

**重要事項**

1. 本基金主要(至少70%)投資於環球上市公司的股票證券,並在適當情況下使用衍生工具。
2. 本基金須承受股票、衍生工具、集中、新興市場、小型公司、貨幣、對沖、類別貨幣及貨幣對沖類別的相關風險。人民幣對沖類別同時須承受人民幣貨幣的相關風險。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序,須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。概無保證人民幣不會在某個時間貶值。在極端市況下市場未能提供足夠人民幣作兌換時及獲信託管理人批准後,經理人可以美元支付贖回所得款項及/或分派。
3. 當基金所得之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時,經理人有權可酌情決定該分派可能由資本(包括實現與未實現資本收益)撥款支付。投資者應注意,從資本撥款支付分派即代表從投資者原先投資基金之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。此外,正分派收益並不表示總投資的正回報。
4. 投資者可能須承受重大損失。
5. 投資者不應單憑本文件作出投資決定。



# 摩根環球股票高息基金

提升環球股票收益品味

# 為甚麼著眼於環球股票收益?

派發股息的公司越來越多，且預期股息增長加快

過去3年，派發股息的  
環球科技公司佔比<sup>1</sup>

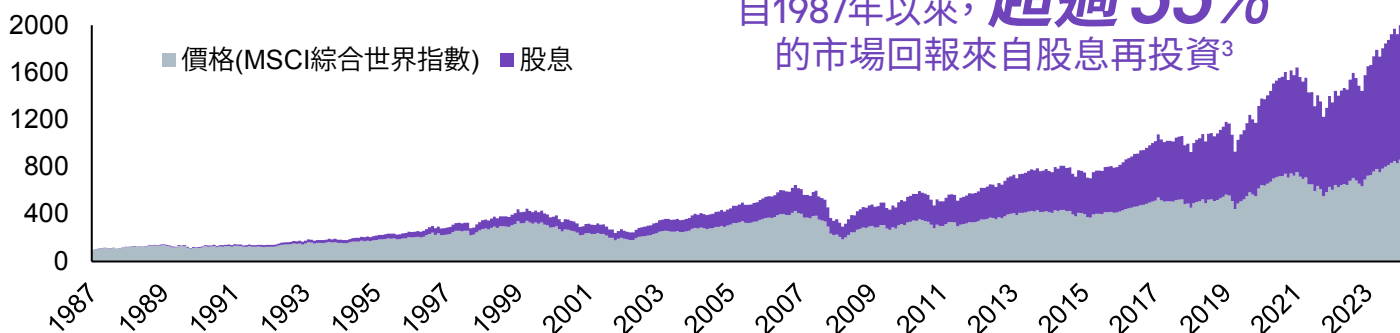
46% → 60%  
(2021) (2024)

預計環球股票的年化  
股息增長率將會加快<sup>2</sup>

5.6% → 7.7%  
(在過去20年) (預計在未來5年)

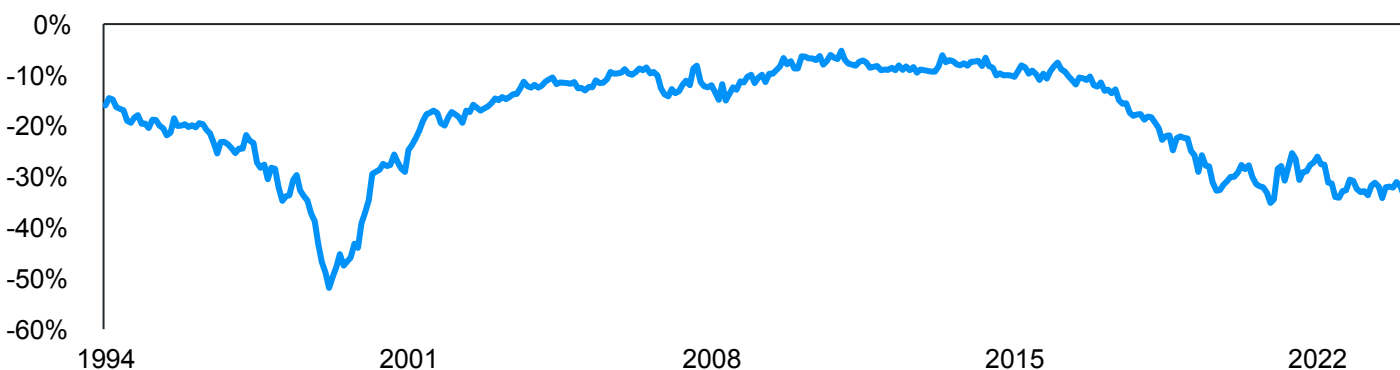
長久以來，股息一直是總回報的重要元素

MSCI綜合世界指數總收益組成



高息股存在折讓，綻放相對吸引的估值機遇

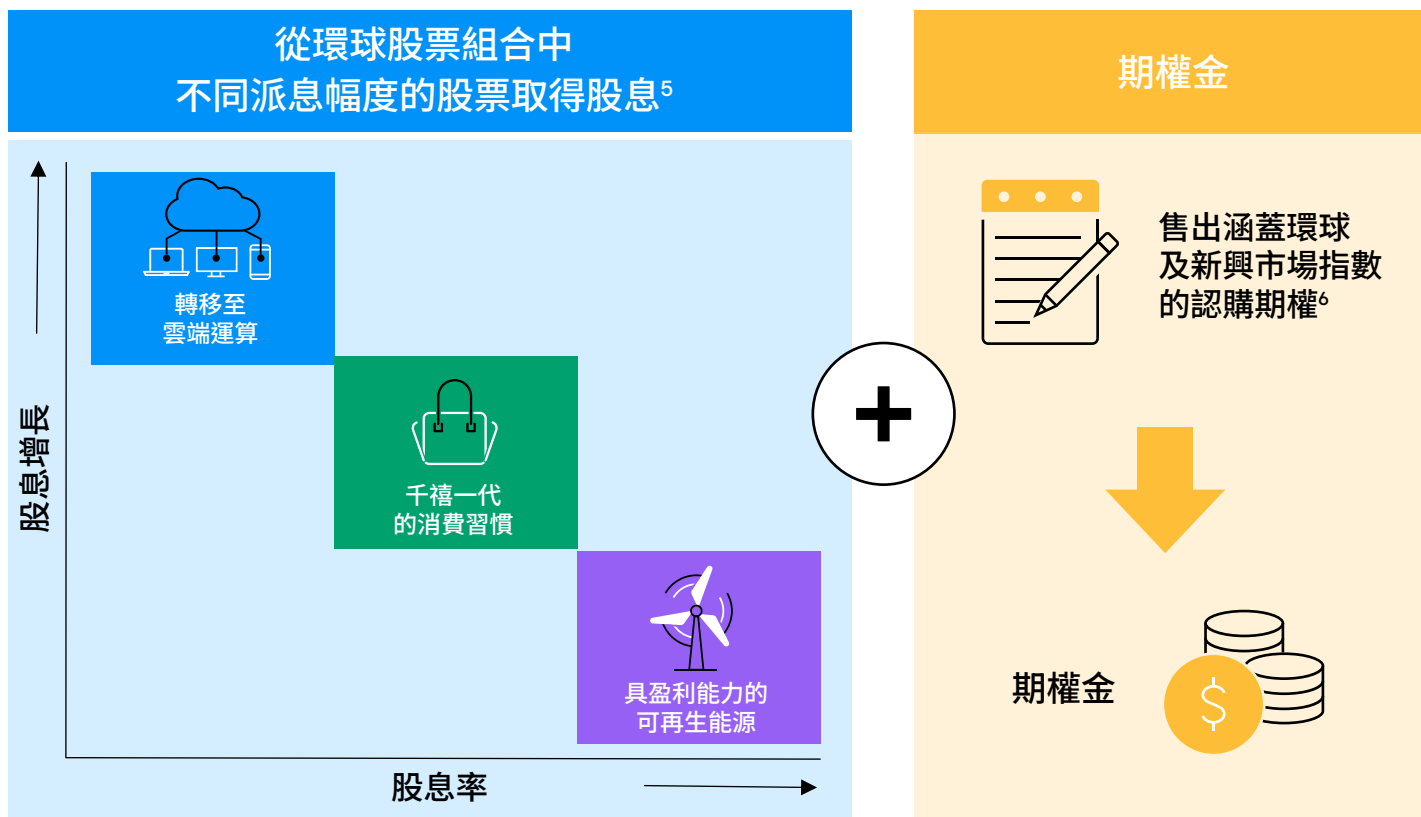
環球高息股相對MSCI綜合世界指數的市盈率折讓<sup>4</sup>



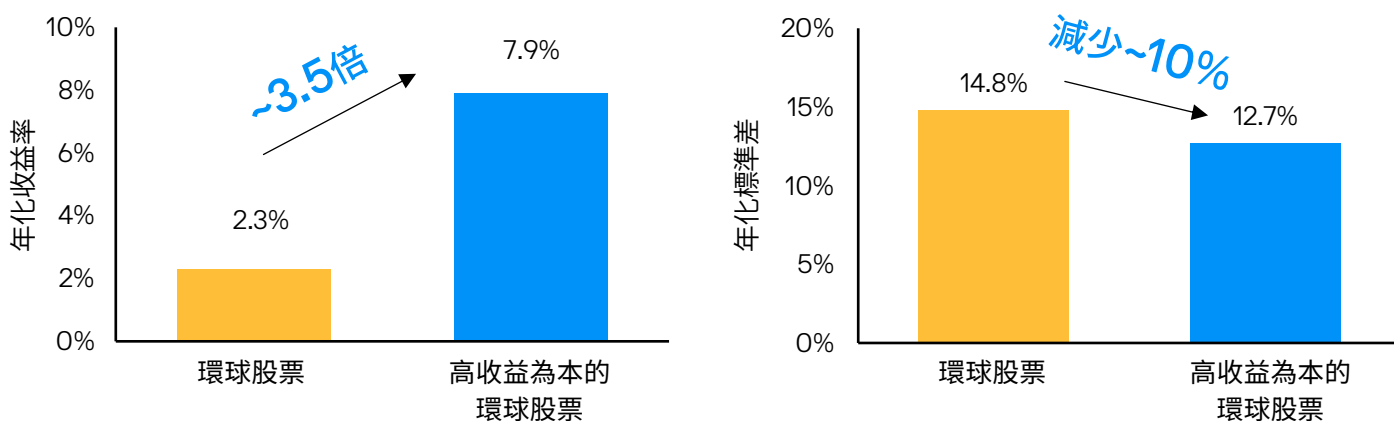
1. 資料來源：彭博，摩根資產管理，截至2024年12月31日。環球科技公司指構成MSCI綜合世界資訊科技指數的公司。  
2. 資料來源：彭博，摩根資產管理，截至2024年12月31日。環球股票指MSCI綜合世界指數。預測、推算及其他前瞻性陳述皆基於目前看法及預期，可能或不可能實現。僅供說明之用，並只用作表示可能發生之情況。由於預測、推算或其他前瞻性陳述的固有不確定性及風險，實際情況、結果或表現可能與已反映或預期情況出現重大分別。  
3. 資料來源：摩根資產管理， 彭博，截至 2024年12月31日。指數推出日期： 1987年12月31日，起始價值 = 100。並不保證派發股息的公司會宣派、繼續支付或增加股息。過往表現並非當前及未來業績的可靠指標。  
4. 資料來源：摩根資產管理，截至2024年12月31日。 高息股指在MSCI綜合世界指數中，按第一財政年度股息率計算的前2個五分位數。市盈率指第一財政年度的共識市盈率。

# 如何產生潛在的額外收益?

在傳統股息以外發掘收益



高收益為本的環球股票組合歷史上能產生額外收益，且波動性較低<sup>7</sup>



5. 以上行業僅用於說明目的，列出的行業不應被解讀為買入或賣出的建議。

6. 僅供說明之用。售出認購期權有可能捨棄部分資本升幅。預計收入並無保證，而且不代表正回報。

7. 資料來源：摩根資產管理。數據顯示自2014年12月至2024年12月。環球股票指MSCI綜合世界指數。環球高收益股票指MSCI綜合世界淨總回報美元指數+售出指數認購期權。僅供說明之用。投資組合的實際配置視乎個別投資者情況及市場狀況而定。投資者應在投資前先徵詢專業顧問的意見。該資訊不應被理解為任何要約、研究或投資建議。收益率並無保證。正收益率並不代表正回報。指數不包括費用或營運開支，且不可作實際投資。過往表現並非當前及未來業績的可靠指標。

# 摩根環球股票高息基金



致力創造  
較高水平收益



至少70%資金配置於有質素的派息股，  
以爭取潛在的**資本增值**<sup>8</sup>

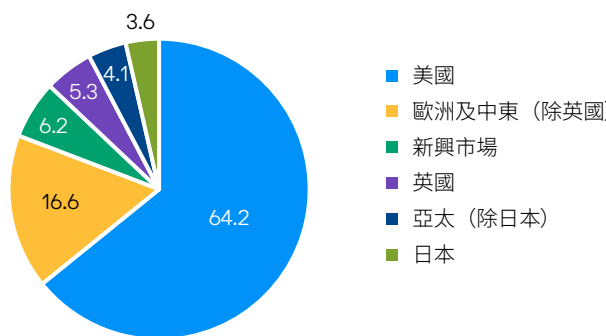


憑藉**超過30年的研究流程**，  
建構出環球股票收益組合

## 策略的股票參考組合成分及股份類別

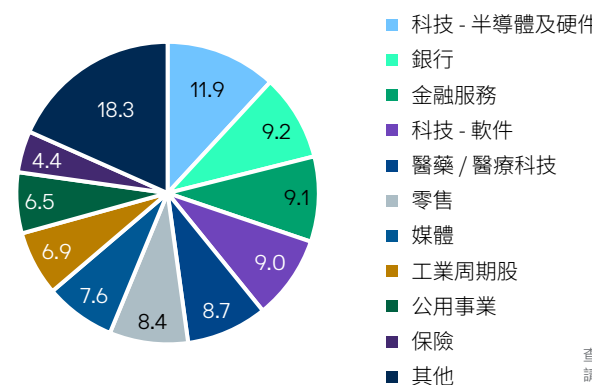
十大投資項目 <sup>9</sup>	投資組合比重 (%)
Microsoft	6.0
TSMC	4.5
Meta	3.6
Fidelity National Information Services	2.5
Otis Worldwide	2.2
Broadcom	2.2
McDonald's	2.0
RELX	2.0
Abbott Laboratories	2.0
Morgan Stanley	2.0

市場分布<sup>9</sup> (%)



股份類別	貨幣	分派頻率
每月派息	美元	每月
每月派息	港元	每月
每月派息	人民幣 (對沖)	每月
每月派息	澳元 (對沖)	每月
每月派息	加元 (對沖)	每月
每月派息	英鎊 (對沖)	每月
每月派息	日圓 (對沖)	每月
累計	美元	不適用
累計	人民幣 (對沖)	不適用

類別分布<sup>9</sup> (%)



旨在每月派息 - 只適用於 (每月派息) 類別。

派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付。正數派息率並不代表正數回報。

參閱重要事項3

查閱基金文件  
請掃描二維碼



8. 售出認購期權有可能捨棄部分資本升幅。

9. 資料來源：摩根資產管理。數據截至2024年12月31日。基準：MSCI綜合世界指數。十大投資項目、市場分布及類別分布包括股票；不包括衍生工具、現金及以現金為本的工具。僅供說明之用。策略的股票參考組合成分並不代表基金的實際投資組合。由於本基金於2025年3月17日推出，目前尚無法提供基金的組合成分。本基金採取主動管理模式，組合的投資項目、類別比重、分布及所採取的槓桿作用由投資經理酌情決定，可隨時變動而不作另行通知。該資訊不應被理解為購買或賣出特定證券的研究或投資建議。上述數字不包括現金持倉，因此數字相加可能不等於100%。

上述僅為本文件製作時之意見及觀點，可隨時變動，該資訊不應被視作或理解為任何投資建議。估計、假設及預測僅供說明之用，可能或不可能實現。本基金採取主動管理模式，組合的投資項目、類別比重、分布及所採取的槓桿作用由投資經理酌情決定，可隨時變動而不作另行通知。投資產品並不一定適合所有投資者。投資組合的實際配置視乎個別投資者情況及市場狀況而定。

特別列明除外，資料來源均來自摩根資產管理，截至2024年12月31日。本文件所載資料並不構成投資建議，或要約出售或招攬要約購買任何證券、投資產品或服務。以上所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。

投資涉及風險。過往表現並非當前及未來業績的可靠指標。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。

# 摩根環球股票高息基金

本基金的投資目標為旨在透過主要（即將其總資產淨值至少70%）投資於環球上市公司的股票證券，並在適當情況下使用衍生工具，從而產生高水平的收入，同時維持長遠資本增值前景。

為達致此目標，本基金尋求透過一個專有基本因素研究流程以根據其財務預測、估值及收入與資本增值潛力識別具吸引力的風險／回報特徵及股息收益率的股票，構建一個多元化的環球股票投資組合，而該等投資組合合計產生的收益將高於大市指標。此外，本基金將透過出售與本基金的股票投資組合高度相關的世界各地不同市場的指數的價外認購期權產生額外收入，並尋求從相關期權金中提供每月收入流。

本基金的衍生工具風險承擔淨額可最多達基金資產淨值的50%。

基金經理尋求達致上述目標，並不保證該目標將會達到。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。上述僅為本基金目標及投資策略之部分內容。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。

0325