

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)	580.2
系列 A 單位的資產淨值\$	33.96
系列 A 管理開支比率%	2.12
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

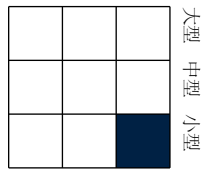
基金組別	貴重金屬股票
------	--------

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

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

組合分析 截至 2017年6月30日

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	2.0
市盈率	28.2
平均市值(\$十億)	1.4

五大投資行業

行業	佔股票組合%
物料	100.0
能源	0.0
工業產品	0.0
選擇性消費品	0.0
主要消費品	0.0

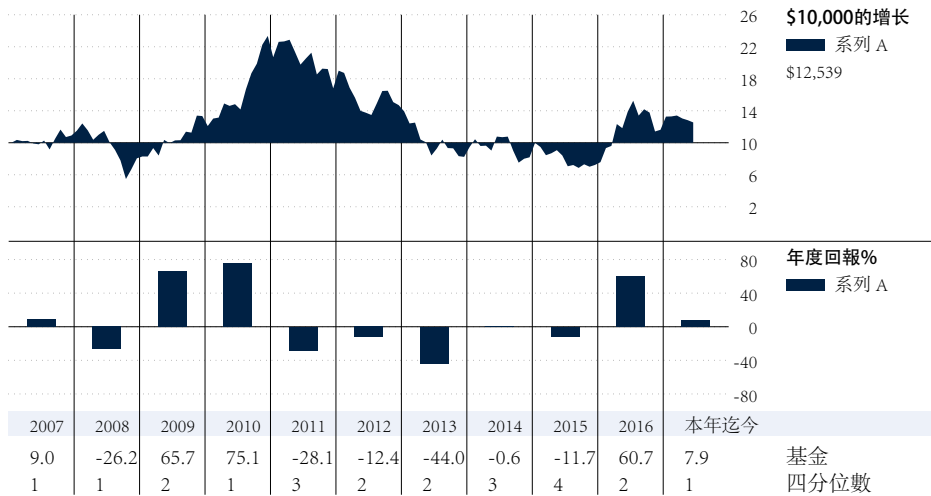
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	87.4
科特迪瓦	6.0
美國	5.0
澳大利亞	1.3
秘魯	0.3

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Kirkland Lake Gold Ltd	8.2
Agnico Eagle Mines Ltd	7.4
B2Gold Corp	6.1
Endeavour Mining Corp	5.8
Richmont Mines Inc	5.2
Newmont Mining Corp	4.9
Alamos Gold Inc	3.6
Torex Gold Resources Inc	3.6
Wesdome Gold Mines Ltd	3.4
Iamgold Corp	3.1
Belo Sun Mining Corp	3.1
OceanaGold Corp	2.9
MAG Silver Corp	2.9
Kinross Gold Corp	2.8
Barrick Gold Corp	2.1
Roxgold Inc	1.9
Osisko Mining Inc	1.8
Aurion Resources Ltd	1.6
Continental Gold Inc	1.6
Mountain Province Diamonds Inc	1.5
Marathon Gold Corp	1.4
TMAC Resources Inc	1.4
Pretium Resources Inc	1.2
Wheaton Precious Metals Corp	1.1
Golden Predator Mining Corp Class A	1.0
25項主投資項目總佔%	79.6
持有股票項目總數	100
持有債券項目總數	4
持有其他項目總數	3
持有總數	107

基金表現分析 截至 2017年6月30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	-2.2	-6.4	7.9	-9.7	5.2	-1.8	2.5	10.0	基金四分位數
基金四分位數	2	3	1	1	1	1	1	—	基金數目
組別基金數目	50	49	49	47	45	34	22	—	

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 Schok 是助理投資組合經理及環球資源及貴金屬策略的高級分析師。他自2006年晉身投資界，並持有特許金融分析師的專業資格。

基金表現分析 截至 2017年6月30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	—	—	—	—	—	—	9.70	9.58	2.00	—	0.75
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	9.70	9.58	2.00	—	0.75
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	2016-1	-0.3
平均		19.7		18.5		16.9		18.4
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		57.8		70.9		73.9		99.4

* 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

黃金價格在每盎司相對窄幅範圍內波動，在季度結束時期比季初下跌1%。地緣政治動盪，包括在英國的恐襲以及對總統特朗普可能妨礙司法調查等，對金價造成支持。不過，全球股市的強勁勢頭和美國聯邦儲備局在6月再度加息，減弱對貴金屬的需求。白銀價格跌幅達9%，幅度大於黃金，令黃金對白銀比率近75倍，接近過去十年的交易範圍的高位。鈀金逆勢上升6%。

在第二季，貴金屬股票表現落後於基礎的商品價格。基金的基準轉為以追蹤的型礦務公司表現的指數，此舉令基金回報受到影響。基金很大部份資產投資於小型礦務公司，而由於更改指數，引致一項受市場歡迎的交易所買賣基金作出不尋常的交易活動，令本基金的一些倉位

出現波動。基金在 Kirkland Lake 及 Richmond Mines 的比重偏高，有助於相對表現。

我們認為任何經濟疲弱的跡象、投資者對特朗普政策有懷疑，或意料不到的地緣政治緊張局勢都能促使貴金屬股從中得益。此外，美元近期的弱勢對黃金產生助力。擁有穩健資產負債表及改善成本結構的公司，可借助商品價格的強勢創造大量現金流。基金持有擁有頂級資產的小型礦務公司，並部署妥當從併購活動中得益，因為大型企業爭相提升儲藏質量。我們預期一些擁有高質量資產、良好資產負債表及可持續自由現金流的公司，在長遠會有超越的表現。

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6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.)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。