

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)	553.4
系列 A 單位的資產淨值\$	33.59
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

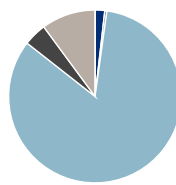
基金組別	貴重金屬股票
------	--------

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

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

組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合

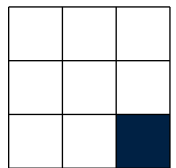


資產類別	佔資產%
現金	1.8
固定入息	0.4
加拿大股票	83.3
美國股票	4.3
國際股票	10.1
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Kirkland Lake Gold Ltd	10.1
Agnico Eagle Mines Ltd	8.2
Alamos Gold Inc	7.5
Endeavour Mining Corp	7.1
B2Gold Corp	6.7
Newmont Mining Corp	4.3
Kinross Gold Corp	3.9
Iamgold Corp	2.9
Wesdome Gold Mines Ltd	2.9
Detour Gold Corp	2.8
MAG Silver Corp	2.8
OceanaGold Corp	2.6
Roxgold Inc	2.4
Pretium Resources Inc	2.3
Belo Sun Mining Corp	2.1
Aurion Resources Ltd	1.7
Semafo Inc	1.5
Wheaton Precious Metals Corp	1.5
Continental Gold Inc	1.5
Torex Gold Resources Inc	1.4
Mountain Province Diamonds Inc	1.3
Marathon Gold Corp	1.3
Cardinal Resources Ltd	1.3
Orla Mining Ltd	1.1
Lydian International Ltd	1.0
25項主投資項目總佔%	82.2
持有股票項目總數	102
持有債券項目總數	3
持有其他項目總數	3
持有總數	108

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	1.8
市盈率	17.4
平均市值(\$十億)	1.7

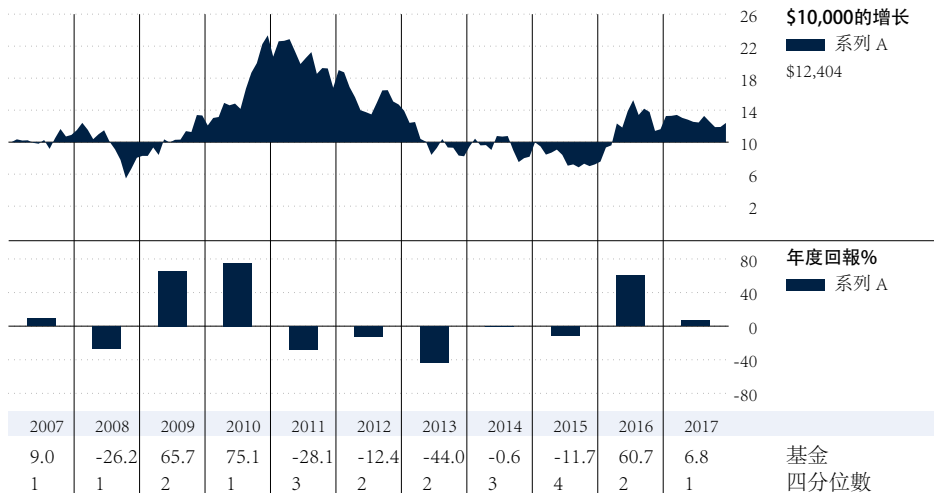
五大投資行業

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	85.2
科特迪瓦	7.3
美國	4.4
澳大利亞	1.9
秘魯	1.2

基金表現分析 截至 2017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 %
回報率	4.3	-1.3	-1.1	6.8	14.9	-3.3	1.3	9.8	基金
四分位數	2	4	3	1	2	1	1	—	基金
組別基金數目	51	51	50	49	46	37	23	—	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 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	—	—	—	—	—	—	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		18.8		18.2		16.4		18.2
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		56.4		70.9		71.4		99.4

* 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

金價在第四季窄幅波動，主要在每盎司1,250至1,300美元之間波動，升幅略低於2%。在十月初，隨著美國和北韓之間的局勢緊張，北韓在早前已試射氫彈試驗，繼而準備進一步作出挑釁性導彈試射，緊張局勢升溫，金價升至每盎司1,303美元的高位。圍繞加泰羅尼亞脫離西班牙的非官方公投，帶來地緣政治局勢緊張，也有助於支持貴金屬價格。不過，美元在季初反彈，局限了金價的升幅。白銀與黃金價走勢相若，上升約2%。

在第四季，貴金屬股交易平均持平，僅略低於基礎的商品。不過，由於許多股票表現出色，而其他股票則表現出色，行業內的表现很參差。在Kirkland Lake Gold的持倉比重極大，有利於相對回報，當中20%的漲幅受到其Posterville

煤礦的有利勘探結果帶動，而B2Gold則提早在Fekola煤礦達成商業生產，也有利於相對表現。至於對表現拖累最大的是在Belo Sun Mining和Torex Gold的偏高持倉。

投資組合經理認為，貴金屬已處於有利位置，遇上任何可能破壞美聯儲加息的經濟問題、美國選舉的調查引起的政治不確定性、美元疲軟，或者與北韓地緣政治局勢緊張等時機把握機會。隨著12月加息，稅務虧損變賣以及共和黨稅收計劃等負面催化劑已成過去，市場可能已準備就緒，迎接強勁的季節性上揚，就如過去四年一樣。投資組合經理繼續著重投資於一些擁有高質量資產、良好成本控制和嚴謹管理團隊的高質量公司。



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。