

# 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) 125.2

系列 A 單位的資產淨值\$ 31.65

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

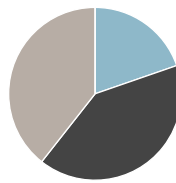
基金組別 天然資源股票

管理公司 RBC 環球資產管理公司

網址 www.rbcgam.com

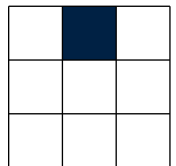
## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	0.0
固定入息	0.0
加拿大股票	19.7
美國股票	40.9
國際股票	39.4
其他	0.0

### 投資風格



價值型均衡增長

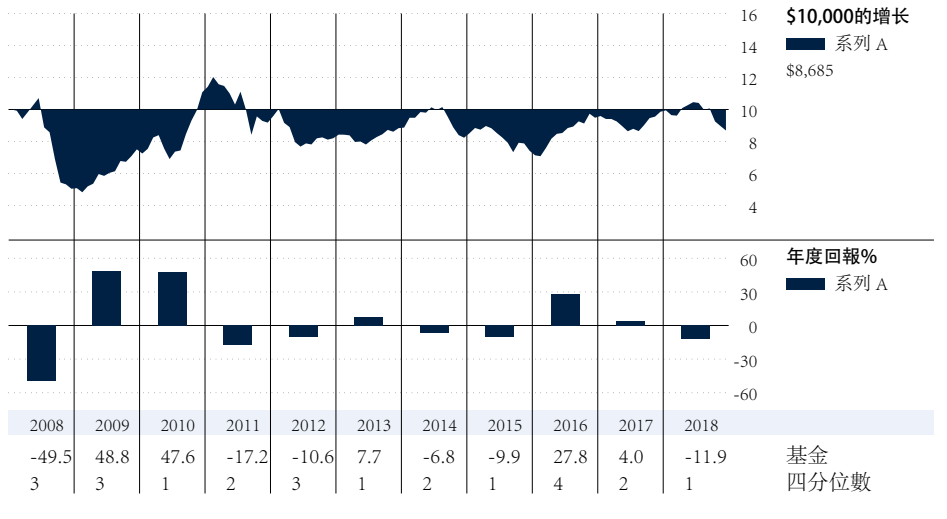
### 五大投資行業

行業	佔股票組合%
能源	56.1
物料	43.9
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	41.0
英國	26.0
加拿大	19.6
法國	6.8
葡萄牙	3.0

## 基金表現分析 截至 2018年12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	-3.1	-13.8	-17.0	-11.9	5.4	-0.3	5.6	7.4	7.4
四分位數	1	2	1	1	2	2	1	—	—
組別基金數目	131	131	129	127	108	88	52	—	—

# 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12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	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		12.0		12.1		12.1		9.5
總周期		205		181		157		97
錄得正數周期%		66.8		71.3		80.3		88.7

\* 2018年的最終收益分派歸因 (利息、股息、資本增值和資本回報) 將反映在1月份的月末資料中。

### 季度評語 截至 2018年12月31日

油價在第四季度暴跌之後，能源股票在2018年結束時下跌，大部份石油和天然氣股票在年底時跌至接近52週的低點。原油價格暴跌是由於美國總統特朗普出人意料地決定提供豁免讓多國繞過美國制裁，從世界第六大石油生產國伊朗進口原油。西德克薩斯中質油 (WTI) 現貨油價按季下跌38%，季度結束時下跌至每桶45美元。

相對於基準，基金的表現受其在美國勘探和生產 (E&P) 公司的投資所拖累。在Hess、EOG Resources、Concho Resources和Continental Resources的比重偏高拖累相對表現。

黃金和白銀價格在第四季表現強勁，皆因受到市場擔心對美國經濟增長可持續性、中美貿易緊張局勢升溫，加上英國脫歐的計劃障礙重重，進度未如理想，導致對避險資產需求強勁所刺激。隨著貿易糾紛和美國利率上升令市場

對經濟衰退的擔憂加劇，全球的國內生產總值疲軟，打擊商品價格，因此鐵礦石、鋼鐵、木材和銅價格在2018年下半年一律疲弱。

儘管基金在第四季的回報率達到了雙位數，但仍落後於基準。基金在Kirkland Lake Gold、Belo Sun Mining和B2Gold的持倉偏高，有助提高相對表現，在Goldcorp的持倉偏低也有助於相對表現。然而，利好表現被在Alamos Gold相對疲弱表現，以及包括Aurion Resources、Marathon Gold和GT Gold在內的一些小型勘探公司所抵消，因這些公司未有跟隨市場反彈。

石油輸出國組織在12月決定從2019年1月開始，將每日產量減少120萬桶，為期6個月，假設需求依然強勁，此舉應該會令2019年上半年供求平衡獲得改善。



# 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。

RBC基金、PH&N基金和BlueBay基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

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2018年12月31日的表現。

®/TM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。