



# 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)      | 2.9      |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 10.46    |
| 系列 A 管理開支比率%   | 2.20     |

|    |  |
|----|--|
| 基準 | 65% 摩根士丹利資本國際(MSCI)世界指數 - 能源<br>35% 摩根士丹利資本國際(MSCI)世界指數 - 物料<br>(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   |

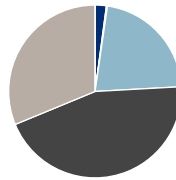
|      |        |
|------|--------|
| 基金組別 | 天然資源股票 |
|------|--------|

|      |              |
|------|--------------|
| 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12月31日

### 資產組合

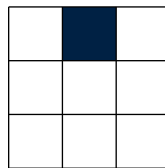


|       | 估資產% |
|-------|------|
| 現金    | 2.1  |
| 固定入息  | 0.2  |
| 加拿大股票 | 21.8 |
| 美國股票  | 44.6 |
| 國際股票  | 31.2 |
| 其他    | 0.0  |

### 二十五項主要投資項目

|                                | 估資產% |
|--------------------------------|------|
| Royal Dutch Shell PLC Class A  | 6.4  |
| Chevron Corp                   | 6.0  |
| Rio Tinto PLC                  | 5.3  |
| BHP Billiton PLC               | 3.5  |
| EOG Resources Inc              | 3.5  |
| Total SA                       | 3.4  |
| Diamondback Energy Inc         | 3.1  |
| Concho Resources Inc           | 2.8  |
| ConocoPhillips                 | 2.6  |
| Galp Energia SGPS SA           | 2.5  |
| Halliburton Co                 | 2.4  |
| Exxon Mobil Corp               | 2.0  |
| DowDuPont Inc                  | 2.0  |
| Praxair Inc                    | 2.0  |
| Encana Corp                    | 1.8  |
| Kirkland Lake Gold Ltd         | 1.6  |
| Glencore PLC                   | 1.6  |
| Canadian Natural Resources Ltd | 1.5  |
| Marathon Petroleum Corp        | 1.5  |
| First Quantum Minerals Ltd     | 1.4  |
| Valero Energy Corp             | 1.4  |
| PPG Industries Inc             | 1.3  |
| Parex Resources Inc            | 1.2  |
| Nutrien Ltd                    | 1.2  |
| Air Liquide SA                 | 1.2  |
| 25項主投資項目總佔%                    | 63.1 |
| 持有股票項目總數                       | 83   |
| 持有債券項目總數                       | 1    |
| 持有其他項目總數                       | 2    |
| 持有總數                           | 86   |

### 投資風格



價值型均衡型增長

### 股票數據

|            |      |
|------------|------|
| 市賬率        | 2.0  |
| 市盈率        | 19.8 |
| 平均市值(\$十億) | 29.5 |

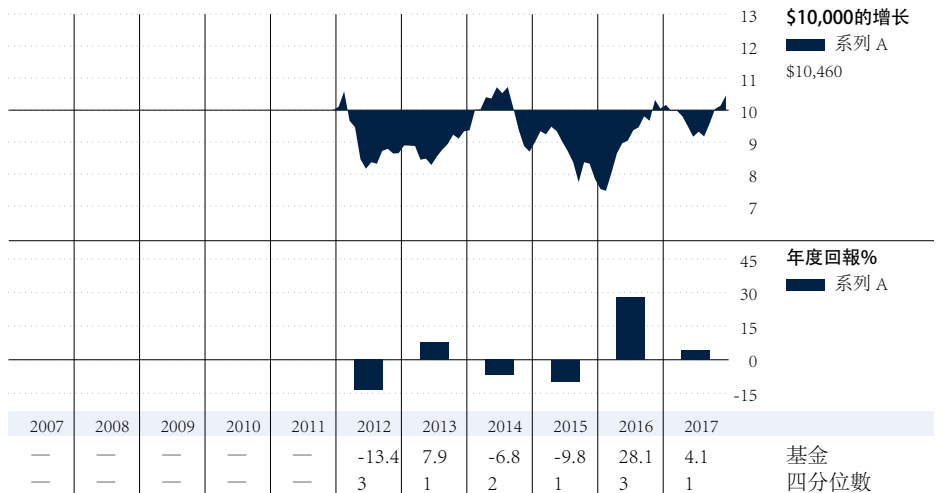
### 五大投資行業

|        | 估股票組合% |
|--------|--------|
| 能源     | 50.3   |
| 物料     | 49.7   |
| 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

|     | 估資產% |
|-----|------|
| 美國  | 45.6 |
| 加拿大 | 22.7 |
| 英國  | 18.5 |
| 法國  | 4.9  |
| 葡萄牙 | 2.7  |

## 基金表現分析 截至 2017年12月31日



| 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 % |
|-----|-----|------|-----|-----|-----|----|------|--------|
| 3.2 | 9.2 | 14.1 | 4.1 | 6.3 | 3.9 | —  | 0.8  | 基金     |
| 3   | 1   | 1    | 1   | 1   | 1   | —  | —    | 四分位數   |
| 136 | 136 | 136  | 134 | 103 | 87  | 56 | —    | 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12月31日

| 每單位所得收益分派(\$) | 2017* | 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  | 2017-12 | 6.3  | 2017-12 | 3.9  | —  | —  |
| 最差       | 2015-9 | -23.1 | 2016-2  | -5.6 | 2017-2  | -1.2 | —  | —  |
| 平均       |        | 2.5   |         | -0.2 |         | 1.6  |    | —  |
| 總周期      |        | 61    |         | 37   |         | 13   |    | —  |
| 錄得正數周期%  |        | 54.1  |         | 48.6 |         | 92.3 |    | —  |

\* 2017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 2017年12月31日

能源行業在第四季表現強勁。油價回升至每桶50美元的重要心理關口，甚至超過60美元，在2017年底時達到多年來新高。天然氣價格維持在每百萬Btu約3.00美元的交易區間，但由於十二月份大部份地區氣溫比正常冷，有助提升天然氣價格。近期出現了一些有利跡象，顯示儘管管庫存仍然高於正常水平，全球過度的原油庫存開始重新平衡。

物料業在第四季表現強勁。由於對基礎商品的需求強勁，以及美元疲弱，鐵礦石價格上升21%，銅價上升11.6%。與電動車相關的商品例如對鋰電的需求也強勁，在本季均有助於基金的表現。

受到原油強勁反彈的利好影響，相對於基準，基金的表現受惠於高質量勘探和生產公司的強勁升幅。在Diamondback Energy及Concho

Resources 的比重偏高，兩間公司在二疊紀盆地擁有相若的土地面積，對回報貢獻最大；Encana和Parex Resources也同樣有助於回報。基金在Nemaska Lithium、Neo Lithium以及大型多元化公司BHP和Rio Tinto等的持倉都有助基金跑贏。

投資組合經理認為，石油輸出國組織在11月決定延長減產直至2018年底應有助加速庫存重新平衡。即使美國陸上盆地逐步增加增量，預計到2018年下半年，全球庫存量將逐步恢復到正常水平。假設全球庫存持續下降，投資組合經理認為油價和能源股價2018年期間有上升的潛力。投資組合經理的方法仍然是投資於擁有高質量資產，優秀管理層，以及在合理商品價格期望下，有能力為增長項目融資的公司。



# 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](http://www.sedar.com)。

RBC基金、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%)]以2017年1月1日至2017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2017年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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2017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。