



霸菱環球資源基金



截至2025年10月31日

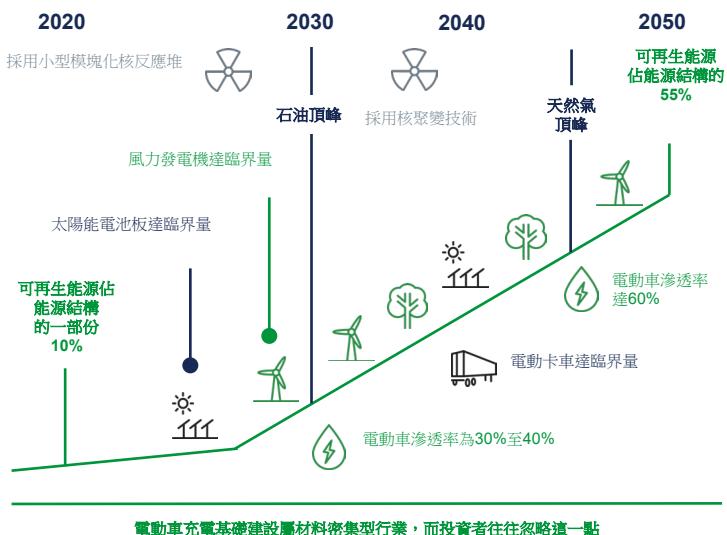
1. 本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。
2. 本基金可集中投資於商品生產商，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。
3. 基金經理將環境、社會及管治（ESG）資料融合至投資程序。運用ESG資料可能影響本基金的投資表現，因此，其表現可能有別於類似集體投資計劃的表現。
4. 本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。
5. 基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。
6. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

為何投資於霸菱環球資源基金（「本基金」）？

能源轉型過程漫長，而資源供應乃成功關鍵所在¹

1. 天然資源為創造潔淨未來的關鍵要素

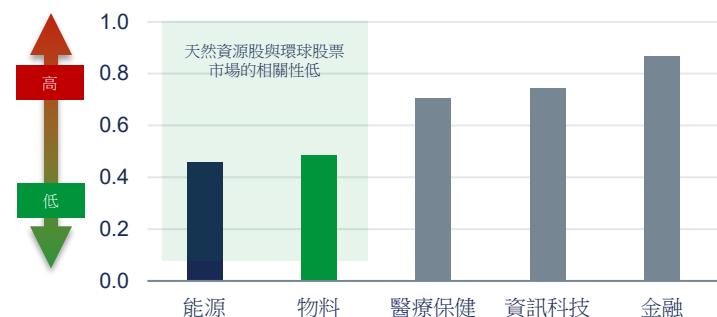
歐盟、中國及美國等主要經濟體系已承諾在40年內實現淨零碳排放目標。這就需要在未來數十年對可再生能源、可持續基礎建設及綠色農業等領域進行大規模投資。天然資源（包括礦物及各種能源）為支持這些領域的關鍵要素。例如，鎳為生產電動車電池的重要材料，而液化天然氣等一些化石燃料則為過渡性能源的潔淨來源，有助於減少整體碳足跡，並穩定電網的吞吐量。因此，對天然資源的需求預計將大幅增加。



2. 對於投資組合而言，天然資源股或可充當有效的多元化投資工具

環球資源股為股票投資組合提供多元化的裨益，特別是於現今市場集中度不斷上升的環境下。由於能源及物料等行業目前於環球股票指數中所佔比重少於10%，因此其與整體市場的相關性較低，從而成為有效的多元化投資工具²。於地緣政治衝突或大宗商品市場受到衝擊等不明朗因素加劇期間，天然資源股的走勢往往有別於經濟週期，有助減低投資組合的整體風險，並減輕主導行業低迷所帶來的影響。

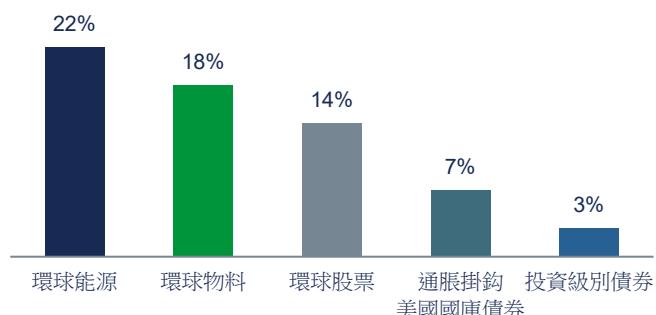
行業與環球股票的相關性³



3. 天然資源股可能有助於對沖通脹

作為通脹對沖工具，天然資源股這一資產類別擁有強勁的往績記錄，於通脹期間跑贏許多其他資產類別。為此類股票帶來支持的大宗商品會直接影響到商品及服務的價格，因此當供應衝擊或需求增加導致通脹時，資源股往往會從中受惠。展望未來，能源需求上升及新增供應投資不足等結構性趨勢表明，通脹壓力可能會於較長一段時間內維持高企，為該資產類別可充當有效的通脹對沖工具提供進一步理據。

通脹期間的平均回報⁴



基金目標摘要⁵

本基金的投資目標旨在透過投資於商品生產商證券的多元化投資組合，以達致長期資本增值。商品生產商包括從事提煉、生產、加工及／或買賣油、黃金、鋁、咖啡及糖等商品的發行人。

基金表現⁶

累積表現 (%)	年初至今	1年	3年	5年
	+20.26	+10.63	+22.04	+90.66
年度表現 (%)	2024	2023	2022	2021
-5.72	+2.92	+9.61	+16.88	-2.85

可認購類別

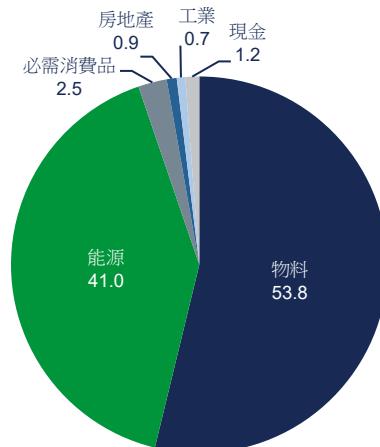
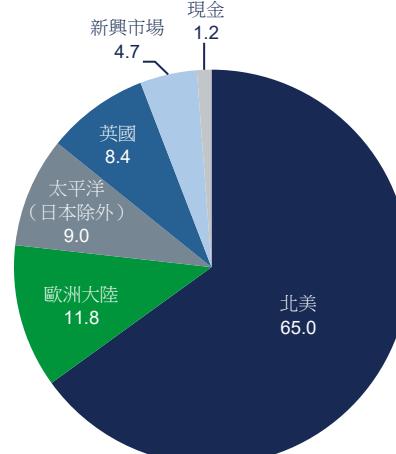
A類別美元收益	A類別英鎊收益	A類別歐元收益
ISIN	IE0000931182	IE00B4VBLG29

基金資料⁷

基金經理	James Govan, Piers Aldred
基金規模	240.2百萬美元
主要單位類別 成立日期	1994年12月12日
基本貨幣	美元
資產淨值價格 ⁶	25.95美元
最低投資額	5,000美元／3,500歐元／2,500英鎊
首次手續費	最高5.00%
管理費	每年1.50%

主要投資（佔資產淨值%）⁷

CHEVRON CORPORATION	6.01
RIO TINTO PLC	5.67
ROYAL DUTCH SHELL PLC	5.41
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5.03
EXXONMOBIL CORPORATION	4.76

主要行業比重（佔資產淨值%）^{7,8}主要地區比重（佔資產淨值%）^{7,8}

資料來源：

1. 霸菱，根據Safety4Sea的圖例，截至2022年4月。僅供說明用途。
2. MSCI，截至2025年10月31日。
3. 霸菱及MSCI。數據基於5年年度化平均回報與MSCI世界所有國家指數的相關性（1999年12月31日至2024年8月31日）。行業回報基於MSCI世界所有國家行業指數。
4. 霸菱及MSCI。數據日期從2000年12月31日至2024年8月31日。環球能源由MSCI所有國家世界能源指數代表，環球物料由MSCI所有國家世界物料指數代表，環球股票由MSCI世界所有國家指數代表，通脹掛鈎美國國庫債券由洲際交易所美銀美國通脹掛鈎國庫債券指數代表，投資級別債券由彭博美國全球綜合指數代表。於20年期間共有5個不同的通脹期間，持續時間介乎2至32個月，約佔總表現期的25%。過往表現並不保證未來業績。
5. 投資目標完整文本可向經理索取。
6. 霸菱及Morningstar，截至2025年10月31日。為A類別美元收益之資料。股份類別成立於1994年12月12日。表現資料來源—© 2025 Morningstar, Inc. 版權所有。本文所載資料：(i) 屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(ii) 不得複印或分發；及 (iii) 不保證準確、完整或適時。Morningstar或其內容提供商概不就因使用本資料而引致的任何損害或損失承擔責任。過往表現並不保證未來業績。表現數據以美元計值及以每股資產淨值計算，總收益用於再投資。
7. 霸菱，截至2025年10月31日。
8. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。

重要資料

本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本文件中的預測反映了霸菱在編製當日對市場的意見，如發生變動，恕不另行通知。預測並非對未來表現的保證。投資的價值及任何收益可能會波動，且不獲霸菱或任何其他方的保證。所示的例子、投資組合構成及投資績效僅供說明用途，並非對未來結果的預測。實際投資可能在規模、構成及風險方面存在重大差異。概不保證投資將會獲利或避免損失。貨幣匯率的波動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險，包括本金可能損失的風險。過往表現不反映未來結果。投資者應細閱發售文件所載詳情及風險因素。投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。

本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。

25-5022223