

# RBC 環球資源基金

## 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。基金會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	RBF575
Adv	遞延費	CAD	RBF811
Adv	銷售費	CAD	RBF711
Adv	低佣	CAD	RBF181

成立日期	2000年12月
總資產(\$百萬)	150.8
系列 A 單位的資產淨值\$	36.34
系列 A 管理開支比率%	2.14

基準	65% 摩根士丹利資本國際(MSCI)世界總回報指數 - 能源(加元)
	35% 摩根士丹利資本國際(MSCI)世界總回報指數 - 物料(加元)

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

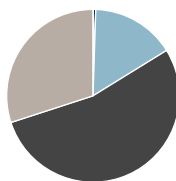
基金組別	天然資源股票
------	--------

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

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

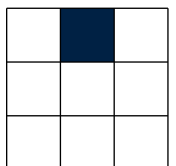
## 組合分析 截至 2018年8月31日

### 資產組合



	佔資產%
現金	0.5
固定入息	0.0
加拿大股票	15.7
美國股票	53.8
國際股票	30.0
其他	0.0

### 投資風格



價值型均衡型增長

### 股票數據

市賬率	2.0
市盈率	16.2
平均市值(\$十億)	43.6

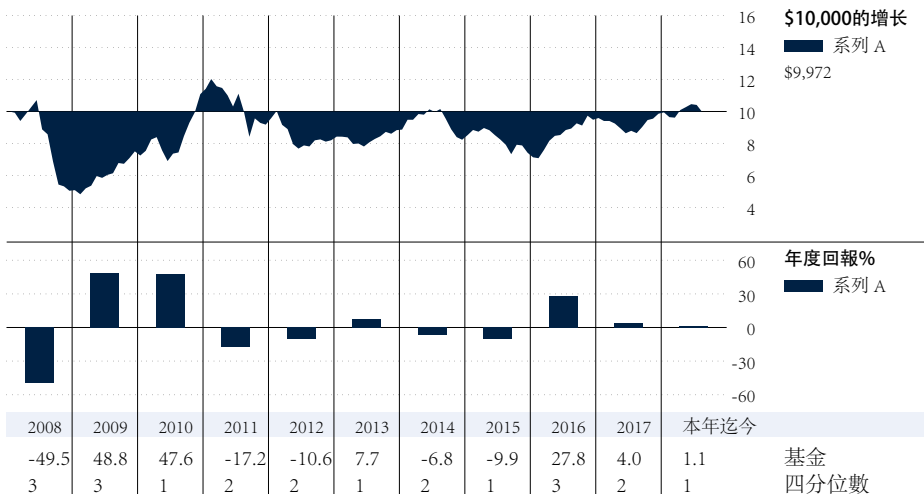
### 五大投資行業

	佔股票組合%
能源	55.6
物料	44.4
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

	佔資產%
美國	49.7
英國	21.6
加拿大	15.5
法國	5.7
葡萄牙	2.7

## 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	-4.2	-2.9	3.4	15.3	8.0	3.8	1.5	8.4	基金四分位數
基金四分位數	2	1	2	1	2	1	1	—	組別基金數目
組別基金數目	128	128	128	125	102	86	53	—	

# RBC 環球資源基金

## 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 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2006-4	72.0	2007-7	45.6	2008-6	36.9	2011-2	17.2
最差	2009-2	-51.4	2010-6	-9.8	2016-2	-10.1	2017-7	-1.1
平均		12.2		12.2		12.3		9.6
總周期		201		177		153		93
錄得正數周期%		67.7		70.6		80.4		88.2

\* 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，隨著油價從衝破鞏固範圍，在季末升至每桶 \$74 的水平，能源業錄得強勁升幅。消費者對原油和石油產品的需求強勁，加上石油輸出國組織成員國嚴格遵守先前宣布的減產協議，大量減少了美國和全球的庫存。

儘管存在貿易戰的擔憂，物料業在第二季取得良好業績，美元在季內上升 5.6%。市場憂慮全球經濟增長放緩，令銅和鋅等基本金屬分別下跌 2.5% 和 12.8%。

基金的相對表現受惠於偏高持有多元化礦業 BHP，該公司的資產負債表良好，並可創造強勁的自由現金流。此外，基金也受惠於小型鋅礦商 Arizona Mining Inc.，該公司成為 South32 Ltd. 提出收購對象。

與基準相比，基金的相對表現受到一連串事件所打擊，這些事件對基金一些偏高持有的倉位

的相對表現造成打擊。繼 Concho Resources Inc. 在 3 月下旬宣布將以 95 億美元收購 RSP Permian Inc. (包括債務) 之後，兩間公司的股票表現都欠佳，因市場不滿收購方支付大額溢價，並質疑協同效應目標能否實現。這些虧損部分被 Parex Resources Inc. 和 Hess Corp. 的偏高持倉表現強勁所抵消。

我們認為，石油輸出國組織決定將其生產水平調整至 100% 符合其 2016 年 11 月制定的目標，這對原油和能源股票並無負面影響。另一方面，由於貿易關稅是能源市場面臨的最大風險，投資組合經理認為全球經濟有可能因此放緩，對需求造成破壞。至於貴重金屬，亦已處於有利位置，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。

# RBC 環球資源基金

## 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](http://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。