

重要資訊

- 環球天然資源基金(「本基金」)主要投資於預計受惠於大宗商品及天然資源價格長期升勢的全球企業發行的股票。
- 本基金投資於大宗商品及天然資源行業，並可能持有集中型投資組合，其波動性可能高於分散化程度較高的投資組合。本基金投資於大宗商品，因此可能面臨額外風險，例如政治風險、自然事件或恐怖主義。
- 股票投資可能出現波動，並面臨較高虧損風險。本基金亦可能面臨新興市場風險及匯率波動風險。
- 本基金可因應對沖及/或有效投資組合管理的目的使用衍生工具。當衍生工具的使用未能有效地達到其目的，本基金可能須承受巨額損失的風險。
- 在不利的情况下，本基金或會蒙受巨額虧損，亦有可能損失閣下原投資額。
- 投資者不應僅依賴本資料而作出投資決定。

晉達環球策略基金



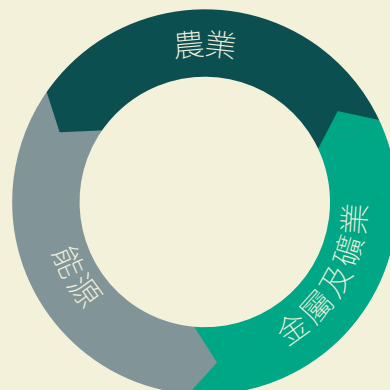
環球天然資源基金



主要特點

- 憑藉主動型管理、高確信度的多元化環球投資組合，實現在不同時期創造超額回報的長期往績。
- 網羅各種天然資源投資機會，包括能源(涵蓋再生能源)、基本金屬及大宗商品、貴金屬及農業。
- 擁有悠久資源投資傳統的環球機構，配合經驗豐富的投資組合管理團隊。

A 累積 美元
A 收益 美元
C 收益 美元
A 累積 港元



概不代表任何投資將會或可能取得與過往相似的利潤或虧損，亦不代表將能避免出現重大虧損。本文件並不代表現時的投資組合情況。*資料來源：晨星，2026年3月31日。晨星評級僅供參考，不構成投資建議或買賣任何金融產品的推薦。有關晨星評級方法的更多詳情，請參閱晨星官方網站。

投資天然資源股的理據

1

電氣化

—

推動對金屬的結構性需求、電力市場的超級週期，以及對傳統能源領域的投資不足。

2

通脹

—

借鑑過往經驗，持續的通脹和天然資源股票的表現有關。

3

表現

—

長久以來，天然資源股的表現優於實物商品。

4

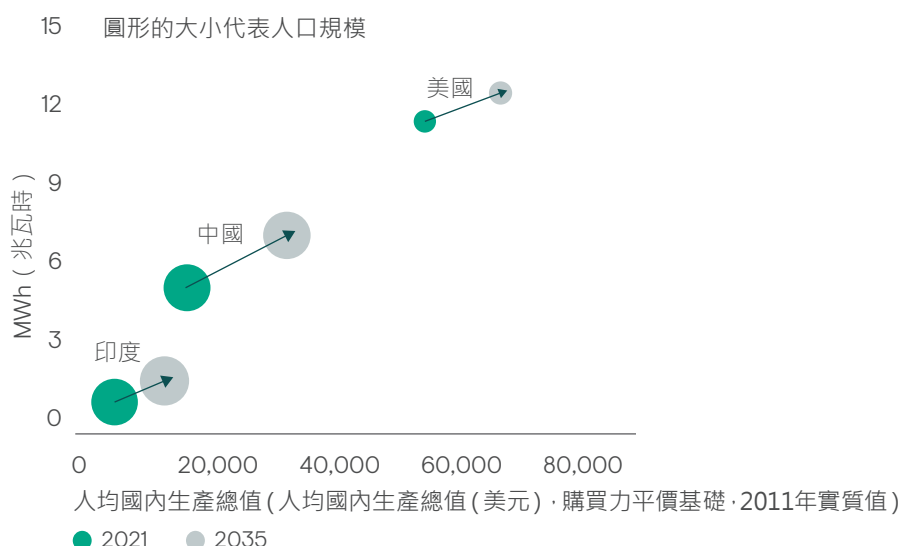
分散投資

—

與廣泛持有的股票風格和其他實物資產存在偏低至負數的超額回報 / 阿爾法 'Alpha' 相關性。

電氣化¹

人均用電量



通脹²

2002年至2025年的年度化回報：

	固定收益	全球股票	國庫抗通脹債券	期貨型商品	天然資源股票	黃金	全球基建	全球房地產
高通脹 (>3.3%)	0.2%	9.6%	3.5%	15.4%	22.2%	16.2%	11.5%	8.1%
正常通脹 (1.6 – 3.3%)	5.5%	15.6%	5.6%	3.9%	13.6%	13.0%	15.9%	14.8%
低通脹 (<1.6%)	2.2%	1.0%	2.5%	-16.0%	-10.5%	6.2%	-3.6%	-1.2%

1. 資料來源：世界銀行、聯合國、BHP分析、晉達資產管理，2025年9月。預測受固有限制的影響，不應以此作為未來表現的指標。實際結果可能有所不同，且無法預料的因素及事件可能對預測的準確性產生重大影響。

2. 過往表現並不能準確預測未來回報，可能錄得虧損。

指數表現回報並不包括任何管理費、交易成本或開支。投資者無法直接投資於指數。

資料來源：晉達資產管理、彭博資訊。高通脹是指高於3.3% (數據的75%百分位)。低通脹是指低於1.6% (數據的25%百分位)。正常通脹是介乎1.6%至3.3%。通脹以按年的美國消費物價指數為代表。數據由2001年12月31日至2025年12月31日。固定收益 = 彭博全球綜合UH美元指數；全球股票 = MSCI綜合世界美元指數；國庫抗通脹債券 = 彭博美國國庫抗通脹票據(TIPS)；期貨型商品 = 彭博商品指數 (總回報)、天然資源股 = 標普全球自然資源指數；黃金 = 美元/盎司；全球基建 = 標普全球上市基建美元指數；全球房地產 = MSCI世界/房地產美元指數。

表現



過往表現並非未來業績的可靠指標，可能錄得虧損。

資料來源：晨星，2026年2月28日。表現已扣除收費（以資產淨值為基礎，包括經常性開支，但不包括首次認購費），總收入再作投資，以美元計。表現開始日期：2008年1月31日（基金成立）。基金：環球天然資源基金（A累積，美元）。本基金採用主動型管理，亦是晉達環球策略基金的子基金。基準：MSCI綜合精選天然資源股上限淨回報指數（於2013年4月1日前的基準為50% MSCI綜合能源股淨回報及50%綜合原材料股淨回報），用作表現比較。

分散投資

	標準普爾500指數	MSCI綜合世界精選 天然資源上限指數
資訊科技	35%	0%
金融	13%	0%
非必需性消費品	10%	0%
通訊服務	11%	0%
健康護理	10%	0%
工業	8%	7%
必需性消費品	5%	3%
能源	3%	38%
公用事業	2%	0%
房地產	2%	0%
原材料	2%	52%

過往表現並不能準確預測未來回報，可能錄得虧損。

資料來源：晉達資產管理、彭博資訊、MSCI單張，2025年12月31日。

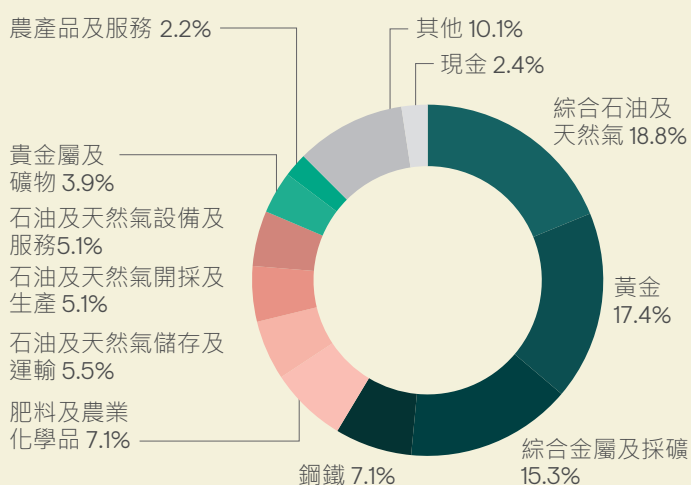
投資組合

結構清晰、可重複執行的投資流程

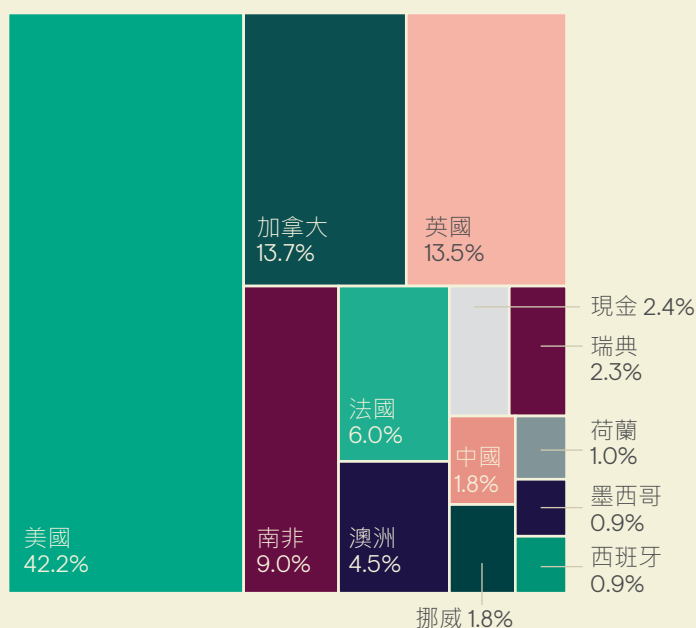


行業配置

行業分類*

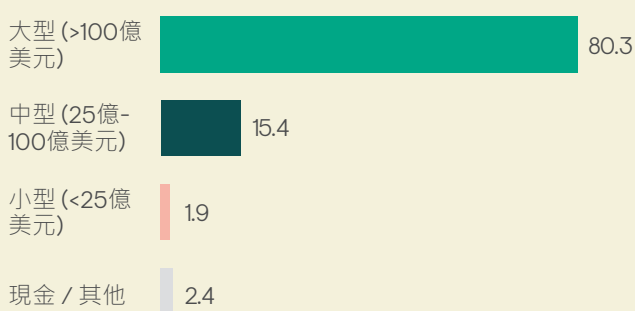


地區分佈(%)



資料來源：晉達資產管理，2026年2月28日。投資組合可能在短時間內出現顯著變化。*其他包括化學品。

市值



十大持股

十大持股	投資組合%
Chevron Corp	7.3
Exxon Mobil Corp	5.9
Barrick Mining Corp	4.2
Corteva Inc	4.1
Rio Tinto Plc	3.7
The Williams Companies Inc	3.6
Glencore Plc	3.1
Totalenergies SE	3.0
ConocoPhillips	2.8
Valterra Platinum Ltd	2.8

資料來源：晉達資產管理，截至2026年2月28日。投資組合可能在短時間內出現顯著變化。本資料並非買賣或持有任何特定證券的建議。

個別證券的表現並不代表本基金的表現。概不保證本基金目前正在投資及/或將來會投資於該等證券。

過往表現(%)

	2021	2022	2023	2024	2025	年初至今
A累積 美元	28.4	21.0	6.0	-3.8	43.1	23.8
基準	24.8	15.3	3.6	-6.1	35.1	25.0

主要資料

環球天然資源

表現對比指數

MSCI綜合世界精選天然資源上限指數

過往表現並不能準確預測未來回報，可能錄得虧損。

資料來源：晨星，2026年2月28日。表現已扣除收費（以資產淨值為基礎，包括經常性開支，但不包括首次認購費），總收入再作投資，以美元計。

基金成立日期：2008年1月31日。基金：環球天然資源基金（A累積，美元）。本基金採用主動型管理，亦是晉達環球策略基金的子基金。基準：MSCI綜合世界精選天然資源上限淨回報指數（於2013年4月1日前的基準為50% MSCI綜合能源股淨回報及50%綜合原材料股淨回報），用作表現比較。基準可能變更，因此「綜合」基準的表現可能由更改前採用的基準及更改後現有的基準所組成。基金評級可能由獨立評級機構根據一系列投資準則而提供。

免責聲明

本基金股份的價值以及股份所產生的收益（如有）可能下跌或上升。本基金可能使用或投資於金融衍生工具。過往表現並非未來表現的指標。投資涉及風險。投資者應參閱本基金的銷售文件以了解詳情，包括風險因素及費用和收費的完整詳情。投資組合可能在短時間內發生重大變動。所述任何意見乃真誠表達，但不作出保證，亦不應加以依賴。本資料不構成投資建議，亦不構成出售任何證券、投資產品或服務的要約，或招攬購買任何證券、投資產品或服務的要約。投資者在決定購買本基金股份前，或可考慮向財務顧問尋求建議。若投資者選擇不向財務顧問尋求建議，則應仔細考慮本基金是否適合自己。本資料僅提供作一般資訊，並非投資邀請，亦不構成出售要約。作出投資前所需的整套文件，包括列出基金具體風險的基金發售章程及產品資料概要，可向晉達資產管理索取。資訊來源被視為可靠，惟閣下應自行核實本資料所載資訊。於香港，本資料由晉達資產管理香港有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會（證監會）審核。本資料所載網站未經證監會審核，可能載有與未獲證監會認可的基金相關的資訊，而該等基金不向香港公眾提供。

www.ninetyone.com