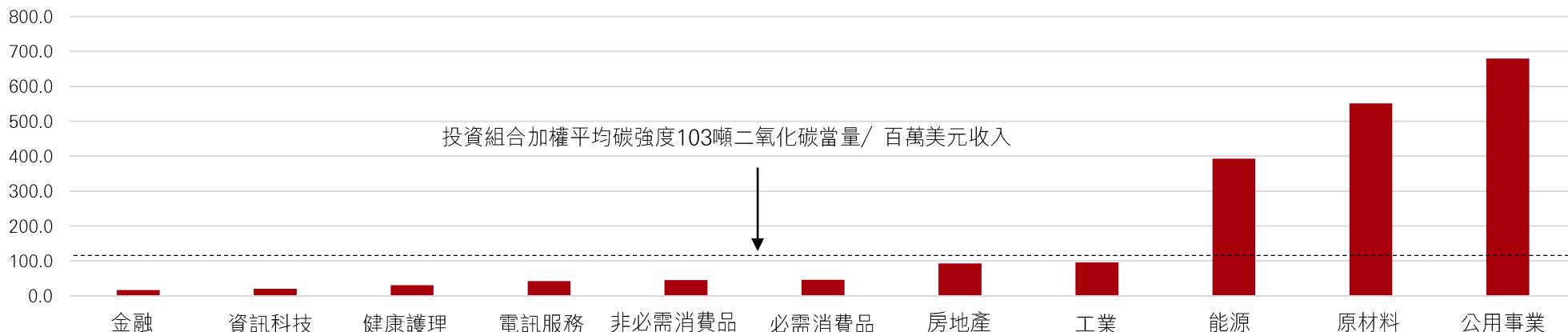
2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

# 多元資產投資組合 (S&P Trucost – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度
非必需消費品	6.42	19,000	45
必需消費品	6.36	9,000	46
能源	5.14	65,000	393
金融	47.16	73,000	16
健康護理	4.84	3,000	31
工業	9.09	99,000	96
資訊科技	5.40	2,000	20
原材料	3.33	76,000	551
房地產	1.05	400	93
電訊服務	5.85	5,000	42
公用事業	5.35	191,000	680
<b>投資組合總計</b>	<b>100</b>	<b>543,000</b>	<b>103</b>

## 加權平均碳強度

二氧化碳當量 / 百萬美元收入



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 數據結果的詳情 (S&P Trucost)

分析數據來源	碳足跡模型採用的 排放統計數據來源	發行人覆蓋範圍 <sup>1</sup>	權重
基於公司披露的排放量統計數據	73%	S&P Trucost覆蓋的發行人	77%
部分基於公司披露的排放量統計數據	22%	S&P Trucost並無覆蓋的發行人	23%
全部基於估算的排放量統計數據	5%		
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>總計</b>	<b>100%</b>

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。S&P Trucost進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有S&P Trucost模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 碳排放量及足跡結果僅基於S&P Trucost覆蓋的證券，即管理投資組合總值的77%。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

## 多元資產投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

基於MSCI分析	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	87,000	199	127	164	95%	5%
法國管理	226,000	110	108	94	96%	5%
香港管理	132,000	136	184	146	69%	31%
所有投資組合總計	<b>444,000</b>	<b>81</b>	<b>127</b>	<b>117</b>	<b>88%</b>	<b>12%</b>

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國、法國及香港管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ 濕豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

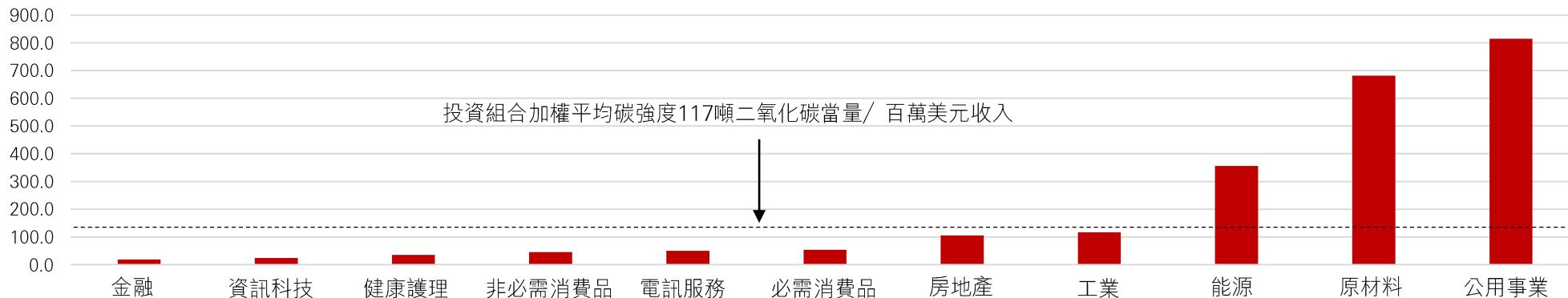
2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

# 多元資產投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度
非必需消費品	7.79	14,000	45
必需消費品	7.76	9,000	53
能源	6.24	61,000	356
金融	36.39	47,000	18
健康護理	5.93	3,000	35
工業	11.09	49,000	116
資訊科技	6.34	1,000	24
原材料	4.06	76,000	682
房地產	1.24	300	106
電訊服務	6.67	5,000	48
公用事業	6.50	180,000	815
<b>投資組合總計</b>	<b>100</b>	<b>444,000</b>	<b>117</b>

## 加權平均碳強度

二氧化碳當量 / 百萬美元收入



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 數據結果的詳情 (MSCI)

分析數據來源	碳足跡模型採用的 排放統計數據來源	發行人覆蓋範圍 <sup>1</sup>	權重
基於公司披露的排放量統計數據	92%	MSCI覆蓋的發行人	63%
部分基於公司披露的排放量統計數據	1%	MSCI並無覆蓋的發行人	34%
全部基於估算的排放量統計數據	7%	<b>總計</b>	<b>100%</b>
<b>總計</b>	<b>100%</b>		

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。MSCI進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有MSCI模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 碳排放量及足跡結果僅基於MSCI覆蓋的證券，即管理投資組合總值的63%。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 滙豐房地產投資組合 (S&P Trucost – 碳排放範圍1+2)

基於S&P Trucost分析	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	2,000	15	15	91	97%	3%
所有投資組合總計	2,000	12	15	91	97%	3%

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ 滙豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

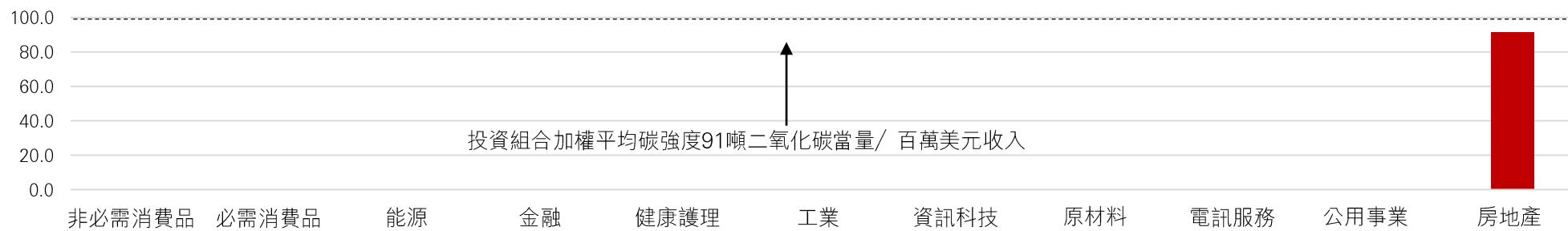
2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

# 房地產投資組合 (S&P Trucost – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度
非必需消費品	0.00	0	0.0
必需消費品	0.00	0	0.0
能源	0.00	0	0.0
金融	0.00	0	0.0
健康護理	0.00	0	0.0
工業	0.00	0	0.0
資訊科技	0.00	0	0.0
原材料	0.00	0	0.0
房地產	100.00	2,000	91
電訊服務	0.00	0	0.0
公用事業	0.00	0	0.0
<b>投資組合總計</b>	<b>100</b>	<b>2,000</b>	<b>91</b>

## 加權平均碳強度

二氧化碳當量 / 百萬美元收入



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 數據結果的詳情 (S&P Trucost)

分析數據來源	碳足跡模型採用的排放統計數據來源	發行人覆蓋範圍 <sup>1</sup>	權重
基於公司披露的排放量統計數據	49%	S&P Trucost覆蓋的發行人	81%
部分基於公司披露的排放量統計數據	29%	S&P Trucost並無覆蓋的發行人	19%
全部基於估算的排放量統計數據	22%	<b>總計</b>	<b>100%</b>
<b>總計</b>	<b>100%</b>		

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。S&P Trucost進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有S&P Trucost模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 碳排放量及足跡結果僅基於S&P Trucost覆蓋的證券，即管理投資組合總值的81%。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 房地產投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

基於MSCI分析	碳排放總量 (二氧化碳當量噸) <sup>1</sup>	碳足跡 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元投資)	碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元收入) <sup>2</sup>	加權平均碳強度	發達市場持倉權重	新興市場持倉權重
英國管理	1,092	8	82	83	97%	3%
所有投資組合總計	<b>1,092</b>	<b>6</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>97%</b>	<b>3%</b>

- ◆ 已分析持倉範圍：我們衡量英國管理的所有股票投資組合的合併足跡
- ◆ 持倉分析日期：2020年12月31日
- ◆ 濱豐投資管理的碳排放及碳足跡結果根據多個投資組合的整體持倉計算，該等投資組合具有不同投資目標及限制。數據樣本包括投資於發達市場及新興市場的投資組合，以及使用主動型及被動型方針管理的投資組合

1. 絶對排放量 (二氧化碳當量噸) – 絶對排放量，碳計量單位為噸，包括：

(i) 範圍1 (由相關公司擁有或控制的設施燃燒化石燃料及生產過程中產生的溫室氣體排放)  
(ii) 範圍2 (由相關公司消耗購買的電力、熱能或蒸汽涉及的溫室氣體排放)

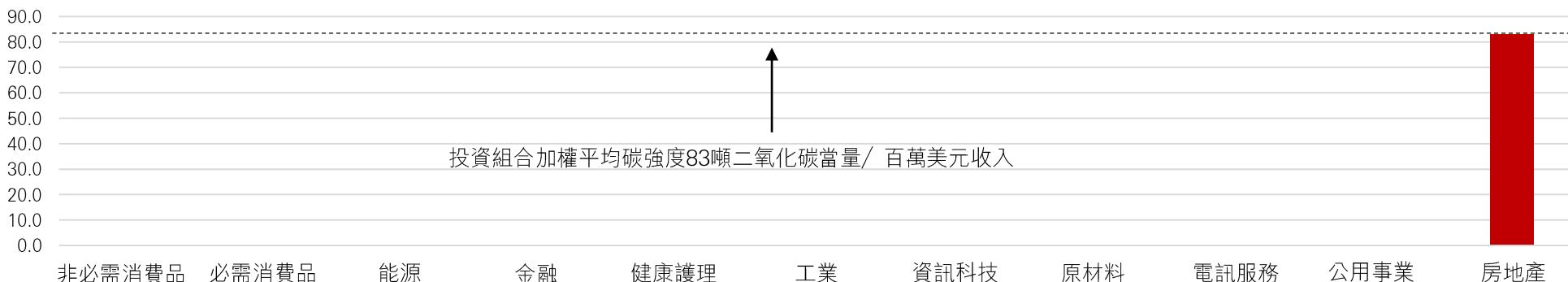
2. 碳強度 (二氧化碳當量噸/ 百萬美元) – 就公司而言，此為碳排放總量 (範圍1及範圍2) 除以公司收入得出的比率；數據反映相關公司在創造財務價值（亦稱「收入比率」）時的碳效率。總碳強度比率根據每間持股所屬公司的加權平均排放量的總和，按市值進行正規化計量

# 多元資產投資組合 (MSCI – 碳排放範圍1+2)

全球行業分類標準 (GICS)	權重 (%)	碳排放總量 (二氧化碳當量噸)	加權平均碳強度
非必需消費品	0.00	0	0.0
必需消費品	0.00	0	0.0
能源	0.00	0	0.0
金融	0.00	0	0.0
健康護理	0.00	0	0.0
工業	0.00	0	0.0
資訊科技	0.00	0	0.0
原材料	0.00	0	0.0
房地產	100.00	1,000	83
電訊服務	0.00	0	0.0
公用事業	0.00	0	0.0
投資組合總計	100	1,000	83

## 加權平均碳強度

二氧化碳當量/ 百萬美元收入



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

# 數據結果的詳情 (MSCI)

分析數據來源	碳足跡模型採用的 排放統計數據來源	發行人覆蓋範圍 <sup>1</sup>	權重
基於公司披露的排放量統計數據	70%	MSCI覆蓋的發行人	72%
部分基於公司披露的排放量統計數據	2%	MSCI並無覆蓋的發行人	28%
全部基於估算的排放量統計數據	28%	總計	<b>100%</b>
<b>總計</b>	<b>100%</b>		

註：

相關公司的碳數據通常為「部分披露」，即覆蓋部分地區，或不完整的營運數據。MSCI進行分析及研究，評估相關公司報告的結果。專有MSCI模型可估算排放總量，並不單靠所報告的財務數據。

1. 碳排放量及足跡結果僅基於MSCI覆蓋的證券，即管理投資組合總值的72%。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月。數字四捨五入至最接近的整數。

## 附錄：資產管理規模覆蓋

滙豐地區	資產管理規模
香港管理	120,336,217,297
英國管理	71,206,260,559
美國管理	25,374,095,944
法國管理	35,665,009,382
德國管理	14,382,573,940
<b>總計</b>	<b>266,964,157,122</b>

資產類別	資產管理規模
股票	95,669,183,662
固定收益（企業）	133,184,144,215
固定收益（主權）	33,726,501,280
多元資產	4,230,562,550
房地產	153,765,418
<b>總計</b>	<b>266,964,157,122</b>

指數	資產管理規模
MSCI世界指數	49,475,599,530,889
MSCI新興市場指數	13,671,906,569,814
MSCI所有國家世界指數	111,717,450,569,328
JACI投資級別企業債券指數	452,827,531,132
摩根大通新興市場企業債券指數	486,530,522,214
彭博巴克萊全球綜合企業指數	11,326,461,181,362
彭博巴克萊全球主權指數	<b>559,092,666</b>

# 重要資訊

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。向基金所投的資金可升可跌，並不保證。本文件中的表現數據乃過往表現，並非未來回報的指標。未來回報將取決於市場環境、基金經理的技巧、基金的風險程度及費用等因素而定。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到匯率兌換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場經濟體系一般大為依賴國際貿易，同時或會繼續受到貿易關卡、外匯管制、相對其他貨幣訂立的管制性調整，以及由貿易國訂立或提出的其他保護性措施所帶來的負面影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國家及地區的經濟狀況的負面影響。互惠基金投資涉及市場風險，請細閱相關的文件。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，不應被視為出售或購入投資產品的意見或建議。文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述，並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。我們對更新本文件內的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，如此等建議並不合法。本文件所載之內容只反映滙豐投資管理於製作本文件時之觀點及意見，並會不時轉變。這些觀點並不一定代表目前的投資組合分布。滙豐投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。外國及新興市場。投資於外國市場涉及風險，包括匯率波動、會計及稅務政策的潛在差異，以及可能出現的政治、經濟及市場風險。這些風險在新興市場投資中較高；與已發展的外國市場相比，新興市場之非流動性及波幅較高。本評論僅供參考用途。本市場傳訊資料不應被讀者視為投資意見或作為出售或購入投資產品的建議，也不應被視為投資研究。所載之內容並非因應旨在提供獨立投資研究的法定要求而準備，亦無受到發放此文件前禁止進行交易的約束。本文件不具合約約束力，亦無任何法律條文要求我們向閣下提供此約束力。

除另外說明外，所有數據均來自滙豐投資管理。第三方資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

滙豐投資管理是滙豐集團投資管理業務的公司名稱，其包括透過我們的當地受監管實體提供的投資活動。滙豐投資管理乃遍佈全球眾多國家及地區公司的集團，從事投資顧問和基金管理業務，並最終由滙豐控股有限公司（滙豐集團）持有。上述資訊由下列企業個體所刊發：

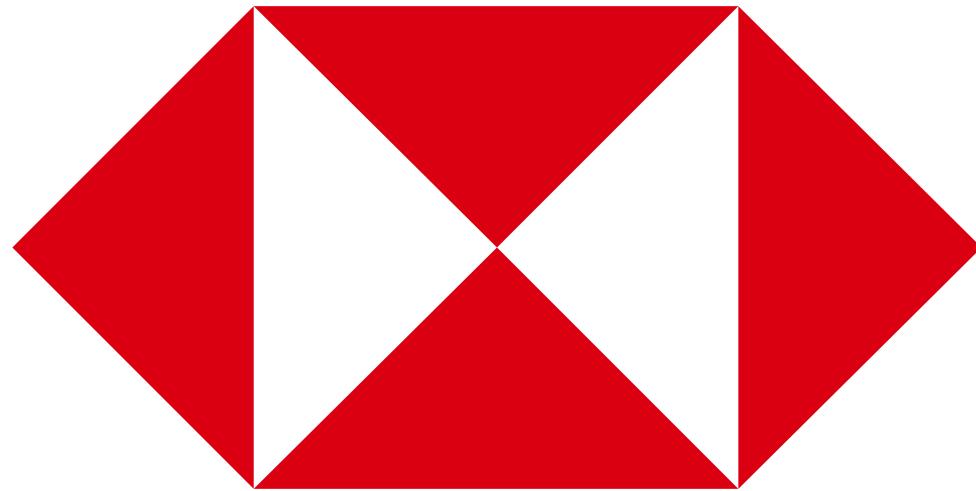
- 於**阿根廷**為HSBC Global Asset Management Argentina S.A., Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión，其按FCI N° [1]註冊為集體投資產品行政代理機構；
- 於**澳洲**，此文件由HSBC Global Asset Management (Australia)發行，為滙豐環球基金提供予澳洲投資者的銷售及分銷服務，亦是HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理(香港)有限公司ARBN 132 834 149 HSBC Bank Australia Limited ABN 48 006 434 162, AFSL 232595的部門。本文件不應派發予零售客戶（根據Corporations Act定義）。HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理(香港)，有限公司獲准豁免Corporations Act下因提供金融服務而需持有澳洲金融服務牌照。滙豐環球投資管理(香港)有限公司根據香港法律受證券及期貨事務監察委員會監管，香港法律有別於澳洲法律；HSBC Global Asset Management (UK) Limited根據英國法律受Financial Conduct Authority of the United Kingdom監管，為免產生疑問，包括其於2013年4月1日前的名稱Financial Services Authority of the United Kingdom，英國法律有別於澳洲法律；
- 於**百慕達**為獲Bermuda Monetary Authority發牌提供投資業務的HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited，位於37 Front Street, Hamilton, Bermuda；
- 於**加拿大**為除愛德華王子島外於所有其他加拿大省市提供交易商服務，以及在西北領土提供服務的HSBC Global Asset Management (Canada) Limited。HSBC Global Asset Management (Canada) Limited為愛德華王子島除外的所有其他加拿大省市提供顧問服務；

# 重要資訊

- 於**智利**：滙豐的總部或其他海外辦事處的營運，均不受智利的審查或監管，亦不受到智利的國家擔保保障。查詢智利存款保障的詳情，可向閣下的往來銀行索取，或瀏覽[www.sbf.cl](http://www.sbf.cl)；
- 於**哥倫比亞**：根據Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) 規定，HSBC Bank USANA設有認可代表，其活動符合一般法律金融制度。SFC並無審閱提供予投資者的資料。本文件僅供哥倫比亞的機構投資者使用，並非供公開派發；
- 於**芬蘭、挪威、丹麥及瑞典**為獲法國監管機構AMF（號碼GP99026）授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)，通過獲Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen)監管的HSBC Global Asset Management (France)斯德哥爾摩分公司；
- 於**法國、比利時、荷蘭、盧森堡、葡萄牙及希臘**為獲French regulatory authority AMF（號碼GP99026）授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)；
- 於**德國**為HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH，其分別獲BaFin（德國客戶），及Austrian Financial Market Supervision FMA（奧地利客戶），監管；
- 於**香港**為受到證券及期貨事務監察委員會監管的HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理（香港）有限公司。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱；
- 於**印度**為受Securities and Exchange Board of India監管的HSBC Asset Management (India) Pvt Ltd.；
- 於**以色列**，HSBC Bank plc (Israel Branch)受Bank Of Israel監管。此文件僅向HBEU以色列分行的合資格投資者發出，按Investment advice, Investment marketing and Investment portfolio management law-1995)，只供其使用，並非用於發放；
- 於**意大利及西班牙**為獲French regulatory authority AMF（號碼GP99026）授權的投資管理公司HSBC Global Asset Management (France)，透過HSBC Global Asset Management (France)位於米蘭及馬德里的分行，其活動受意大利Banca d'Italia and Commissione Nazionale per le Societa e la Borsa (Consob)及西班牙the Comision Nacional del Mercado de Valores (CNMV)監管；
- 於**墨西哥**為Grupo Financiero HSBC的SA de CV, Sociedad Operadora de Fondos de Inversion的Mexico by HSBC Global Asset Management (Mexico)，其受Comision Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)監管；
- 於**阿聯酋、卡塔爾、巴林、科威特**為在Dubai International Financial Centre註冊、受到當地相關央行監管及受到Dubai Financial Services Authority監管的HSBC Bank Middle East Limited；
- 於**阿曼**為受到Central Bank of Oman和Capital Market Authority, Oman監管的HSBC Bank Oman S.A.O.G.；
- 於**秘魯**：根據秘魯Superintendencia de Bancos y Seguros的規定，HSBC Bank USANA設有認可代表，其活動符合一般法律金融制度—法律第26702號。基金並無在Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)註冊，乃透過私人發售配售。SMV並無審閱提供予投資者的資料。本文件僅供秘魯的機構投資者使用，並非供公開派發；
- 於**新加坡**為受到Monetary Authority of Singapore監管的HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited；
- 於**瑞士**為HSBC Global Asset Management (Switzerland) Ltd，其活動於瑞士受到監管，而在適用的情況下，其活動乃獲Swiss Financial Markets Supervisory Authority授權，僅供Art 10 para 3, 3bis and 3ter of the Federal Collective Investment Schemes Act (CISA)指明的合資格投資者使用；
- 於**台灣**為獲金融監督管理委員會監管的滙豐中華證券投資信託股份有限公司；
- 於**英國**為獲Financial Conduct Authority授權及受到其監管的HSBC Global Asset Management (UK) Limited；
- 及於**美國**為在US Securities and Exchange Commission註冊的投資顧問HSBC Global Asset Management (USA) Inc.。

不受FDIC保險 ◆ 不受銀行保證 ◆ 可能失去投資本金

版權 © 滙豐環球投資管理有限公司2022。版權所有。在未得到滙豐環球投資管理有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法-包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。XB 2075 - EXP 12/2022



PUBLIC