

# RBC 環球資源公司結構基金

## 投資目標

投資於全球各地涉足於能源、物料、工業產品及公用事業等行業的公司之股票證券，致力提供長線資本增長。基金通過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其附屬機構所管理的基金，主要把資產投資於直接或間接參與開採、發展、生產或分銷天然或其他資源的公司。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF3014
Adv	銷售費	CAD	RBF3214
Adv	低佣	CAD	RBF3414

成立日期	2011年12月
總資產(\$百萬)	2.5
系列 A 單位的資產淨值\$	9.33
系列 A 管理開支比率%	2.21
系列 A 調整後管理開支比率%	2.19
基準	65% 摩根士丹利資本國際(MSCI)世界指數 - 能源 35% 摩根士丹利資本國際(MSCI)世界指數 - 物料(以加元計)

入息分派	每年
資本增值分派	每年

銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

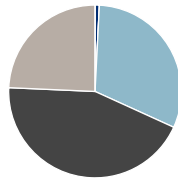
基金組別	天然資源股票
------	--------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 組合分析 截至 2017年7月31日

### 資產組合

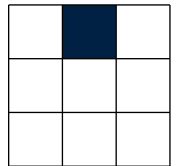


資產類別	佔資產%
現金	0.8
固定入息	0.0
加拿大股票	31.0
美國股票	43.9
國際股票	24.3
其他	0.0

### 十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Rio Tinto PLC	4.5
Dow Chemical Co	3.6
Exxon Mobil Corp	3.6
Pioneer Natural Resources Co	3.0
EOG Resources Inc	3.0
HeidelbergCement AG	3.0
Halliburton Co	2.9
Total SA	2.9
Parex Resources Inc	2.9
Concho Resources Inc	2.5
10項主投資項目總佔%	31.9
持有股票項目總數	80
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	1
<b>持有總數</b>	<b>82</b>

### 投資風格



價值型均衡型增長

### 股票數據

市賬率	2.0
市盈率	17.9
平均市值(\$十億)	14.8

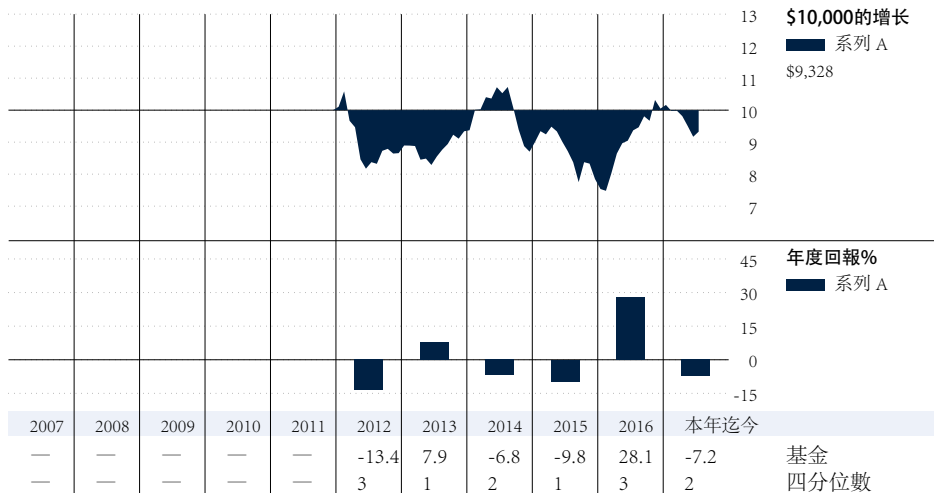
### 五大投資行業

行業	佔股票組合%
物料	55.9
能源	44.1
工業產品	0.0
選擇性消費品	0.0
主要消費品	0.0

### 主要地區分配

地區	佔資產%
美國	44.8
加拿大	31.9
英國	9.4
法國	5.0
德國	3.1

## 基金表現分析 截至 2017年7月31日



期限	一個月	三個月	六個月	一年	三年	五年	十年	成立以來	累積回報 %
回報率	1.7	-4.9	-8.2	-0.4	-4.0	2.2	—	-1.2	基金
四分位數	2	2	2	2	2	1	—	—	基金
組別基金數目	142	142	140	139	106	93	57	—	組別基金數目



# RBC 環球資源公司結構基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Chris Beer

RBC 環球資產管理公司

Chris Beer 是加拿大及環球股票的副總裁及高級投資組合經理。他自1993年晉身投資界。

#### Brahm Spilfogel

RBC 環球資產管理公司

Brahm Spilfogel 是環球股票的副總裁及高級投資組合經理。他自1991年晉身投資界。

### 基金表現分析 截至 2017年7月31日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本回報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2017-1	34.9	2016-11	4.2	2017-5	2.3	—	—
最差	2015-9	-23.1	2016-2	-5.6	2017-2	-1.2	—	—
平均		2.7		-0.5		0.9		
總周期		56		32		8		
錄得正數周期%		55.4		46.9		87.5		

\* 收益以不同收入種類在年底分派。

### 季度評語 截至 2017年6月30日

由於市場對石油輸出國組織 (OPEC) 減產是否足以抵消供應增加的說法存疑，導致油價下跌，能源行業的表現極度疲弱。OPEC在5月份決定延長去年的減產協議，卻沒預計會進一步令油價下跌，當中原因是投資者對更大幅度的減產的預期感到失望。6月份美國庫存出人意料地上升，北美基準價格跌至2017年的低位，每桶僅高於\$40美元。美國天然氣價格也下滑，但跌幅低於原油。原因是對液化天然氣出口的需求強勁，以及持續轉向燃氣發電。

基金的相對表現受到偏低持有全球綜合石油公司所打擊，這能源價格波動時期，該些公司能發揮較強的抵禦力。Laredo Petroleum及Continental是基金內表現最差的勘探和生產 (E&P) 公司。油田服務公司包括Patterson-UTI和U.S. Silica也拖累表現。部份不利影響被Yangarra

Resources和Galp Energia的強勁相對表現所抵消。

物料業在第二季表現落後，資產比重配置的負面影響被利好的選股和貨幣表現所抵消。基金在工業氣體及專門化學品業的比重偏低，在第二季對表現造成負面影響。美元轉弱，中國經濟數據改善，以及在供應上的約制，全部均有助金屬業。

我們認為，OPEC延長減產協議應有助於壓抑第三季及之後的庫存增長。假設全球庫存下降，我們相信油價和能源股在2017下半年有機會上升。我們的取向維持投資於擁有高質量的資產、優秀管理層及有能力提供資金進行增長計劃的公司。



# RBC 環球資源公司結構基金

## 資料披露

RBC基金(RBC Funds)、BlueBay基金(BlueBay Funds)、PH&N基金(PH&N Funds)及RBC公司結構系列基金(RBC Corporate Class Funds)由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)提供，並經由授權分銷商銷售。

互惠基金投資有可能涉及佣金、尾隨佣金、管理費及相關支出。投資前請參閱基金章程。除非其他指示，所顯示的回報率乃年度複利總回報，並包括單位價格變動，及將全部分派收益再投資，但並未把有關的銷售、回贖、分派收益或選擇性開支、或單位持有人所需付的入息稅計算在內，此等費用及稅項將會減低回報。互惠基金不受加拿大存款保險局(Canada Deposit Insurance Corporation)或任何政府存款保險機構所保障。各項貨幣市場基金不擔保其每單位的資產淨值能維持於一個固定價位，亦不保證您能全數收回在一項基金所投資的全數金額。互惠基金的單位價值經常變動，過往業績未必會重現。

本文件由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)，簡稱 RBC GAM)根據相信是可靠的資料而撰寫，惟RBC環球資產管理公司、其子公司或任何其他人士就有關資料的準確性、完整性或正確性，均不作任何明示或默示的聲明或保證。本文件內的

所有意見及估計只反映我們截至編訂本文件日期所持的判斷，或會隨時修改，恕不另行通知。我們本著摯誠提供上述資料，但不會承擔任何法律責任。10/25項主要投資項目或會根據基金組合內的交易活動而改變。基金章程及各項基礎投資基金的有關資料已列於www.sedar.com。

RBC基金和PH&N基金的管理開支比率[MER(%) ]以2016年1月1日至2016年12月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率(%)以2016年4月1日至2017年3月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

基金的調整後管理開支比率適用於由2016年6月30日起減低管理費的基金。調整後管理開支比率展示如果管理費在2016整年都減低的話，公布的管理開支比率將會是多少。

系列H及系列I不再供新投資者購買。現時持有系列H及系列I單位的投資者可繼續添加投資於所持基金的相同系列。

圖表只用作說明複息增長率的效力，並非用作反映任何基金的未來價值，或投資於任何基金可得的回報。

所提供的基金資料，僅供參考之用。具體的投資及/或交易策略應就個別投資者的投資目標而作出評估。基金資料所包含的信息並非，亦不應被視為投資或稅務意見。您不應在未經尋求適當專業人士意見之前，作出任何行動或依賴基金資料包含的信息。

四分位數評級由獨立的研究機構 Morningstar Research Inc. 依據加拿大投資基金標準委員會(Canadian Investment Funds Standards Committee, 簡稱CIFSC)持有的組別而評定。四分位數評級是將某一基金之表現與其對等類別的其他基金進行比較；評級每月或會更改。四分位數把數據分別放在4個等份的組別，並予以評級(1, 2, 3或4)。以上的Morningstar四分位數星號評級反映基金的A系列單位截至2017年7月31日的表現。

®/™加拿大皇家銀行(Royal Bank of Canada)之商標。在牌照許可下使用。©RBC 環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)2017年版權所有。

本中文譯本僅供參考之用，內容以英文原文為準。