

将品质提升至新高度

大华全球优质增长基金

投资于连续多年持续创造强健财务回报的优质公司。



uobam.com.sg/gqg



Best Asset Management House in Asia (20 Years)



诚挚如一

关于大华全球优质增长基金

大华全球优质增长基金(以下简称“本基金”)旨在通过投资于在全球证券交易所上市和交易的公司的股票及股票相关证券来提供长期总回报。通过投资本基金,投资者可投资于全球市场中具有强劲增长潜力的优质股票。



当今市场中的全球股市机会

现今,全球经济正面临逆势,通胀上升、利率上调且国际冲突持续不断。尽管如此,在这些不确定因素中,全球股市仍然存有潜在增长空间。优质投资是一种即使在动荡时期也能保持投资行动的方式,因为它专注于投资基本面强健的公司。

什么是优质投资?

这是一项专注于优质公司的策略



生产力往往是公司收益的关键驱动力,因此也是投资回报的关键驱动力。随着时间的推移,财务生产力处于领先水平的优质公司股票有望跑赢大盘指数。

优质投资如何改善您的全球股票投资组合？

究竟能跑赢多少？

优质股可能不像价值股（低股价公司）或成长股（快速增长公司）那样受到关注。然而，几十年来，优质股在全球市场的价值和增长表现优于基准。

优质股、价值股与成长股指数 (1997年1月1日至2024年8月31日)



来源: MSCI、Morningstar, 截至2024年8月31日。

优质股表现优于基准, 得益于下列因素:

1 优质股以较低风险带来较高回报

相较于成长股和价值股而言, 优质股往往能提供更高的风险调整回报率, 这意味着优质股的回报更高且波动更小。这表明, 对于寻求表现和稳定性之间平衡的投资者来说, 优质股是一个具有吸引力的选择。

回报与波动 (2001年1月1日至2024年8月31日)




	优质指数	成长指数	价值指数	世界指数
回报率(年化)	8.9%	7.3%	5.6%	6.6%
风险率(年化)	14.7%	16.5%	16.1%	15.8%
风险调整回报率	0.6%	0.4%	0.3%	0.4%

来源: Morningstar, 截至2024年8月31日。风险(年化)指的是标准差。风险调整回报按回报/风险计算。优质指数指的是 MSCI ACWI 优质指数, 成长指数指的是 MSCI ACWI 成长指数, 价值指数指的是 MSCI ACWI 价值指数, 世界指数指的是 MSCI ACWI 指数。

2 优质股更具弹性

与成长股和价值股相比，优质股的下行捕获率较低，这表明它在市场下行期间的损失倾向较小。

不同市场的下行捕获率 (2001年1月1日至2024年8月31日)

	 优质指数	 成长指数	 价值指数
下行捕获率	84.7%	99.8%	100.6%

来源: Lazard、MSCI, 截至 2024年8月31日。下行捕获与 MSCI ACWI 指数有关。优质指数指的是 MSCI ACWI 优质指数, 成长指数指的是 MSCI ACWI 成长指数, 价值指数指的是 MSCI ACWI 价值指数。

低于100%的下行捕获率表明, 在基准的负回报期间, 基金的损失小于基准。

为什么投资大华全球优质增长基金?

1 基金表现持续优于基准

在10年间, 标的管理人, Lazard Asset Management, 贡献的年化绝对回报率为11.2%, 比其广泛全球基准高出2.4%。



比基准高
2.4%



回报率
11.2%

表现与基准(年化)

	10年	自成立(2011年2月1日)以来
Lazard全球优质增长基金	11.2%	11.2%
全球股票指数	8.8%	9.0%
比基准高	+2.4%	+2.2%

来源: Lazard, 截至2024年8月31日。按美元计算。表现以总费用为基础。过去的业绩不能作为未来业绩的指标。全球股票指数指的是 MSCI ACWI指数。

Lazard 全球优质增长基金基础策略在市场上涨时表现优于基准, 在市场下跌时也能保护资本。自成立以来, 在市场回报为正的月份, 该策略的表现比基准平均高出4%, 在市场下跌的月份, 该策略的表现比基准平均高出8%。

上行捕获率

104%

下行捕获率

92%

来源: UOBAM、Lazard, 截至2024年8月31日。

2 资优质复利型公司以提高回报

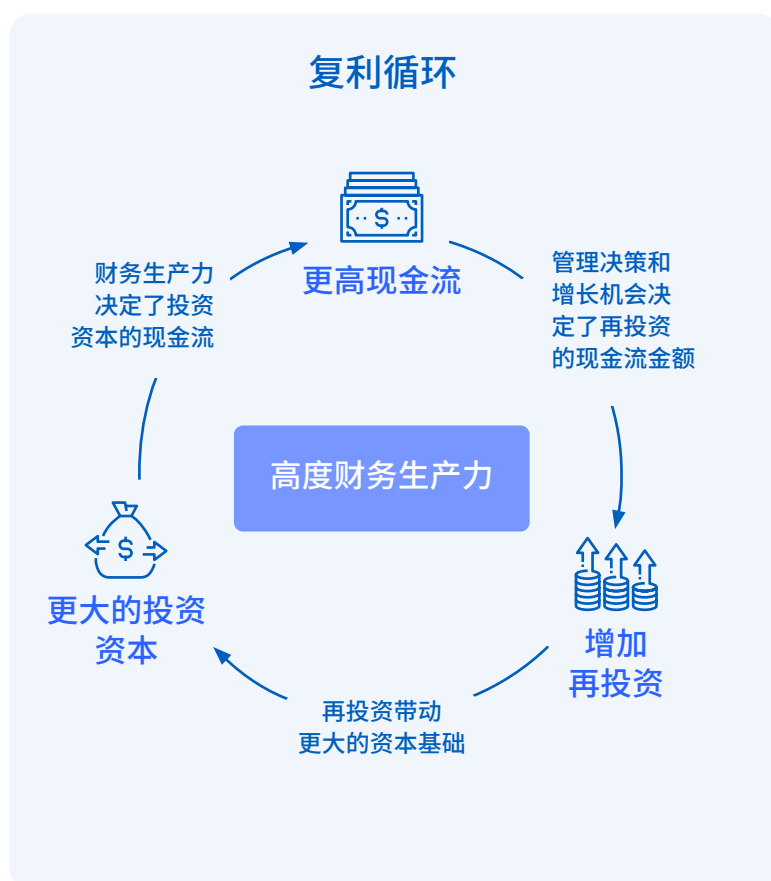
优秀的公司可形成优秀的投资。该战略将优质公司定义为具有竞争优势的公司,这些优势使其能够产生可持续的高资本回报,并基于类似的高回报进行再投资,以推动未来增长。具有这些特点的公司被称为“复利型公司”。

复利是将赚取的股息或利润进行再投资的过程。随着时间的推移,这可能会产生巨大影响,因为它会加速投资者的资本回报。

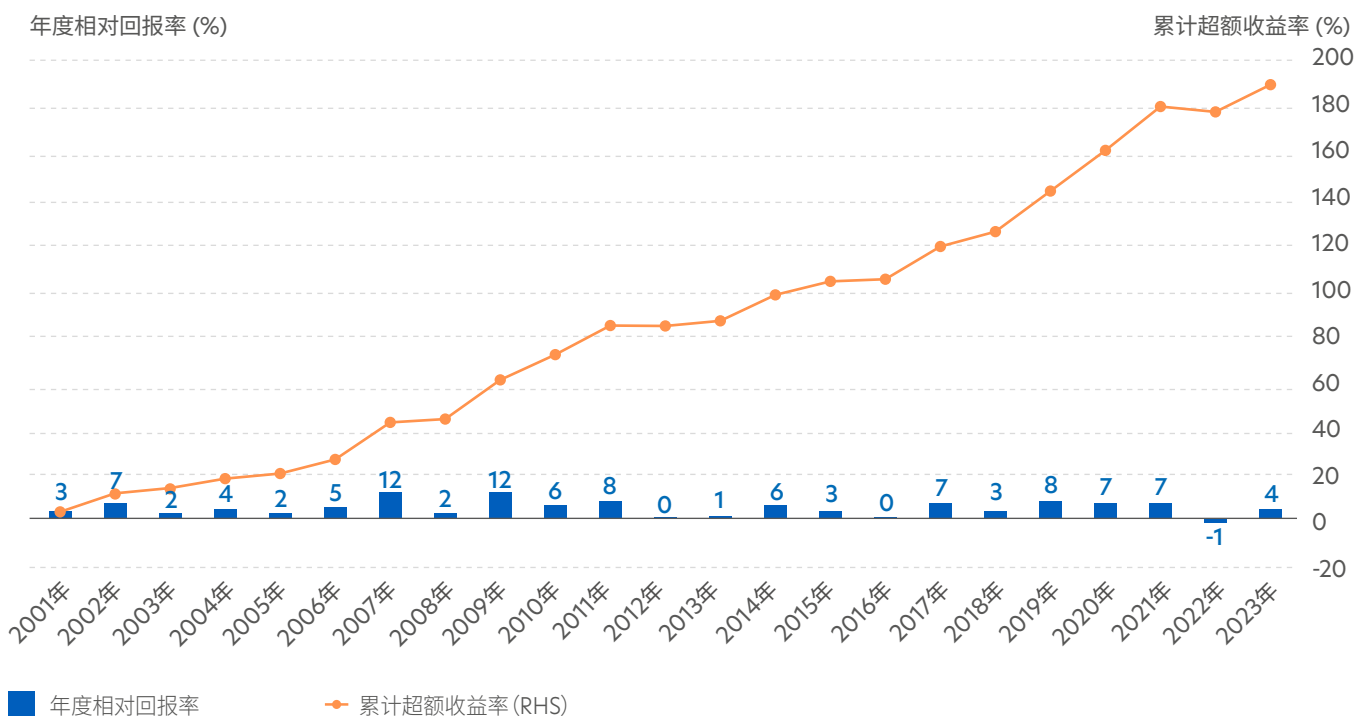
优质公司可以运用同样的原则,不断将现金再投资到业务中。然而,为了有效地做到这一点,它们必须确保高水平的财务生产力。高水平的财务生产力能为它们带来高水平的现金流,进而在不损害其高回报率的情况下作进一步的再投资。这就是所谓的“复利循环”。

本基金专注于识别和投资“复利型公司”,即最有能力利用这一强大复利循环的优质公司。

维持高水平财务生产力的公司表现历来优于市场,因为高水平财务生产力使它们能够进行再投资以实现增长。



优质增长带来的相对回报

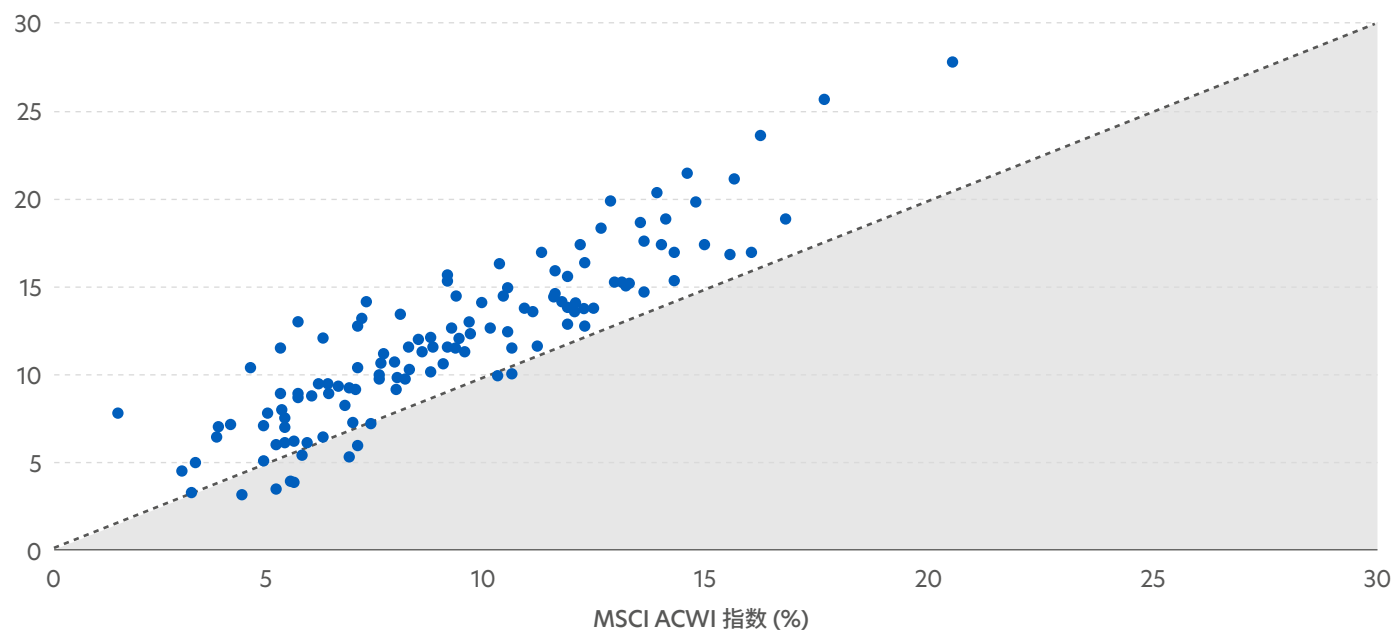


来源: Bloomberg、Credit Suisse、Lazard、MSCI,截至2023年12月31日。相对回报是指就 MSCI 行业分类公司而言,在财务生产率(现金流投资回报率(CFROI))方面处于最高十分位组别,并在下一年保持该十分位组别排名的等权 MSCI ACWI 成分股公司。

维持高水平财务生产力的复利型公司表现历来优于市场。下图显示了基础策略自本基金自成立以来以来的表现。

自成立以来以来的3年滚动回报率

Lazard 全球优质增长基金-总回报率 (%)



来源: Lazard、MSCI, 截至2024年8月31日。按美元计算。自成立以来以来的3年滚动回报率: 按月回报率计算。表现以总费用为基础。引用的初步表现代表既往表现。过去的业绩不能作为未来业绩的指标。

每个小圆点代表基础策略相应月份的3年回报率。这些圆点大多位于线的上方, 这意味着基础策略在同一3年期间的表现基本上优于指数。

3 战略投资组合构成

为确保优质, 本基金的投资组合持有40至50个公司, 这些公司分布于各个行业。尽管本基金的策略相对集中, 但为降低风险, 本基金避免在单一公司中持有大量股份, 持仓规模在2%-5%不等。

同时, 本基金也避免投资于受外部因素影响的行业。因此, 本基金在能源、房地产、公用事业和材料等行业没有任何持股。



4 由全球专家管理

LAZARD

ASSET MANAGEMENT

Lazard Asset Management 成立于1970年,是一家全球投资咨询公司,在帮助机构、政府和个人实现其财务目标方面有着良好的记录。

作为拥有175年金融专长的 Lazard 集团的一部分, Lazard Asset Management 提供一系列股票、固定收益和另类投资解决方案。Lazard Asset Management 在18个国家的24个城市开展业务,全球员工超过900人,在全球管理着2070亿美元¹的资产。

Lazard 的全球优质增长团队由经验丰富的专业人士组成,拥有超过二十年的行业专长,专注于投资具有可持续竞争优势的优质公司。

全球优质增长团队²



Louis Florentin-Lee
(投资组合管理人)

已深耕此行业 **27 年**

Barney Wilson, CFA
(投资组合管理人)

已深耕此行业 **25 年**



团队成员人数 **5**

已深耕此行业 (平均数) **26 年**

已在 Lazard 工作 (平均数) **18 年**



由300余名投资专业人士提供鼎力支持

¹ Lazard Asset Management, 截至2023年12月31日。包括 Lazard Asset Management LLC (纽约) 及其附属机构的资产管理业务, 但不包括 Lazard Frères Gestion (巴黎) 的资产管理业务或 Lazard Ltd. 的其他资产管理业务。

² Lazard Asset Management, 截至2023年12月31日。

基金详情

基金名称	大华全球优质增长基金
投资目标	旨在通过投资于在全球证券交易所上市和交易之公司的股票及股票相关证券来提供长期总回报。
基金分管公司	Lazard Asset Management (截至2023年9月1日)
可认购的基金类别 ³	新币类别(累积型)、新币类别累积型(对冲); 美元类别(累积型)、美元类别(分配型); 新币类别(分配型)、新币类别分配型(对冲); B类新币(累积型); C类新币累积型(对冲)
认购方式 ⁴	新币类别:现金和 SRS 美元类别和 B类:现金 C类:公积金-普通户头(CPF-OA)
最低认购额 ⁴	新币类别、美元类别和 C类:1000新币/1000美元(初始);500新币/500美元(后续) B类:50万新币(初始)、10万新币(后续)
认购费 ⁴	新币类别、美元类别和 B类:目前高达5%,最高5% C类:目前无,最高无
管理费 ⁴	新币类别和美元类别:目前1.5%(年化);最高2.5%(年化) B类和 C类:目前1.0%(年化);最高2.5%(年化)
对零售投资者而言的基金分类	基金为除外投资产品(EIP)。
交易频率和截止时点 ⁴	通常于每个营业日,在新加坡时间下午3点之前按远期定价执行。

³ 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。请向我们的分销商查询基金类别的可用性。

⁴ 更多详情,请向分销商查询或参阅本基金的招股说明书。

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。

最新的获奖列表,请参阅 uobam.com.sg/awards。

本文件仅供信息参考。不构成对本基金单位(以下简称“单位”)进行交易的要约或邀约,也不构成投资建议或推荐,且本文件在编制时未考虑到收到本文件之人士的具体目标、财务状况或需求。本文件提供的信息基于本文件发布之日可用的某些假设、信息和条件,可能会随时更改,恕不另行通知。对于本基金的业绩表现或投资人的投资回报,概不作任何陈述或承诺。**本基金或大华资产管理公司(以下简称“UOBAM”)的以往业绩以及经济趋势或证券市场的任何以往业绩和预测,不代表本基金或 UOBAM 在将来实现或可能实现的业绩。**任何单位的价值及其收益(如有)均有涨有跌,并可能因基金采用的投资政策和/或投资组合管理技术而具有较高的波动性。投资任何单位均存在风险,包括可能损失投资的本金。任何投资均不构成大华银行有限公司(以下简称“大华银行”)、UOBAM 或其任何子公司、关联公司或联营公司(以下简称“大华银行集团”)或基金分销商的义务,不构成在其中的存款,上述公司或分销商对投资不作任何担保或保证。本基金可能会将投资本金用于或投资于金融衍生工具,投资人应当意识到投资金融衍生工具相关的风险,对此本基金的招募说明书中已有相关说明。大华银行集团可能在单位中拥有权益,也可能为基金提供或争取提供经纪服务及其他投资或证券相关服务。**投资人应在投资前,仔细阅读从 UOBAM 或其指定的代理人或分销商处获得的本基金招募说明书。在作出投资任何单位的承诺之前,建议您最好咨询财务顾问的意见。如果您选择不咨询,那么您应该仔细考虑该基金是否适合您。购买单位的申请必须使用本基金招募说明书附带的申请表格。**

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 公司注册编号198600120Z

2024年9月