



坚持治理实践 维持稳定收益

大华全球永续企业基金

投资表现稳健的业务, 在波动的市场条件下维持稳定收益和实现超额收益。



uobam.com.sg/globaldurables



Best Asset Management House in Asia (20 Years)



诚摯如一

为什么要投资稳健型业务？

股票投资者通常认为高回报和缓解下行风险是鱼与熊掌不可兼得的。追求高回报往往会驱使投资者转向成长型或价值型投资，而这两种投资都可能是收益不稳定的。为了缓解收益下行压力，投资者往往会选择蓝筹股，从历史上看，蓝筹股的波动性较小，但在强劲的经济或市场环境中，蓝筹股的上行机会也较少。

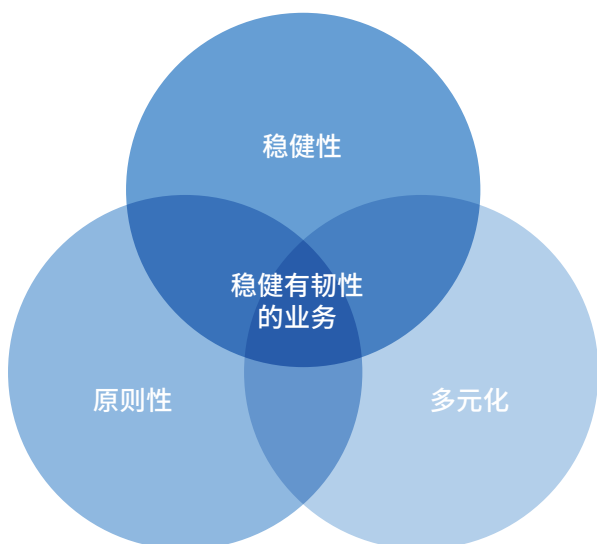
我们认为，我们正处于结构性通胀上升、利率上升、周期缩短、地缘政治风险增加、不确定性上升以及波动性上升的市场环境中。由于投入价格的不可预测性以及经济和商业周期的更多可变性，上述因素可能导致公司的收益流出现更大的波动。

在此背景下，可以合理地得出结论，在未来几年投资者将更倾向于盈利的稳定性和平稳性。特别是那些被证明无论更广泛的经济环境如何，都更具有弹性的盈利。我们可以看到，投资者倾向于经营良好但不那么“令人兴奋”的业务，以及通过谨慎的资本配置能够持续增加收益的业务。

我们的研究表明，如果管理层能够明智地分配资本，且估值倍数不压缩，则可能实现可观的长期风险调整回报。鉴于许多业绩稳定的公司面临的业务风险相对较低，我们认为这些股票提供了令人信服的风险/回报率。

与成长型、价值型或传统的高质量股票的特征重合度较低也意味着，与更传统的投资配置相比，非传统业绩稳定型公司的投资组合能够提供多元化的选择。

什么是稳健型业务？



- 1) **稳健性**：基金侧重于在面对不确定性时表现出韧性的公司。
- 2) **原则性**：基金的买入/卖出原则旨在确保我们处于有利地位，能够在市场周期中实现潜在的预期结果。
- 3) **多元化**：投资过程中建立的稳健的公司投资组合，相对于更传统的全球股票配置，该组合可能提供更实质性的多元化的投资组合。


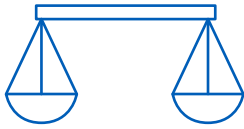

关于大华全球永续企业基金

大华全球永续企业基金(以下简称“基金”)由威灵顿管理公司分管,旨在通过投资于全球证券交易所上市和交易公司的股票和股票相关证券,寻求包括资本增值和长期收益在内的总回报。

基金选择具备业务稳定、成本控制和熟练执行等具有良好管理实践的公司。该基金与传统的优质投资组合重叠较少,可以提供良好的多元化收益和风险调整收益。同时,为应对未来的挑战,基金关注下行保护的稳定性和上行回报的估值。

投资于旨在长期表现优于市场表现的稳健的业务

基金专注于投资具有以下三个关键特征的业务:

| | | |
|--|---|---|
|  <p>收益稳定且具有弹性 为长期复利增长提供基础</p> |  <p>估值适当</p> |  <p>具有优秀的管理技能, 有能力提高长期成功的可能性并 最终提高股东利益</p> |
|--|---|---|

当以合理的估值购买时,业绩稳定的公司既能提供长期复利,又能提供下行保护,其目标是在市场上涨或下跌时都能提供可观的回报。

自成立以来在市场上涨或下跌时的表现(每月平均)¹

| | 市场上涨期间 | 市场疲软期间 |
|--------------------------------|--------|--------|
| 大华全球永续企业基金 | +2.7% | -3.2% |
| MSCI AC World Index (基准指数)(基准) | +3.3% | -3.9% |

上行捕获率: 63%, 下行捕获率: 89%

关于威灵顿管理公司——基金分管公司

威灵顿管理公司是自1928年以来基金管理历史最悠久的公司之一，是全球最大的公募基金投资顾问之一，具有全球的投资能力，截至2023年12月底，管理资产总额为1.2万亿美元。威灵顿管理公司最突出的优势是其致力于严格的专有研究，这是建立投资方法的基础。威灵顿管理公司在全球证券市场几乎所有领域的重要地位和长期业绩记录，彰显了其对卓越投资的承诺。威灵顿管理公司也是60多个国家2,400多名客户值得信赖的顾问和战略合作伙伴。



经验

拥有90多年的基金管理经验



规模

全球最大的公募基金投资顾问之一，管理资产超过1.2万亿美元



客户

60多个国家2,400多名客户值得信赖的顾问和战略合作伙伴

来源：威灵顿管理公司，截至2023年12月31日

基金详情

| | |
|--------------------------|--|
| 基金名称 | 大华全球永续企业基金 |
| 投资目标 | 通过主要投资于全球证券交易所上市和交易公司的股票和股票相关证券，寻求包括资本增值和长期收益在内的总回报。 |
| 基金管理公司 | 大华资产管理公司 |
| 基金分管公司 | 威灵顿管理公司 |
| 可认购的基金类别 ² | 新加坡元累积型 (Acc) 新加坡元分配型 (Dist) 美元累积型 (Acc) 美元分配型 (Dist) |
| 认购方式 | 现金—新币或美元支付 退休辅助计划 (SRS)—新币支付 |
| 最低认购额 ³ | 1,000新币/1,000美元(初始认购); 500新币/500美元(后续) |
| 认购费 | 当前最高5%;最高5% |
| 管理费 | 当前1.75%每年;最高不超过2.5%每年 |
| 交易频率 & 截止时点 ³ | 通常为每个营业日，在远期价格的基础上交易，直至下午3点(新加坡时间)。 |
| 派息政策 | 当前的派息政策是每月定期分配最高5.50%/年* *不保证派息。可从收入、资本收益和/或资本中进行派息。这与基金招募说明书中所披露的派息政策有关。 |

¹ 来源:大华资产管理公司。基于2015年8月31日至2023年12月31日大华全球永续企业基金月度基金收益的分析。

基金、大华资产管理公司或威灵顿管理公司的过往业绩不一定代表基金、大华资产管理公司和威灵顿管理公司的未来或可能业绩。上行/下行捕获率是衡量投资经理在市场强势/疲软期间相对于广泛市场基准的整体表现的统计指标。上行捕获率超过100%表明,在基准回报为正的时期,基金的表现通常优于基准。同样,下行捕获率低于100%时,在基准回报为负的时期,基金的亏损低于基准。

² 投资者应参阅基金招募说明书,以了解更多有关不同类别的详情。

³ 更多详情请参阅基金招募说明书。

重要事项和免责声明

MSCI数据是MSCI的专有财产,并按"原样"提供。MSCI对MSCI数据或与其相关事项不承担任何责任。MSCI完整免责声明请见 [msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses](https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses)。

最新的获奖列表,请参阅 uobam.com.sg/awards。

本文件仅供信息参考,不构成要约或唆使投资人交易本基金的份额(以下简称“基金份额”),亦不构成任何投资建议或推荐,且本文件在编制时未将文件接收人的具体目标、财务状况或需求考虑在内。本文件中所含信息是基于特定假设,以及文件编制时可用的信息和情况,如有任何变更,恕不另行通知。本文件不对基金的业绩或投资回报作出任何声明或承诺。**本基金或大华资产管理公司(以下简称“UOBAM”)以往的业绩,以及对经济走势或在证券市场中的过往表现、预测、估算和预报并不代表本基金或UOBAM在未来可能实现的业绩。**基金份额的价值和相关收益(如有)可能发生涨跌。基金份额投资具有风险性,包括损失已投入本金的可能性,并且不属于大华银行有限公司(以下简称“大华银行”)、UOBAM及其任何子公司、联营公司、关联公司(以下简称“大华银行集团”)或基金分销商的义务,亦不得被视为存入此类公司的存款或由此类公司为其担保或投保。本基金可以利用或投资金融衍生工具,投资者应该清楚金融衍生工具投资所具有的风险,详见本基金的招募说明书。大华银行集团可能对基金份额享有权益,并且可以对本基金履行或让其他方履行经纪业务以及其他投资或证券相关服务。在决定是否进行相关投资之前,投资者应仔细阅读基金招募说明书,请联系UOBAM或其任何指定代理人、分销商获取。**在作出任何基金份额投资承诺之前,您可能想事先咨询财务顾问,如果您选择不咨询,则应慎重考虑本基金是否适合您。**申请认购基金份额,必须以填写基金招募说明书随附申请表的方式进行。

将针对基金的派息类别进行派息。派息基于日历季度或月份最后一个营业日相关派息类别的单位资产净值。派息由大华资产管理公司全权决定,不对派息作出保证。进行任何派息不得视为将进行进一步派息。大华资产管理公司保留更改派息频率和/或数量的权。基金的分配可以从收入和/或资本收益中进行,(如果收入和/或者资本收益不足)也可以从资本中进行。投资者还应注意,申报和/或支付派息(无论是从收入、资本收益、资本还是以其他方式分派)可能会降低相关基金的资产净值(NAV)。此外,从资本中分配可能会减少您的原始投资,并可能导致未来回报减少。更多信息请参阅基金招募说明书。

本宣传手册未经新加坡金融管理局(MAS)审核。

大华资产管理公司公司注册号码 198600120Z

2024年2月