

# BlackRock® 貝萊德

# 貝萊德世界礦業基金 (基金之配息來源可能為本金)

## 本基金 4 大特色

### 特色一

榮獲晨星基金  
研究評級銀牌\*

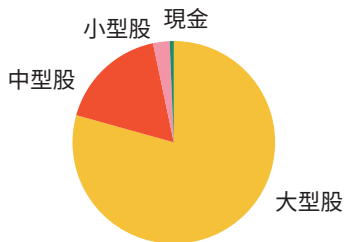


### 特色二



因應低碳轉型趨勢，基金針對供應潔淨運輸題材必需的關鍵原料：銅礦加碼配置。黃金、鋼鐵則相對減碼。

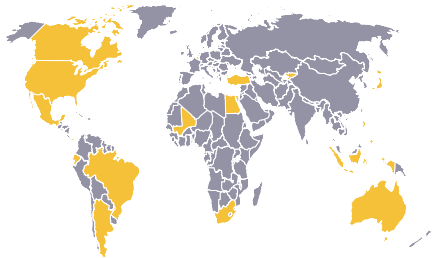
### 特色三 聚焦行業龍頭



投資組合精選企業體質佳之行業龍頭股，9 成以上配置於中大型礦商。

### 特色四 全球實地探訪

研究團隊實地訪查全球各大礦區，直擊前線機會與風險。



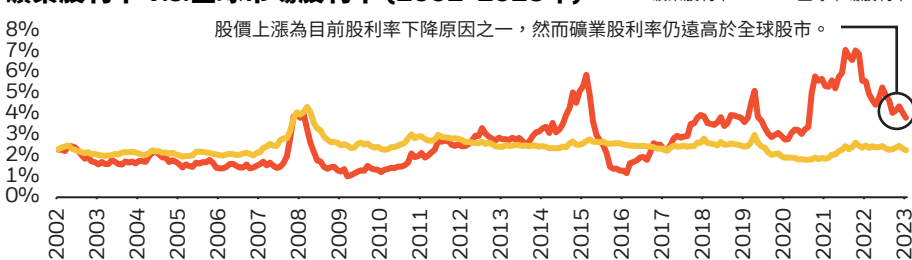
資料來源：貝萊德，2024 年 1 月 31 日、\* 晨星，2024 年 1 月 31 日。A2 美元。晨星透過特定投資工具提供的前瞻性投資策略分析的概述，以金、銀、銅、中等及負面的評級分級表示。該評等不代表基金未來表現。

## 為何現在要投資礦業？

### 1 收益佳：評價合理，且可望獲取較佳股息

相對於過去歷史水準和整體股票市場，目前的交易評價正處於低點，為潛在投資良機。此外，投資人還能享受到礦業提供最高 7% 的股息收益率，遠超整體市場的 2.4%。

#### 礦業股利率 v.s. 全球市場股利率 (2002-2023年)

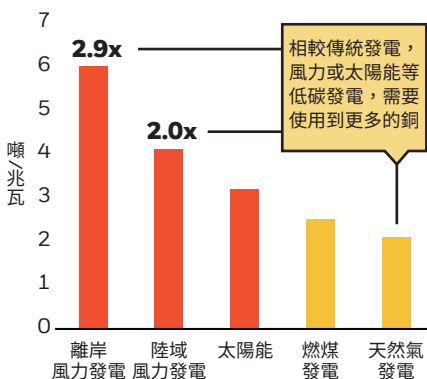


資料來源：DataStream，2023 年 12 月 31 日。礦業股利率以 MSCI World (DM) Metals & Mining dividend yield 表示，整體市場股利率以 MSCI World (DM) dividend yield 表示。指數報酬率非指基金報酬率，股利率不代表基金配息率或報酬率，投資人不可直接投資該指數。過去表現並非是當前或未來表現的指南，也不應該是選擇產品時的唯一考慮因素。

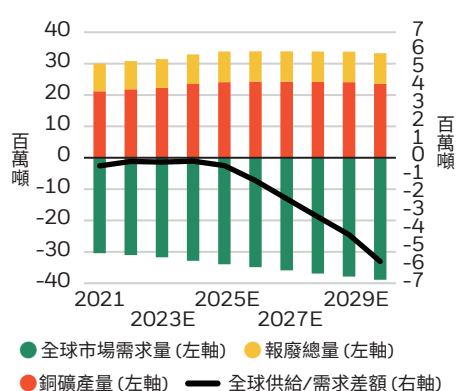
### 2 抓趨勢：銅受惠於低碳轉型、價格長期有撐

銅礦為邁向低碳轉型的重要原物料，長期結構性需求可望持續成長；且銅產業長期嚴守資本紀律，過去十年的全球產量年均複合成長率僅有 +2.1%，價格可望有撐。

#### 每單位功率容量所需的銅



#### 銅市場的供需預測

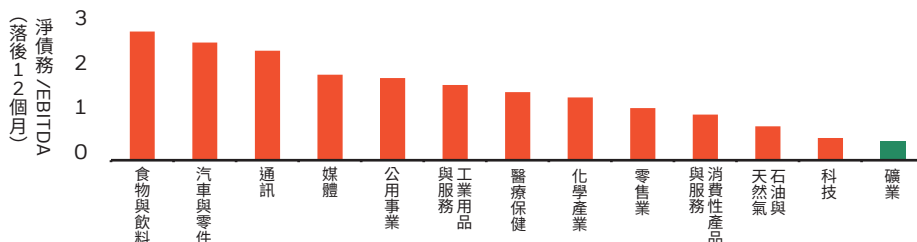


資料來源：(左圖) BHP analysis、Hatch、ArcelorMittal，2023 年 8 月；(右圖) 高盛，截至 2023 年 7 月 10 日。本文所提及之有價證券僅供說明之用，不代表任何金融商品之推介或建議，亦不代表基金未來投資。

### 3 看未來：財務體質相對健康，長線獲利可期

企業嚴守資本紀律、降低資本支出，償還不少債務，債務水準已接近歷史新低，財務體質健康，長線獲利可期。

#### 各產業淨債務/息稅折舊攤銷前利潤 (EBITDA)



資料來源：DataStream，2024 年 1 月 1 日。僅供說明使用。過去表現並非是當前或未來表現的指南，也不應該是選擇產品時的唯一考慮因素。

## 基金經理人

### 韓艾飛(Evy Hambro)

貝萊德董事總經理，天然資源團隊投資總監。於1994年加入貝萊德，自1997年至今，擔任貝萊德世界礦業基金(基金之配息來源可能為本金)與世界黃金基金(基金之配息來源可能為本金)經理人，同時操作數支天然資源委託管理基金。

### Olivia Markham, CFA

貝萊德董事，天然資源團隊的成員，負責礦業與黃金的研究。於2011年加入貝萊德，在此之前擔任英國瑞銀的歐洲礦業團隊主管，移居倫敦前曾任職於雪梨美林證券的澳洲礦商研究與必和必拓(BHP)併購團隊。

## 成立日期

1997年3月24日

## 基金總值

4,596.93百萬美元

資料來源：晨星，截至2024年3月6日。

## 管理費

1.75%

## 年化波動率(3年)

27.64%

資料來源：Bloomberg，截至2024年2月29日。

## 累積幣別

A2美元

A2歐元

A2港幣避險

A2澳幣避險

## 配息級別

A10美元



### 熱門基金配息紀錄

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。台北市信義區松仁路100號28樓，電話：(02)23261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人可至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)中查詢。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。依金管會規定，目前直接投資大陸證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限且不得超過境外基金資產淨值之20%。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。(穩定)配息股份，基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損；且基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。在未扣除費用之下支付股息，可產生更多可分配的收入。然而，從本金支付的股息可能等於投資人獲得部分原始投資金額回報或資本收益。所有支付股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值立即減少。有關基金由本金支付之配息組成項目表已揭露於貝萊德網站，投資人可至<https://www.blackrock.com/tw>查詢。收益分配金額由經理公司或基金董事決定，並預計定期檢視收益分配水準。惟如經理公司或基金董事認為有必要(如市況變化足以對相關基金造成影響等)則可隨時修正收益分配金額，故每次分配之金額並非一定相同。股票型基金主要配息來源為股票/證券相關商品投資之已實現或未實現資本利得、股息收益或已實現權利金收入等，其中股息收益之概況可由年化股息率而得。基金每次配息金額之決定是根據已取得之資本利得及股息收益等配息來源狀況，並考量基金經理人對於未來市場看法，評估預定之目標配息金額是否需調整，若基金因為市場因素造成資本利得及股息收益等配息來源狀況不佳，將可能調降目標配息金額。詳細配息來源與情況請詳基金公開說明書或投資人須知之說明。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。申購手續費屬後收型之境外基金，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.25%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文所提及之有價證券僅供說明之用，不代表任何金融商品之推介或建議，亦不代表基金未來投資。© 2024 BlackRock, Inc. 或其附屬公司版權所有。BlackRock®乃 BlackRock, Inc. 或其附屬公司的註冊商標。任何其他商標歸屬其各自的商標權人

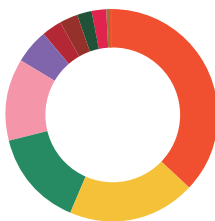
**BlackRock**  
**貝萊德**

## 本基金累積績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
本基金累積報酬率(%)	-5.36	-8.43	-12.92	-20.48	-5.15	46.76

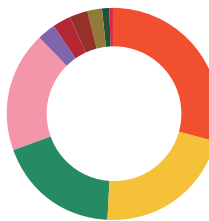
資料來源：晨星，資料截至2024年2月29日。累積績效以A2美元股份為例，按原幣(美元)資產淨值計算，將配息再做投資，已扣除基金應負擔之相關費用。投資涉及風險，基金過去績效不代表其未來表現，亦不保證最低投資收益。

## 產業配置(%)



多元化金屬	36.84
銅	19.43
黃金	14.62
鋼鐵	12.62
工業礦物	5.19
鈾	3.00
鋁	2.73
現金及衍生性商品	2.32
鐵礦砂	2.06
鎳	0.83

## 國家配置(%)



美國	29.25
加拿大	21.66
英國	18.81
澳洲	18.22
祕魯	2.80
挪威	2.73
荷蘭	2.72
現金及衍生性商品	2.29
瑞典	1.17
南非	0.35

資料來源：貝萊德，資料截至2024年2月29日，投資分布會隨市場變化而調整。由於四捨五入所致，總額可能不等於100%。

## 前十大持股

投資標的	產業	簡介	比重(%)
BHP GROUP LTD 必和必拓	綜合金屬	世界最大綜合礦業公司，同時也是全球最大天然資源公司。營收近一半來自鐵礦砂。近1/4來自銅，也是成長最快的營收項目	9.19
RIO TINTO PLC 力拓集團	綜合金屬	世界第二大礦業公司，開採項目涵蓋鐵礦砂、銅的工業金屬	8.26
GLENCORE 嘉能可	綜合金屬	全球最大基礎商品交易商	7.31
VALE SA 淡水河谷公司	綜合金屬	全球最大鐵礦砂供應商	6.77
NUCOR CORPORATION 紐克鋼鐵	鋼鐵	美國最大鋼鐵生產商，在北美地區從事製造、銷售鋼鐵製品	4.85
FREEPORT-MCMORAN INC 費利浦·麥克莫蘭銅金	銅	全球大型銅礦商，全球第一大金礦生產公司	4.31
WHEATON PRECIOUS METALS CORP 惠頓貴金屬	黃金	加拿大綜合貴金屬公司，主要營收項目為白金、黃金	3.63
IVANHOE MINES 艾芬豪礦業	銅	全球大型銅礦商	3.46
BARRICK GOLD 巴里克黃金	黃金	加拿大大型金礦開採公司	2.99
TECK RESOURCES 泰克資源	綜合金屬	加拿大金屬及採礦公司	2.90

加總 53.67%

資料來源：貝萊德，資料截至2024年2月29日。本文所提及之有價證券僅供舉例說明之用，不代表任何金融商品之推介或建議，亦不代表基金未來投資。投資分布會隨市場變化而調整。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。