

### 風險披露:

- 荷寶天然資源股票(「本基金」)旨將其總資產最少三分之二投資於世界各地收入源自罕有資源的公司的股票，以達到長期資本增值的目標。本基金可持有其大部分投資於在新興市場註冊成立的公司，或其主要收益來自新興國家的公司。
- 投資者應注意，由於新興國家的政治經濟情況，投資於此基金須承受較大風險，因此只適合能承受及承擔如此額外風險的投資者。
- 本基金可使用衍生工具作為其投資策略的一部分，而有關投資在本質上非常波動，故若市場走勢相反，本基金可能須承受額外的風險(例如信貸/對手方風險、市場及流動性風險)及成本。本基金亦可使用衍生工具持有若干投資的短倉。衍生工具的槓桿效應可能導致投資者損失全部投資。
- 閣下須自行作出投資決定，但除非向閣下提呈發售本基金的中介人，已提出本基金適合閣下的建議，並已說明原因，包括投資本基金，將符合閣下的投資目標，否則閣下不應作出投資。

### 投資目標

本基金將其總資產最少三分之二投資於世界各地收入源自罕有資源的公司的股票，以達到長期資本增值的目標。

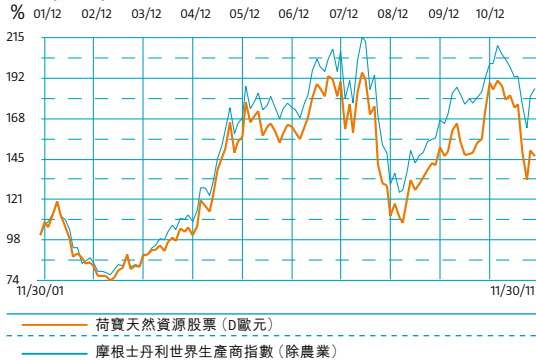
### 一般資料

基金經理	Peter Csöreg
每股資產淨值	歐元 79.41
貨幣	歐元 / 美元
基金總值	703.8 百萬歐元
成立日期	22/04/1998
首次報價日	03/06/1998
認購費	不超過 5%
管理費	1.50%
基準	摩根士丹利世界生產商指數 (除農業)
ISIN 代號	LU0187079693
彭博代號	RGCCED LX

### 累積表現(歐元)%

	基金	基準
年初至今	-22.4	-6.9
三個月	-1.4	5.6
一年	-15.0	-3.1
三年	13.5	25.2
五年	-11.2	4.8
自成立日	101.4*	186.7*
2010	24.4	19.5
2009	35.9	28.5
2008	-41.1	-37.2
2007	16.0	18.6
2006	3.8	3.6

### 表現(歐元)%



資料來源：荷寶，截至2011年11月30日，以資產淨值及歐元計算，股息盈利再作投資。表現數據以首次報價日開始計算。

\*數據於1998年10月1日開始計算。

投資附帶風險。新興市場基金比已發展市場基金所涉及的風險可能較高。過往回報並非將來業績的指標。單位價格可升可跌，而過往之表現不能作為將來表現的指引。投資回報若非以港元或美元計算，則須承受匯率波動的風險。投資者於作出任何投資於基金的決定前應參閱本基金的香港基金說明書。投資者應確定彼等完全理解本基金所附帶的風險。投資者應考慮其本身的投資目標及風險承受水平。任何意見、估計或預測可隨時在無作出警示的情況下作出更改。如有疑問，請尋求獨立意見。本文內容均以相信為可靠的來源為基礎，但概不就其準確性或完整性，作出明示或隱含的保證或聲明。本基金可使用衍生工具作為其投資策略的一部分，而有關投資在本質上非常波動，故若市場走勢相反，本基金可能須承受額外的風險及成本。投資者應注意本基金的投資策略及固有風險有別於傳統的只持長倉股票基金。在極端的市況下，本基金可能須承受理論上無限的損失。本文件並未為香港證監會所審閱。

### 國家分佈 (%)

美國	59.1
歐洲	27.1
遠東	6.7
其他國家	6.1
非洲	1.0

### 行業分佈 (%)

石油及天然氣	43.4
金屬及採礦	35.0
其他	10.5
能源設備及服務	10.3
貿易公司及分銷商	0.5
流動資金	0.3

### 5 大持股公司

持股公司	行業	(%)
Exxon Mobil Corp	石油及天然氣	7.29
First Quantum Minerals Ltd	金屬及採礦	5.64
Royal Dutch Shell Plc/A	石油及天然氣	5.52
Robeco Euro Cash Class Z	其他	4.06
Lynas Corp Ltd	金屬及採礦	3.97

### 基金經理評論

#### 市場發展

今年市場飽受宏觀經濟不確定因素的影響，十一月亦然。在商品方面，僅石油在庫存吃緊且伊朗局勢日益緊張的情況下上升 7.5%。其餘商品表現不佳，銅跌幅最小為 2%，可可豆則錄得最大跌幅達 20%。股票方面，大型綜合石油企業上升 5%，其他行業的股票交易波幅達到 30%，股票波動性較大，但最終錄得 3-5% 的下跌。儘管十一月宏觀經濟數據略為疲弱，但導致市場波動的主要原因是歐元區債務危機的持續。值得注意的是，由於歐元疲弱，按歐元計算，目前的石油價格高於 2008 年的高位。因此高油價對歐洲的負面影響甚於美國。

#### 基金表現

根據本月末末的交易價格，基金回報是 -0.39%。而根據基金淨值，基金表現遜於基準 2.98%。表現最遜的股票為 BowLeven Plc. (石油勘探與生產，下跌 80 個基點) 及 Transocean (海洋石油鑽井，下跌 70 個基點)；表現最佳的股票為 BHP (綜合礦業，上升 42 個基點，持有偏低比重) 及 Franco-Nevada (黃金，上升 22 個基點)。基金表現落後主要由於市場波動性高，因此綜合石油企業表現再一次超越其他資源領域。儘管世界大部份能源充沛國家的綜合石油企業已被國有石油企業替代，商業模式被打破，但在高市場波動性環境下，防禦性的綜合石油企業將獲較佳表現。