

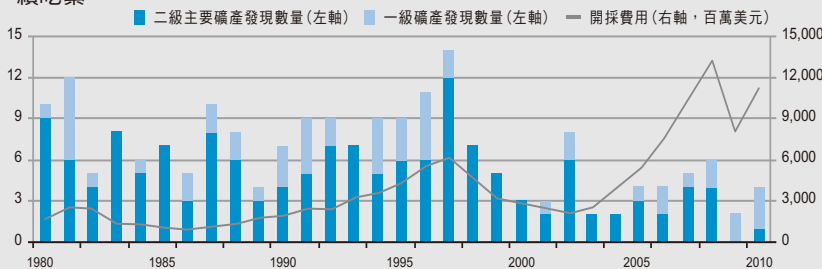
## 貝萊德世界礦業基金 BlackRock World Mining Fund

2011年，受總體經濟不確定性的衝擊，讓市場忽視了礦業類股的強勢基本面。雖然大環境動盪不安，但整體商品的需求熱度卻沒有大幅冷卻，加上礦產開採難度增加，供給成長幅度有限，來自供給面的緊縮，讓整體商品市場供需未來仍將呈現吃緊情況，預料也將支撐礦業公司獲利持續攀高。

在市場經歷一波修正，礦業類股投資機會再度浮現，且隨著全球景氣將逐漸從2011年的惡劣困境中走出，許多經濟體，特別是新興市場國家，將持續進行大量未完成的基礎建設，預料將帶動相關礦產價格出現另一波上升走勢。

### 開採難度變高，礦產供給吃緊

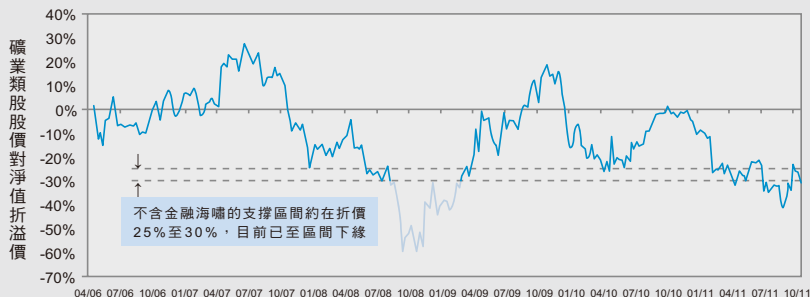
2003年後，雖然礦業公司持續投入開採費用，但是能挖掘到的新礦產相對1997年以前卻大幅減少，顯示礦產開採難度升高，供給不易增加，讓礦業供給面持續吃緊。



資料來源：必和必拓、金屬經濟集團、瑞銀證券預估2007至2010年。

### 礦業股價受壓抑，投資價值浮現

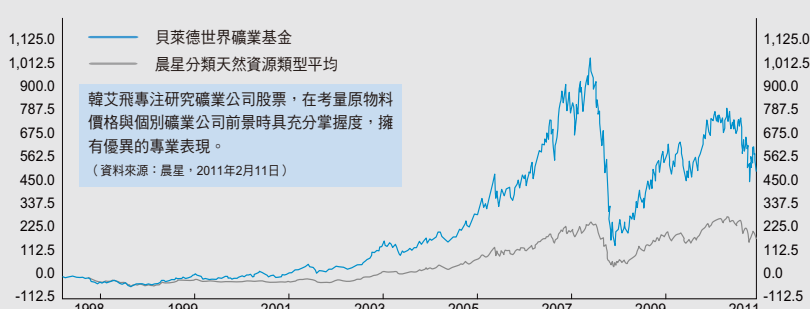
包括必和必拓、力拓、淡水河谷等礦業公司2011年獲利持續成長，但礦業股價卻因市場氣氛而受壓抑，未來待市場氣氛轉好，預料股價走勢可望逐步回歸基本面。



資料來源：RBC，2011年11月21日。

### 貝萊德世界礦業基金與同類型基金比較

本基金成立超過14年，基金經理人韓艾飛（Evy Hambro）自基金成立開始，一直負責操盤至今。



資料來源：晨星，統計至2011年11月30日。

### 現在是投資礦業基金的好時機嗎？

#### ■ 量化寬鬆環境有利礦業類股

從大環境來看，市場預期美國聯準會可能再次啟動量化寬鬆政策。過去兩次量化寬鬆啟動後，對礦業類股帶來正面助益，以匯豐全球礦業指數為例，兩次量化寬鬆期間均有27%以上的漲幅，預期未來寬鬆貨幣環境下，流動性增加，有利於礦業類股等風險性資產表現。

#### ■ 礦業併購有機會推升股價

雖然市場動盪，但礦業公司併購活動依然熱絡，彭博資料顯示，礦業公司在2011年的併購金額達1867億美元，創下海嘯以來新高，併購議題可望進一步推升股價。

### 為何要投資貝萊德世界礦業基金

#### ■ 唯一榮獲晨星實質化評級最高「卓越」評級的天然資源基金\*

貝萊德世礦基金為純礦業基金，長期受全球投資人青睞，目前規模達132.41億美元（約新台幣4000億元），是全球規模最大的天然資源基金\*，並榮獲晨星實質化評級最高評級「卓越」評級及標準普爾AA評級的天然資源基金。

● 晨星最高實質化評級「卓越」評級。（資料來源：晨星，2011年。晨星實質化評級是根據操盤團隊、發行公司、投資策略、績效及費用結構5大項目進行評比，再綜合給予一個實質化評級，分為五個等級：卓越、優良、中性、欠佳及劣等。）

● 標準普爾基金評等AA評級。（資料來源：標準普爾，2011年。「AAA，AA，A」是標準普爾基金管理評等，此評比是依基金經理人及其研究團隊之研究能力，及基金過去績效來作評比。）

\*資料來源：晨星，統計至2011年11月30日，以晨星分類的天然資源基金中，台灣已核備之所有基金為例。



#### ■ 連續獲得基金獎肯定

● 金鑽獎連莊（資料來源：金融發展基金會，2011年3月。）  
2010年、2011年連續獲得能源與替代能源與天然資源股票基金5年獎。

● 連續3年獲理柏基金獎（資料來源：理柏，2010年3月。）

2008年天然資源股票基金3年及5年獎

2009年天然資源股票基金10年獎

2010年天然資源股票基金5年獎

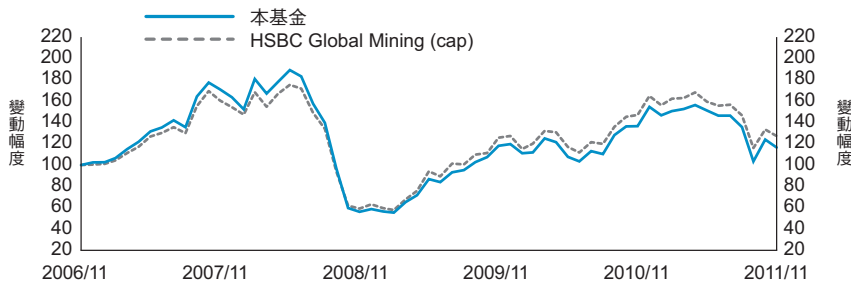


“市場雜音多，容易錯失投資機會，只有掌握長期趨勢並耐心等待，才能成功。最有耐心的投資人，將是最後贏家。”

- 貝萊德世界礦業基金經理人韓艾飛

## 貝萊德世界礦業基金 BlackRock World Mining Fund

### 淨值走勢 (美元)



### 累積表現 (%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今
本基金	-14.1	-23.0	-14.7	-1.3	107.5	16.5	554.9

### 單年度表現 (%)

	2006	2007	2008	2009	2010
本基金	43.6	59.6	-64.1	103.9	29.2

### 基本資料

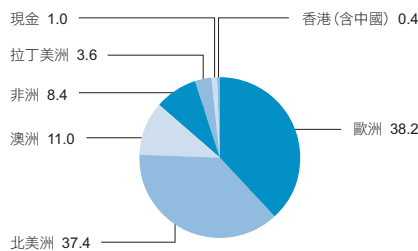
基金總值：13,241.3百萬美元  
 基金經理人：韓艾飛 (Evy Hambro)  
 羅凱琳 (Catherine Raw, CFA)  
 成立日期：1997年3月24日  
 報價貨幣：美元 / 歐元  
 管理費：每年1.75%  
 年化標準差(3年)：32.16%  
 基金淨值：65.33美元  
 Bloomberg代號：MIGWMFLX

### 持股明細

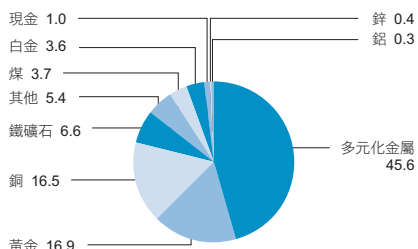
公司	國家	類別	比重(%)
Rio Tinto	英國	多元化金屬	9.4
BHP Billiton	澳洲	多元化金屬	7.8
Companhia Vale Do Rio	巴西	多元化金屬	6.0
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	美國	銅/黃金	5.9
Teck Resources Ltd	加拿大	多元化金屬	5.6
Newcrest Mining	澳洲	黃金	4.7
Glencore International	瑞士	多元化金屬	4.5
Xstrata	瑞士	多元化金屬	3.8
First Quantum Minerals	加拿大	銅/黃金	3.6
Impala	南非	白金	3.4
總計			54.7

### 基金投資分佈

#### 區域



#### 產業



### 基金評級 (截至2011年11月30日止)

- 標準普爾基金評等 AA 評級
- 晨星質化研究最高評級「卓越 (Elite)」評級

### 投資目標與特色

- 以盡量提高總回報為目標。基金在全球將總資產至少70%投資於主要從事生產基本金屬及工業用礦物 (例如鐵礦及煤) 的礦業及金屬公司之股權證券。基金亦可持有從事黃金或其他貴金屬或礦業公司的股權證券。基金不會實際持有黃金或其他金屬。
- 堅強的天然資源研究團隊，長期追蹤黃金礦業產業發展趨勢，掌握多元礦業投資獲利契機。
- 佈局全球具潛力的的多元化金屬、白金、黃金、鋁礦等礦業公司，分享新興市場成長潛能。
- 榮獲2011年第十四屆傑出基金「金鑽獎」能源與替代能源與天然資源股票基金五年獎。(資料來源：金融發展基金會，2011年3月)
- 榮獲2010年理柏台灣基金獎天然資源股票五年獎。(資料來源：理柏，2010年3月)
- 榮獲晨星Smart智富2009台灣基金獎天然資源和工業物料獎。(資料來源：Smart，2010年3月)

### 環球產業型基金

投資範圍	大型股	中型股	小型股
			50   80 個股

### 基金經理人

#### 韓艾飛 (Evy Hambro)

現為貝萊德董事總經理。自1997年至今，擔任貝萊德世界礦業基金與貝萊德世界黃金基金經理人。1995-1996年任職於美林投資管理澳洲及加拿大分公司，1994年加入美林投資管理天然資源團隊。

#### 羅凱琳 (Catherine Raw, CFA)

現任貝萊德董事，也是貝萊德天然資源股票團隊成員，負責黃金及礦業類股，擁有美國特許財務分析師(CFA)執照。在2003年加入美林投資管理前，她曾在英美集團礦業公司的倫敦及約翰尼斯堡服務，也曾在瑞典礦場任職。

※ 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

貝萊德世界礦業基金是貝萊德全球基金-世界礦業之簡稱。資料來源：Morningstar, Datastream, BlackRock Group Limited。基金績效截至2011年11月30日為止。以原幣投資淨值基礎計算，將收入再作投資。基金績效數據的計算已扣除費用。上述基金績效僅作參考之用。「AAA, AA, A」是標準普爾基金管理評等，此評比是依基金經理人及其研究團隊之研究能力，及基金過去績效來作評比，AAA為最高評等。晨星質化評級是根據操盤團隊、發行公司、投資策略、績效及費用結構5大項目進行評比，再綜合給予一個質化評級，分為五個等級：Elite、Superior、Standard、Inferior及Impaired。本基金經金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，不負責各基金之盈虧，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。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。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)查詢。貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理，臺北市106敦化南路二段95號28樓，電話：02-23261600。BLK2012-012