

# 景順環球股票收益基金

一個專注於股息及資本增值的環球核心基金



**LSEG Lipper  
Fund Awards**

2024 Winner  
Hong Kong

## 重要提示

- 本基金主要投資於環球股票。
- 投資者務請留意貨幣匯兌風險、股票風險、波動風險、一般投資風險。
- 本基金可為有效率投資組合管理及對沖目的而投資金融衍生工具。與金融衍生工具相關的風險包括交易對手/信用風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿元素/成份可導致損失顯著高於本基金投資於金融衍生工具的金額。涉足金融衍生工具或會導致本基金須承擔蒙受重大損失的高度風險。
- 就若干股份類別而言，本基金可酌情從資本及/或實際上從資本撥付股息即屬自投資者的原有投資或自該筆原有投資應佔任何資本增值作部份退回或提款。任何有關分派或會令該類股份的每股資產淨值於每月派息日期後即時下降。(註一)
- 再者，貨幣對沖每月派息-1股份類別(每月派息-1對沖)的投資者需注意相對利率的不明朗因素。由於每月派息-1對沖股份類別計價貨幣與本基金基本貨幣間的利率差距波動，故與其他股份類別相比，每月派息-1對沖股份類別的資產淨值或會波動，亦有可能顯著不同，與其他非對沖股份類別相比的資本蠶食可能會更嚴重。(註二)
- 本基金價值可以波動不定，並有可能大幅下跌。
- 投資者不應單憑本文件而作出投資決定。

## 收益增長二合一

平衡的投資組合，沒有明顯的風格或因子偏向

持有約45隻股票的高信念投資組合

基金表現良好—1年、3年及5年的累積表現位列同類型基金的前25%<sup>^</sup>

\*根據LSEG理柏基金獎© 2024 LSEG。版權所有。經許可使用。詳情請參閱 <https://lipperfundawards.com>。理柏基金香港年獎2024由景順環球股票收益基金-A(美元)累積股份類別獲得，並根據截至2023年12月31日的3年的基金表現。

<sup>^</sup>資料來源：表現資料來自©2024晨星，截至2024年6月30日的數據，基於A(美元)-累積股份類別。同類組別：EAA基金環球股票收益。

獎項只供參考，有關排名、評級或獎狀並不保證未來的表現，及可能有所變動。

本文件擬僅供香港投資者而設。本文件不應該向未授權人士分發或作依據。嚴禁向任何未經許可人士傳送、披露或發放本文件的全部或任何部分。

# 景順環球股票收益基金

一個專注於股息及資本增值的環球核心基金

## 為何是景順環球股票收益基金？



收益增長二合一



平衡的投資組合，沒有明顯的風格或因子偏向



持有約45隻股票的高信念投資組合



基金表現良好—1年、3年及5年的累積表現位列同類型基金的前25%<sup>^</sup>

資料來源：景順，截至2024年6月30日。

<sup>^</sup>資料來源：表現資料來自@2024晨星，截至2024年6月30日的數據，基於A (美元) - 累積股份類別。同類組別：EAA 基金環球股票收益。所述任何排名、評級或獎項均非未來表現的保證，隨著時間的推移或會發生變動。

### 收益增長二合一

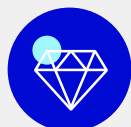
過去一年數據顯示，股息率與總回報率呈負相關。<sup>\*</sup>因此，過度集中於收息股可能會對投資組合的總回報率產生負面影響。

我們認為，同時投資於股息不斷增長的公司，及股息較低但將資金以高回報率進行再投資的公司，或許能帶來更高的總回報。

<sup>\*</sup>資料來源：景順，截至2024年7月31日。每月總回報以美元計算 (扣除費用)。期間：2023年8月1日至2024年7月31日。基準指數：MSCI World Index (Net Total Return)。

### 我們尋求估值吸引且可實現現金流增長的優質公司

#### 收益及資本增長



##### 質素

公司業務穩健，具備競爭實力和強大的基本因素，無顯著的环境、社會和管治(ESG)風險。須透過明確的資本配置提升每股內在價值。



##### 現金流

公司可透過趁低吸納，派發股息，回購股份或償還債務等方式提升股東價值。



##### 價格

可以相對內在價值大幅折讓的價格買入。

資料來源：景順，截至2024年6月30日。僅供用作說明用途。

# 景順環球股票收益基金

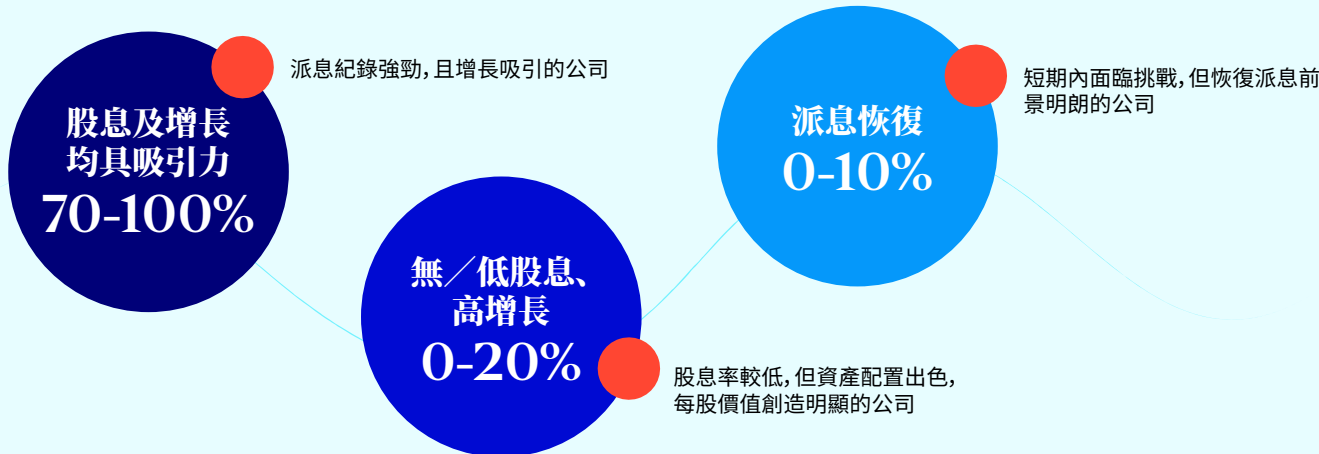
一個專注於股息及資本增值的環球核心基金

## 平衡的投資組合，沒有明顯的風格或因子偏向

派息基金通常超配高息行業，例如通訊服務、金融和公用事業。股息優先的方法使投資組合偏重價值股。

我們的基金採取平衡，兼顧收益率和增長潛力。

## 我們的目標企業

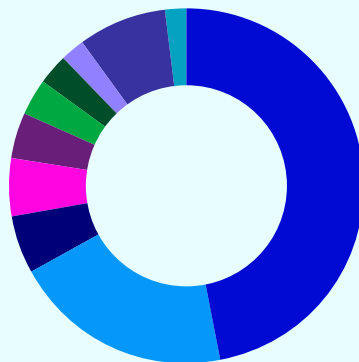


資料來源：景順，截至2024年6月30日。僅供用作說明用途。

## 持量最多之十項投資

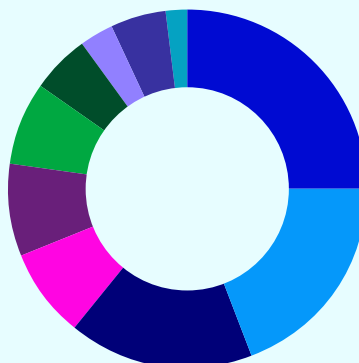
	%
3i	5.3
Microsoft	4.7
UnitedHealth	4.4
Texas Instruments	3.7
Rolls-Royce	3.7
Union Pacific	3.7
Coca-Cola Europacific Partners	3.2
Intercontinental Exchange	3.1
Azelis	3.1
London Stock Exchange	2.9
<b>總持量</b>	<b>44</b>

## 地區分佈



	%
美國	47.1
英國	20.0
法國	5.4
義大利	5.2
荷蘭	4.3
比利時	3.1
香港	2.8
挪威	2.4
其他	8.0
現金	1.8

## 行業分佈



	%
金融	25.0
工業	19.2
資訊科技	16.7
健康護理	8.2
非必需消費品	8.2
必需消費品	7.6
通訊服務	5.3
原材料	2.9
其他	5.1
現金	1.8

資料來源：景順，截至2024年6月30日。地區分佈、行業分佈及投資組合的持有投資或有變動，恕不另行通知。每個細分項目的權重均四捨五入至最接近的十分之一或百分之一，因此，每個細分項目的總權重可能不等於100%。



## 投資組合特徵

	景順環球股票收益基金	MSCI World Index*
股息率	2.4%	1.9%
市盈率	16.1x	18.5x
債務/EBITDA	2.4x	3.2x
股本回報率	16.2%	13.9%

資料來源：彭博，截至2024年6月30日。除股息率及市盈率為對未來12個月的預測數據外，其他均為過往12個月的歷史數據。  
\*基準指數，如有進一步變更，恕不另行通知。

## 派息資料\*

\*旨在每月派息，派息並不保證。每月派息-1股份之派息可從股本中分派。（請注意「重要提示」註一及/或註二）

	擬分配頻率	記錄日	每股派息	年息率(%)
A (澳元對沖) 每月派息-1股份	每月	28/06/24	0.0410	4.85%
A (美元) 每月派息-1股份	每月	28/06/24	0.0560	5.69%
A (港元) 每月派息-1股份	每月	28/06/24	0.5100	5.68%
A (人民幣對沖) 每月派息-1股份	每月	28/06/24	0.2940	3.59%

資料來源：景順，截至2024年6月30日。

年息率(%)=(每股派息X頻率)÷紀錄日單位淨值。基金資產淨值於股息派發之除淨日或會下跌。有關頻率為：每月=12；每季=4；每半年=2；每年=1。所有價值不足50美元/50澳元/400港元/400人民幣的股息，均會自動用於增購同類股份。正派息率並不意味著正回報。

## 重要資料

除另有說明外，所有數據截至於2024年6月30日及由景順提供。投資附帶風險。過往業績並不表示將來會有類似業績。投資者應細閱有關基金章程，並參閱有關產品特性及其風險因素。本文件擬僅供香港投資者使用。本文件僅供討論和說明用途。禁止向任何未經授權的人士傳播、披露或散發本文件的全部或任何部分內容。

本文件中提及的基金或投資策略僅於推廣及銷售受法律及法規許可的司法管轄區內提供。並不構成公開發售，無論是通過發售還是認購方式。獲得這些行銷文件的人士需要瞭解和遵守相關限制。倘若在某司法管轄區內向相關人士發出要約屬於未經授權或違法行為，則本文件不構成買賣證券、投資諮詢服務或採用任何投資策略的要約或要約邀請。

景順所表達的觀點或意見基於目前市場條件，如有更改，恕不另行通知。投資價值和收入存在波動性（這可能一定程度上源自於匯率波動、不利的發行人、政治、監管、市場和/或經濟動向），波動有可能超過市場總體波動，投資者也可能無法完全收回投資本金。過往表現不能夠代表未來收益。

持倉可能有變，毋須另行通知。不保證景順管理的基金現時或於未來持有上述證券/行業/或國家的證券，亦非購買/持有/沽售/上述證券/行業/或國家的建議。這不應被視為投資意見。

所有投資均存在相關的固有風險，並且可能不適合投資者的目的、目標和風險承受力。投資之前請謹慎閱讀銷售文件。景順不提供法律或稅務建議，我們敦促閣下在開展投資前應諮詢自身的律師、會計師或其他顧問。

景順沒有義務更新本文件中的任何前瞻性陳述，這些陳述基於對未來事件的某些假設和本文件所署日期可獲得的資訊。景順不保證前瞻性陳述會成為現實，或所述之預期目的或目標會達到。雖然景順做出很大努力確保所含資訊的準確性和外部來源資料或資訊的可靠性，但是對於相關資訊的錯誤、差錯或遺漏，或是依賴於這些資訊做出的行動，景順不會承擔任何責任。

本文件中包含的所有商標和服務標志均屬景順或其附屬公司，除了第三方商標和服務商標，屬其各自所有者。

©2024版權為Morningstar Inc.所有。本報告所包含的資料：(一)屬Morningstar及/或其數據提供商的專利；(二)不可複印或分發及(三)僅作參考用途。Morningstar及其數據源提供商不會就使用本報告而引起的任何賠償或損失承擔責任。資產配置相關數據是Morningstar參考景順(Invesco)所提供的基金之所有持股數據作計算。Morningstar之特許工具和內容是由交互式數據管理方案作支持。

## 分發限制

### 香港

本文件只在香港向投資者提供。本文件僅供參考，並非認購基金股份的邀請，亦不應被詮釋為買賣任何金融工具的要約。禁止向任何未獲授權人士傳閱、披露或散播本文件的所有或任何部分。在香港僅由景順投資管理有限公司 (Invesco Hong Kong Limited) (地址為香港中環康樂廣場一號怡和大廈45樓) 刊發。本文件未經證券及期貨事務監察委員會審核。