

RBC 環球貴重金屬基金

投資目標

主要投資於全球各地直接或間接進行勘探、採礦及生產貴重金屬(金、銀及白金)及金屬條、幣、券及證書等公司之股票證券, 以提供長線資本增長。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|------|-----|--------|
| A | 免佣 | CAD | RBF468 |
| Adv | 遞延費 | CAD | RBF865 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF774 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF178 |

| | |
|----------------|----------------|
| 成立日期 | 1988年10月 |
| 總資產(\$百萬) | 425.7 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 27.61 |
| 系列 A 管理開支比率% | 2.13 |
| 基準 | 標準普爾/多倫多環球黃金指數 |

| | |
|--------|----|
| 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 |

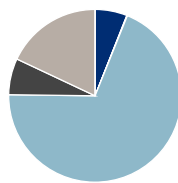
| | |
|------|--------|
| 基金組別 | 貴重金屬股票 |
|------|--------|

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

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

組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合

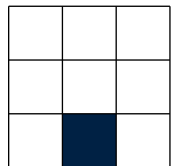


| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 6.0 |
| 固定入息 | 0.1 |
| 加拿大股票 | 69.1 |
| 美國股票 | 6.8 |
| 國際股票 | 18.0 |
| 其他 | 0.0 |

十項主要投資項目

| 投資項目 | 佔資產% |
|------------------------|------|
| Kirkland Lake Gold Ltd | 9.3 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 8.2 |
| Endeavour Mining Corp | 7.2 |
| Newmont Mining Corp | 6.4 |
| B2Gold Corp | 5.5 |
| Wesdome Gold Mines Ltd | 5.2 |
| Alamos Gold Inc | 5.0 |
| OceanaGold Corp | 4.1 |
| Goldcorp Inc | 3.0 |
| Detour Gold Corp | 2.8 |
| 10項主要投資項目總佔% | 56.7 |
| 持有股票項目總數 | 87 |
| 持有債券項目總數 | 1 |
| 持有其他項目總數 | 1 |
| 持有總數 | 89 |

投資風格



股票數據

| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 1.5 |
| 市盈率 | 19.3 |
| 平均市值(\$十億) | 1.9 |

價值型均衡型增長

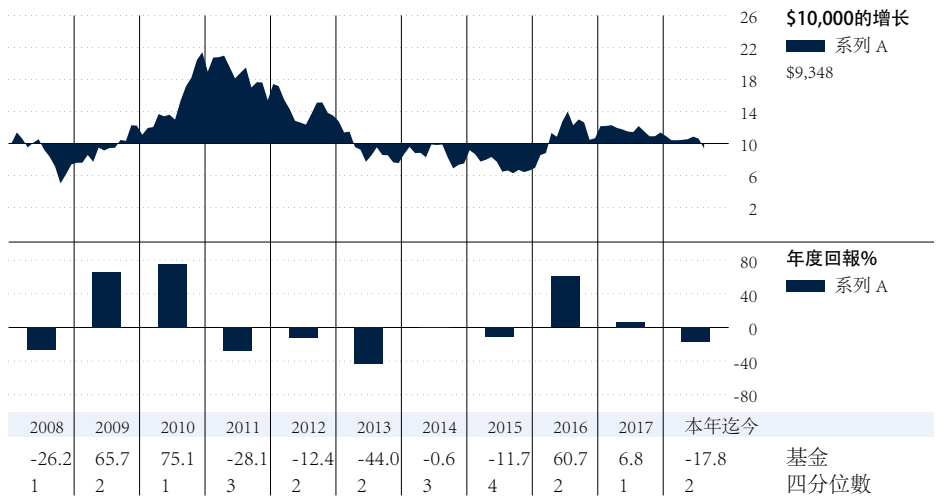
五大投資行業

| 行業 | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 物料 | 99.9 |
| 能源 | 0.1 |
| 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% |
|------|------|
| 加拿大 | 81.5 |
| 美國 | 7.6 |
| 科特迪瓦 | 7.4 |
| 澳大利亞 | 2.0 |
| 秘魯 | 1.6 |

基金表現分析 截至 2018年8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 | -11.8 | -11.3 | -10.2 | -23.2 | 12.2 | -0.4 | 1.1 | 8.9 | 基金四分位數 |
| 基金數目 | 51 | 51 | 51 | 49 | 45 | 42 | 28 | — | 組別基金數目 |

RBC 環球貴重金屬基金

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。

Jeffrey Schok

RBC 環球資產管理公司

Jeffrey 是環球資源和貴金屬策略的投資組合經理和高級分析師。Jeffrey 於2006年開始了他的投資生涯，是特許金融分析師 (CFA) 的特許持有人。

基金表現分析 截至 2018年8月31日

| 每單位所得收益分派(\$) | 本年迄今* | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 總收益分派 | — | — | — | — | — | — | — | 9.70 | 9.58 | 2.00 | — |
| 利息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | — | — | — | — | — | — | 9.70 | 9.58 | 2.00 | — |
| 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 | 1996-2 | 163.7 | 2003-11 | 83.0 | 2006-4 | 48.9 | 2010-12 | 35.4 |
| 最差 | 2008-10 | -53.1 | 2013-12 | -29.4 | 2015-12 | -20.9 | 2018-2 | -0.9 |
| 平均 | | 17.9 | | 17.1 | | 16.2 | | 17.9 |
| 總周期 | | 289 | | 265 | | 241 | | 181 |
| 錄得正數周期% | | 54.0 | | 70.9 | | 69.7 | | 98.3 |

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年6月30日

在第二季，美元從多年低點大幅回升，黃金和白銀價格受壓。令人驚訝的，是雖然美國、中國和歐洲之間貿易緊張局勢加劇，卻未能刺激市場以貴金屬的避險的作用。事實上，資金從持有實黃的交易所買賣基金 (ETF) 流出而導致下跌。美國聯邦儲備局6月份加息，加上在本年內進一步加息的跡像也抑制了人們的熱衷情緒。因此，黃金價格在第二季下跌5%，季末時每盎司1,252美元，略高於今年至今的低位。白銀價格跑贏黃金，僅下跌2%，而鈀金則持平，白金下挫8%。

儘管商品環境充滿挑戰，但貴金屬股票在第二季普遍上升。基金的相對表現再受到偏高持有 Kirkland Lake Gold Ltd. 帶來的利好影響，該公司繼續展示出色的運營和財務業績，而其福斯特

維爾礦勘探亦取得成功。基金在 Wesdome Gold Mines Ltd. 和 Torex Gold Resources Inc. 的比重偏高也有助於相對回報。至於對基金拖累最大的，是偏高持有 Belo Sun Mining Corp.。

投資組合經理認為，貴重金屬已處於有利位置，遇上任何可能破壞聯儲局加息的經濟問題、美元疲軟、或者與俄羅斯及北韓等重新引發地緣政治緊張局勢等，都會成為利好的催化劑。全球貿易緊張局勢的惡化也有可能推動黃金攀升，儘管事態發展仍有待觀察。對於貴金屬股票來說，八月份通常是貴重金屬股季節性轉強的月份，隨著黃金以接近其低點交易，出現舒緩性反彈也不足為奇。

RBC 環球貴重金屬基金

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、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%)]以2018年1月1日至2018年6月30日之實際半年開支計算，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2017年4月1日至2018年3月31日之實際全年開支計算。

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2018年8月30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.)2018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。