

# BlackRock® 贝莱德

# 贝莱德世界能源基金

2024年4月

贝莱德世界能源基金主要投资于能源公司股票而非能源期货或现货。除受能源价格影响外,也受到股票市场投资者情绪左右

## 较高置信度的投资组合

基金布局于核心优质能源企业上下游机会,把握通胀主题带来的投资机遇

## 能源的跨行业延展性

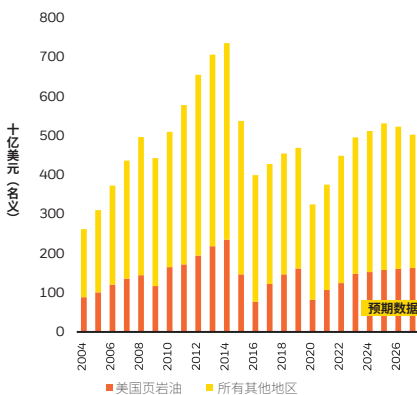
随着人工智能算力的不断提升和对于电力需求的持续增强,传统能源公司在算力升级过程中将扮演至关重要的角色

## 为什么投资本基金?

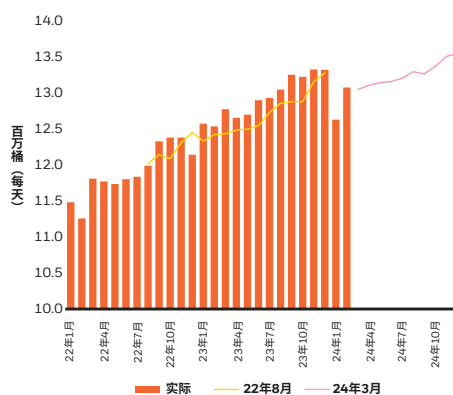
### 供给端 能源供需不平衡情况或持续,从基本上对能源价格形成支撑

核心经济体经济处于旺盛或复苏阶段,带来对于传统能源的需求持续增加,而受制于多重因素,传统能源的产量受限,供需不平衡将给传统能源价格带来支撑。

全球能源上游生产支出, 2004-2027  
(其中 2024-2026 年为预期值)<sup>1</sup>



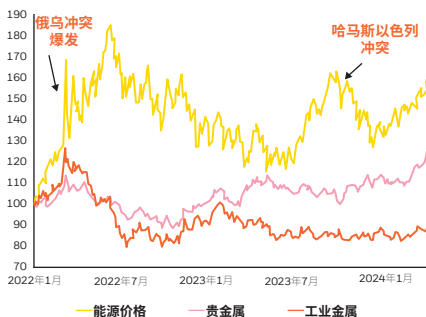
过去十年, 美国页岩油产量一直是石油产量增长的主要来源。产量及未来产量预估已下调<sup>2</sup>



### 需求端 地缘政治局势的紧张, 或进一步加剧能源短缺

全球地缘政治局势的持续紧张, 对能源的生产和运输都产生一定的影响, 或在经济向好情况下, 进一步推升能源价格。

核心产区地缘政治局势动荡, 带来投资者恐慌加剧<sup>2</sup>



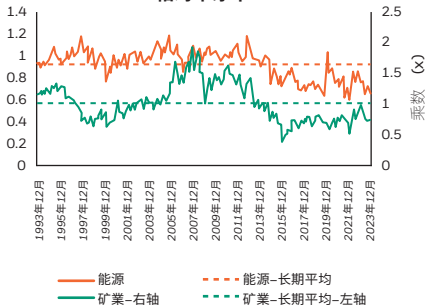
地缘政治局势持续恶化<sup>3</sup>



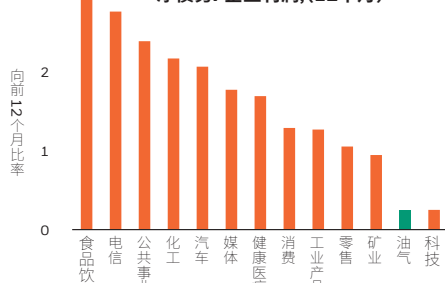
### 价格端 能源公司的负债率持续降低, 基本面向好并更加重视股东回报

随着能源公司遵循更加严谨的财务纪律, 且在过去数年中一直持续降低负债率。这对于能源公司的股东而言是积极利好, 有助于提升能源公司的股东回报。

相对市净率<sup>4</sup>



能源企业持续降低债务比率  
净债务/企业利润, (12个月)<sup>4</sup>



- 1 资料来源: (左图) Wood Mackenzie: 2023年9月18日。(右图) 美国能源信息署(EIA), 贝莱德整理, 截至2023年12月31日。仅供说明之用。不能保证所做的任何预测都会实现。所表达的意见反映了我们截至2024年4月的判断, 并可能随随后条件的变化而改变。
- 2 资料来源: 美国能源信息署(EIA)。贝莱德2024年2月1日。仅供说明之用。不能保证所做的预测会实现。所表达的意见反映了我们截至2024年4月的判断, 并可能随随后条件的变化而改变。
- 3 资料来源: 贝莱德智库, 2023年12月。贝莱德地缘政治风险指标(BGRI)追踪特定地缘政治风险在券商报章(路孚特)和金融新闻(道琼斯新闻)中的相对频率。
- 4 资料来源: 美国能源信息署(EIA)。贝莱德2024年2月1日。仅供说明之用。不能保证所做的预测会实现。所表达的意见反映了我们截至2024年4月的判断, 并可能随随后条件的变化而改变。

晨星基金奖牌评级™ (MORNINGSTAR MEDALIST RATING) 是对晨星前瞻性投资策略分析的概述, 以金、银、铜、中等及负面的评级分级表示。评级代表晨星认为哪些投资产品往后的经风险调整表现可能超越相关指数或同类基金组别的平均水平。分析师根据其定性评估给予三大支柱(管理团队、基金公司及投资程序)的评级(须由分析师评级委员会监督), 并至少每14个月进行一次监察及重新评估。有关相关评级及方法的更详细信息, 请浏览GLOBAL.MORNINGSTAR.COM/MANAGERDISCLOSURES。评级并非事实陈述, 亦非信贷或风险评级。评级(I)不应用作评估投资产品的唯一根据; (II)涉及未知的风险, 故投资产品的表现可能不符预期或偏离预期; (III)不保证基于完整或准确的假设; (IV)涉及无法达成回报目标的风险, 例如管理层、科技、经济发展、利率、营运及/或材料成本、竞争压力、监管法律、汇率、税率及/或政治及社会环境等方面出现意料之外的变化; 以及(V)不应视为购买或出售投资产品的要约或招售。所有其他数据截至2024年03月31日, 除特别注明外, 所有数据截至月底。数据源: 贝莱德及MORNINGSTAR。基金表现以股份类别货币按资产净值比资产净值基础计算, 将收入再作投资。股份类别表现数据的计算已扣除费用。上述基金类别别仅作参考之用。投资涉及风险。过往业绩并不代表将来的表现, 基金价格及其收益可升可跌, 并不能保证。投资收益以基金股份类别交易货币计算, 可能是海外货币。如是因此, 以美元/港元作出投资的投资者, 需承受美元/港元/海外货币兑换率的波动的风险。投资价值亦可能受到汇率影响。投资者可能无法取回原本投资金额。个别股票价格并不代表本基金的回报。此资料仅供参考用途, 并不构成要约或邀请任何人士投资于任何贝莱德基金, 亦非因任何有关要约而拟备。本文件数据并不构成招揽任何对本文件所述之投资项目作出投资。投资者在投资本文件内提及的任何项目前应细阅相关中华人民共和国的商业银行根据中国银行业监督管理委员会相关法规发行的理财产品投资的法规文件。如有需要请透过相关中华人民共和国的商业及/或其他专业顾问寻求专业咨询。就中华人民共和国(就此目的而言不适用于香港和澳门特别行政区或台湾) (“中国”) 用户而言, 本网站仅提供给已获得合格境内机构投资者(QDII)资格并获得批准投资本网站所述基金的金融机构, 并非为其他任何中国个人或实体所设置。其他中国个人或实体不能仅依赖本网站信息或文件作出投资决定, 在投资之前应向其专业顾问或QDII咨询意见。本网站所述基金未在中国注册或经过有关监管部门批准, 因此贝莱德不构成依照《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》或其他有关法律法规在中国境内向中国用户投资者发出认购所述基金的要约或要约邀请。同时, 本网站所包含的信息和文件亦不构成证券投资顾问服务或提供投资建议服务, 不得被视为投资任何所述基金或产品的招揽或建议。中国用户系基于自己的主观意愿浏览或使用本网站及其所述信息和文件。贝莱德未指示或要求任何中国用户向其名下投资人或其他QDII推广本网站。如果中国用户决定投资本网站所述基金, 其应承诺遵守中国法律法规并获得相应的投资资格或批准。任何中国用户均无权就使用或依赖本网站及其所述信息或文件而向贝莱德提出任何权利主张或索赔。贝莱德是BLACKROCK INC.的注册商标。©2024 BLACKROCK INC. 版权所有。所有其他交易商标乃为所有者拥有。

**BlackRock**  
**贝莱德**