

BlackRock® 贝莱德

贝莱德 世界矿业基金

2024年5月

对于基本面的严谨考察

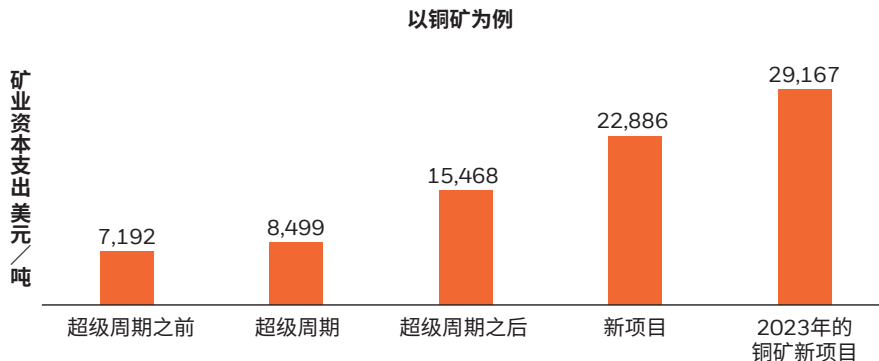
本基金在投研上秉持严谨的投研逻辑,对于相关矿业公司基本面进行严谨的考察

高置信度的投资组合

本基金精选矿业板块投资标的,严控波动性,共同构建高置信度的投资组合

1 全球矿业的开采投资受限,或进一步加剧行业供需失衡

受制于严格的资本纪律和持续上升的成本压力,矿业企业的开采上限愈发显著。采矿成本持续上升,矿业供需关系或进一步失衡



资料来源:贝莱德,数据截至2024年5月31日。

2 包括低碳经济、避险需求和数据中心在内的多重因素,将刺激矿业商品需求提升

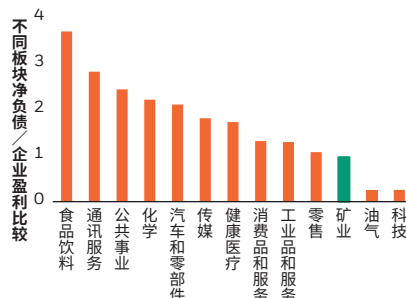
● 已经发挥作用 ● 即将发挥作用

5D牛市机会											
大宗商品		更低的开采投入 Disinvestment	气候变化和 低碳经济 Decarbonization and Climate Change		对冲风险 De-risking (Hedging)	数据中心和 人工智能 Datacenters & AI		国防建设 Defense Spending			
工业金属	铜	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
	铝	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
	电池金属 (锂, 钴, 镍)		●	●	●	●	●	●	●	●	
贵金属	黄金				●	●			●	●	
	白银		●	●							
农业大宗商品 (咖啡、可可、大豆)			●	●	●	●					
货物运输阻塞		●	●	●	●	●					

资料来源:贝莱德,高盛,数据截至2024年5月31日。以上内容并非投资建议。

3 矿业开采企业基本面更加健康,且估值相对吸引

矿业公司债务水平较低,基本面持续改善



相对市净率比较 — 矿业指数和全球股票指数相比,估值仍具有相对吸引力



资料来源:贝莱德,数据截至2024年5月31日。

于2020年8月18日,基准指数已由Euromoney环球矿业限制加权总回报指数(净值)更改为摩根士丹利ACWI金属矿业30%缓冲10/40指数。在2020年8月18日之前的基准指数表现属于Euromoney环球矿业限制加权总回报指数(净值)。

所有其他数据截至2024年5月31日。

除特别注明外,所有数据截至2024年5月31日。资料来源:贝莱德及 Morningstar。基金表现以股份类别货币投资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。上述基金类别现仅作参考之用。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