

2024年11月29日

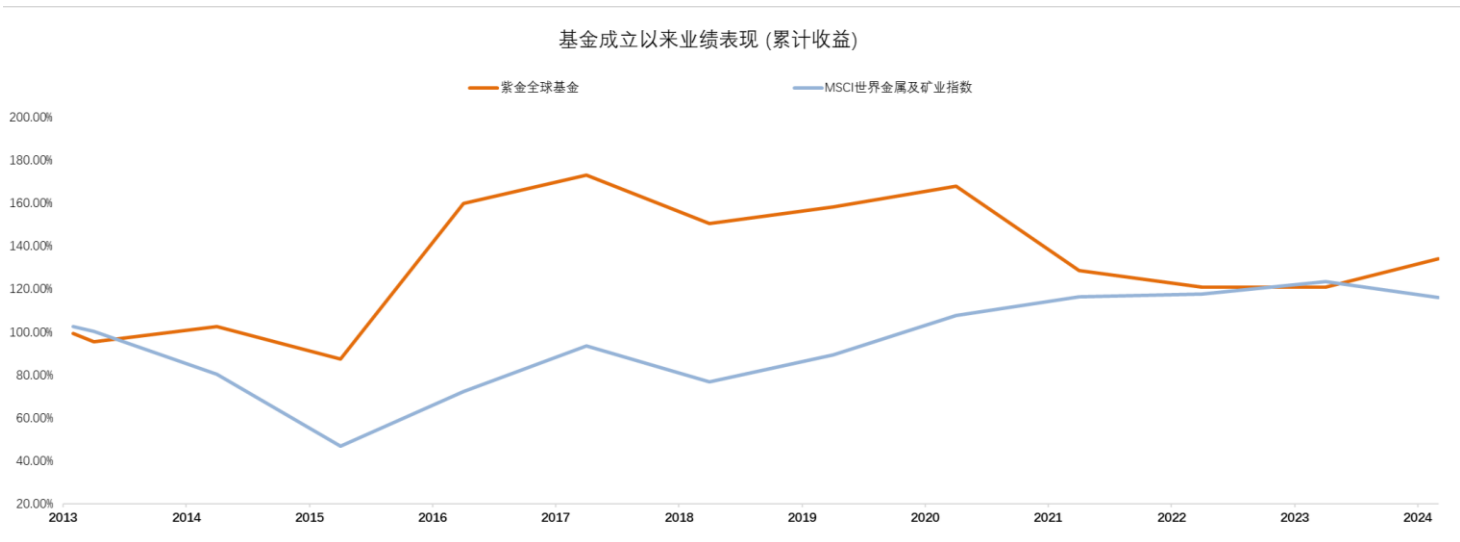
投资目标

紫金全球基金致力于在矿业行业寻求回报具有吸引力, 风险可控的投资。基金通过管理人在矿业行业丰富的投资及管理资产的能力来甄选优质目标。以有色行业的黄金、铜及清洁能源金属为主的投资组合包括全球矿业上市公司股票、债券、ETF, 以及专项投资来最大化投资收益。重点关注高级勘探, 矿山建设期, 以及早期投产阶段的矿业公司。同时也根据尽职调查及市场情况适当关注早期勘探及成熟生产阶段的矿业公司。

产品特点

- 稳健表现:** 10年稳健及优越的投资表现
- 产品独特:** 市场上独一无二的矿业及新能源投资机会
- 投资潜力:** 全球新能源革命蕴藏巨大投资机遇
- 可持续投资:** 高度重视 ESG 相关的参数
- 庞大网络资源:** 依托母公司紫金矿业集团资源和技术优势
- 专业投资团队:** 由矿业投资经验丰富、专业地质学家组成

基金表现¹



| | 累计回报 | | | | | | | | | | | |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| | Jan-24 | Feb-24 | Mar-24 | Apr-24 | May-24 | Jun-24 | Jul-24 | Aug-24 | Sep-24 | Oct-24 | Nov-24 | |
| 紫金全球基金 | 117.9% | 118.2% | 123.7% | 126.2% | 129.3% | 127.3% | 129.8% | 130.9% | 135.1% | 135.5% | 134.2% | |
| MSCI世界金属及矿业指数 | 115.7% | 109.1% | 118.1% | 121.5% | 125.6% | 118.7% | 119.5% | 118.7% | 128.7% | 119.0% | 116.1% | |
| 超额收益 | 2.2% | 9.1% | 5.7% | 4.7% | 3.7% | 8.6% | 10.3% | 12.2% | 6.4% | 16.5% | 18.1% | |

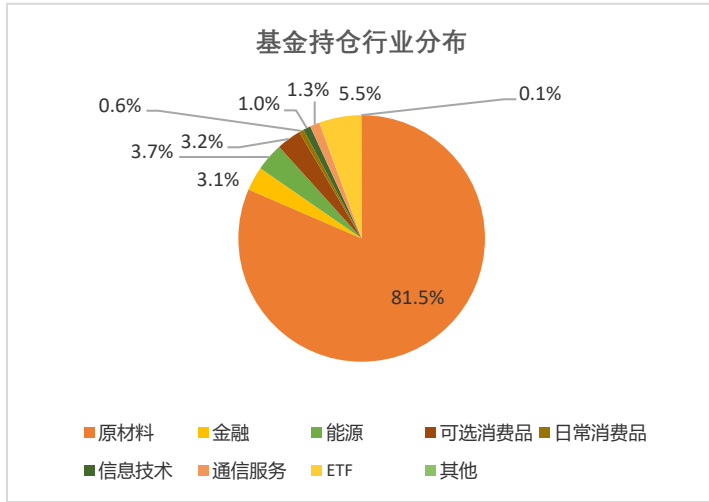
¹ 基金于2013年成立, 名称为四博-紫金矿业基金。根据紫金矿业集团与四博资产管理2016年9月签署的协议, 基金进行了重组并更名为紫金全球基金, 该合资协议于2021年10月正式终止。此后, 紫金全球基金由金山资产管理有限公司独立运营。回报计算未扣除所有费用。

基金资料

| | | | |
|--------|------------|--------|--|
| 管理人: | 金山资产管理有限公司 | 交易频率: | 月度 |
| 成立日期: | 2013年 | 托管行: | State Street Bank and Trust Company |
| 基金注册地: | 开曼群岛 | 基金行政: | MUFG Fund Services (Singapore) Pte. Ltd. |
| 基金规模: | 约1.4亿美元 | 基本审计师: | 安永会计事务所 |
| 基础货币: | 美元 | 管理费: | Series A1/A2: 1.6%; Series B1/B2: 2% |

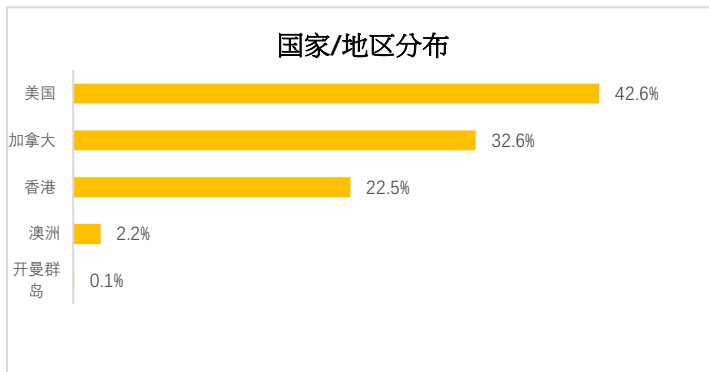
2024年11月29日

投资组合分析



基金前十大持仓

| 名称 | 地区 |
|-----------------------------------|-----|
| CALIBRE MINING ORD | 加拿大 |
| NEWMONT ORD | 美国 |
| WANGUO GOLD GP ORD | 香港 |
| KINROSS GOLD ORD | 美国 |
| AGNICO EAGLE ORD | 美国 |
| LUNDIN GOLD ORD | 加拿大 |
| SIBANYE STILLWATER ADR REP 4 ORD | 美国 |
| DRXN DLY GLD MNS INX BR 2X SH ETF | 美国 |
| IVANHOE ELECTRIC ORD | 美国 |
| ALLIED GOLD ORD | 加拿大 |



投资展望及策略

11月，特朗普当选新一任的美国总统，美股市场不确定性降低，“特朗普交易”延续，美股继续高歌猛进，比特币创下历史新高，而全球其他市场不确定性则不同程度增加。美国10月的CPI符合预期，鲍威尔最近在演讲时表态经济较为强劲，不急于降息，意味着美联储对于通胀和增长之间的平衡再度偏向于通胀，目前的美国经济尤其是通胀的压力上，这使得美联储需要考量降息的节奏问题。黄金月初受到强美元压制以及比特币分流的影响大幅下挫，随后因俄乌冲突重大升级回升，进入震荡模式，黄金生产商本月普遍收跌。铜也受制于强势美元大幅下挫，生产商震荡下跌。

国内方面，10月需求端延续9月以来的改善迹象，地产销售面积同比降幅明显收窄、社零同比增速亦较9月的3.2%继续回升至4.8%，“以旧换新”等政策补贴对耐用品消费的提振较为明显、双十一购物节前置亦有所影响。但总体来讲主要还是受益于出口以及国内的政策支持，基础不算稳固。更进一步的复苏还需要政策持续发力才能实现，市场对于12月份的会议也有所期待。

进入12月，中东局势巨变，俄伊支持的叙利亚阿萨德政权倒台，对于整个中东乃至全球地缘政治未来走向可能影响巨大。中国央行公布11月重启购金16万盎司，同时世界黄金协会公布其它央行10月购金60吨，为2024年单月最高，传递给市场金价阶段性底部支撑的信号。

要披露信息：投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品数据概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：紫金全球基金（「基金」）投资于股本证券中的投资承受市场风险，该等证券的价格可能会波动，包括但不限于投资气氛、政治环境、经济环境改变、地区性或全球经济不稳定性、汇率及利率波动。基金可能为对冲或投资目的而购入金融衍生工具，与金融衍生工具相关的风险包括对手方/信贷风险、流动性风险、估值风险、波动性风险及场外交易风险。于市况逆转时对冲或会变得无效，并会导致基金承受重大亏损。金并非获香港证券及期货事务监察委员会认可，除香港《证券及期货条例》所规定的专业投资者外，并不接受香港零售投资者认购。本文件并未经证券及期货事务监察委员会审阅。如向某司法辖区的任何人士作出要约属非法的情况下，本文件不得视为向该等人士作出要约或邀约。金山资产管理有限公司（「本公司」）除尽投资管理人之注意义务外，不负保本基金之盈亏，亦不保证最低之收益，投资者在申购前应详私咨询。本公司不能担保本材料所载内容及观点的准确性，亦不对因使用本材料而引致的损失而负任何责任。