

股利的力量：

提供行之有效的策略

股利收入往往为投资者提供可靠的收入，并可使投资组合获得增长。股利提供的回报有助于减轻市场波动对投资组合的影响，从而帮助投资者对其股票投资更加感到安心及放心，并在市场动荡期间仍能持续其投资。此外，很多公司能够让盈利增长，并通过增付股利来回报投资者，这可能会使股价上涨，同时帮助收益型投资者跑赢通胀。

股利在长期回报中占重要地位

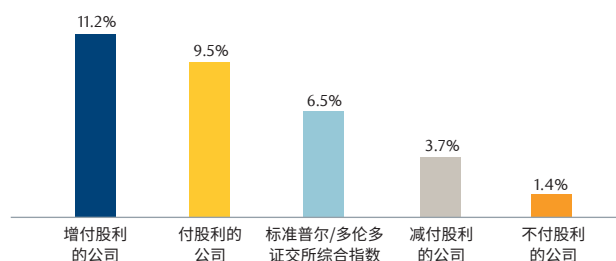
付股利公司在加拿大股票市场占可观的部分。它们通常是基础稳固、管理完善及业务稳健的公司。股利在投资组合的总回报中可以发挥重要的作用，它有助于抵消市场下跌时的损失，当市场上升时，更可提高投资组合的回报。

股利的力量

如下图所示，付股利公司的股票在这些年来向来都跑赢股市指数。

付股利股票的表现更胜一筹*

复合总回报年率 (1986 - 2021)

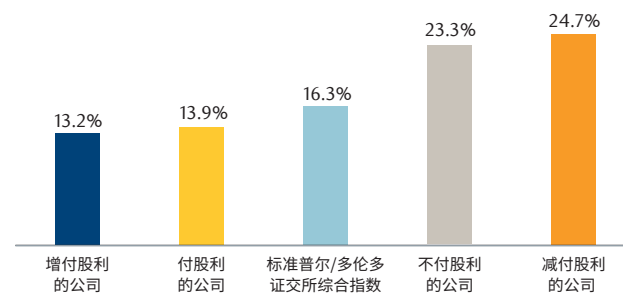


资料来源：RBC 资本市场量化调查 (RBC Capital Markets Quantitative Research)，RBC GAM。数据按照标准普尔/多伦多证交所综合总回报指数的组成成分，以相同权重来计算，1986 年 12 月至 2021 年 12 月。

此外，付股利公司的股票，其波幅通常比同年不付股利公司的较低。

付股利股票显示的波幅较低*

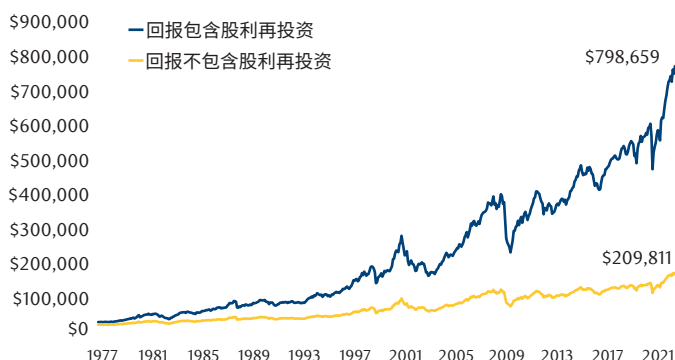
年度化波幅 (1986 - 2021)



资料来源：RBC 资本市场量化调查 (RBC Capital Markets Quantitative Research)，RBC GAM。年度化波幅是按照标准普尔/多伦多证交所综合总回报指数的组成成分，以相同权重使用回报的标准偏差来计算，1986 年 12 月至 2021 年 12 月。标准偏差通常用于衡量风险，并应用于一项投资的年回报率，来计算投资的波幅。标准偏差显示一项投资的回报如何偏离预期的正常回报。较高的标准偏差显示投资业绩变化的倾向比较大。

股利每年持续对总回报有显著贡献

投资 \$10,000 于标准普尔/多伦多证交所综合指数的增长情况



资料来源：Morningstar Direct：1977 年 1 月 - 2021 年 12 月。
 回报包含股利再投资 = 标准普尔/多伦多证交所综合总回报；
 回报不包含股利再投资 = 标准普尔/多伦多证交所综合股价升值。

*每年确定哪些公司增付股利、付股利、减付股利和不付股利。增付股利公司指在 12 个月内支付的股利环比增长；付股利公司指公司支付股利；减付股利的公司在 12 个月内支付的股利环比减少；不付股利公司指公司不支付股利。

及早开始赚取股利

在过去 45 年，标准普尔/多伦多证交所综合总回报指数的表现每年平均有 3.2% 来自股利，股利平均约占指数总回报的 30%。

尽管无人能预知市场升跌，股利收入可持续为投资者提供稳定的现金流量，也可以让您把握企业盈利好转，以及全球经济增长改善中出现的大好机会。

付股利的股票还能够提供一个高于加拿大政府债券收益率的溢价，并在税务上可能有更好的待遇。

股利让您的投资组合快一步开始增长

标准普尔/多伦多证交所综合总回报指数的收益率及资本增值

指数回报

年平均率

1977 年 1 月 - 2021 年 12 月



股利 3.2% + 资本增值 7.0%

指数收益率

截至 2021 年 12 月 31 日



股利 2.7%

资料来源：Morningstar Direct。

与您的顾问洽谈，了解有关股利在您的投资组合中扮演的角色的更多信息。

不能直接投资于一项指数。说明图表未反映交易成本、投资管理费或税费。如果反映此类成本和费用，回报会低一些。过去的表现不能保证未来的结果。

本文件由 RBC 环球资产管理公司 (RBC Global Asset Management Inc.)，简称 RBC GAM) 提供，仅供资讯参考之用。本文件无意在此提供任何法律、会计、税务、投资、财务或其他意见，任何人士也不应依赖此等信息作为相关建议。RBC GAM 采取合理措施提供最新的、准确的及可靠的信息，并在提供信息时认为信息是如此。

从第三方获得的信息被认为是可靠的，但 RBC GAM 及其附属机构或任何其他人士对这些信息的准确性、完整性或正确性不作任何明示或暗示的陈述或保证。RBC GAM 及其附属机构对任何错误或遗漏不承担任何责任。本报告的所有意见及估计构成 RBC GAM 截至本报告日期时所作出的判断，有可能随时更改，恕不另行通知。一切信息均属于善意提供，我们不负上任何法律责任。RBC 基金和 PH&N 基金是 RBC GAM 提供的，并且通过授权经销商进行分销。RBC GAM 是加拿大皇家银行 (Royal Bank of Canada) 非直接拥有的全资子公司。

本文档可能包含有关一般经济因素的前瞻性声明，这些前瞻性声明并非未来业绩的保证。前瞻性声明会涉及基金和一般经济因素的潜在风险及不确定的因素，这些猜测、预测、预估及其他前瞻声明有可能不会实现。我们劝喻您不要太依赖这些声明，因为许多重要因素可能导致实际事件或结果与任何前瞻性声明中明示或暗示的事件或结果大不相同。前瞻性声明中的所有观点可能会有变化，恕不另行通知，并且我们是以真诚善意的态度提供这些观点的，对此不承担法律责任。

® / ™ 表示加拿大皇家银行 (Royal Bank of Canada) 的注册商标。在牌照许可下使用。© RBC 环球资产管理公司 (RBC Global Asset Management Inc.) 2022 年版权所有

In the event of any conflict or ambiguity between the Chinese and English texts, the English language text shall govern. This Chinese version is for reference only. 若中英文版本之间出现任何冲突或歧义，以英文版为准。此中文版仅供参考。