

RBC 亞洲股票基金

投資目標

致力提供長線資本增長。基金通過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其聯營機構所管理的基金，主要把資產投資於在亞洲市場、或主要業務活動在亞洲的公司之股票證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF170
Adv	遞延費	CAD	RBF863
Adv	銷售費	CAD	RBF772
Adv	低佣	CAD	RBF175

成立日期	2002年7月
總資產(\$百萬)	71.9
系列 A 單位的資產淨值\$	11.70
系列 A 管理開支比率%	2.00
基準	摩根士丹利資本國際AC亞太地區總淨回報指數(加元)

入息分派	每年
資本增值分派	每年

銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	亞太區股票
------	-------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

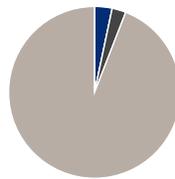
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

基金目標於2014年6月23日更改。

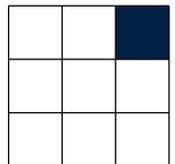
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	3.3
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	2.6
國際股票	94.1
其他	0.0

投資風格



價值型均衡增長

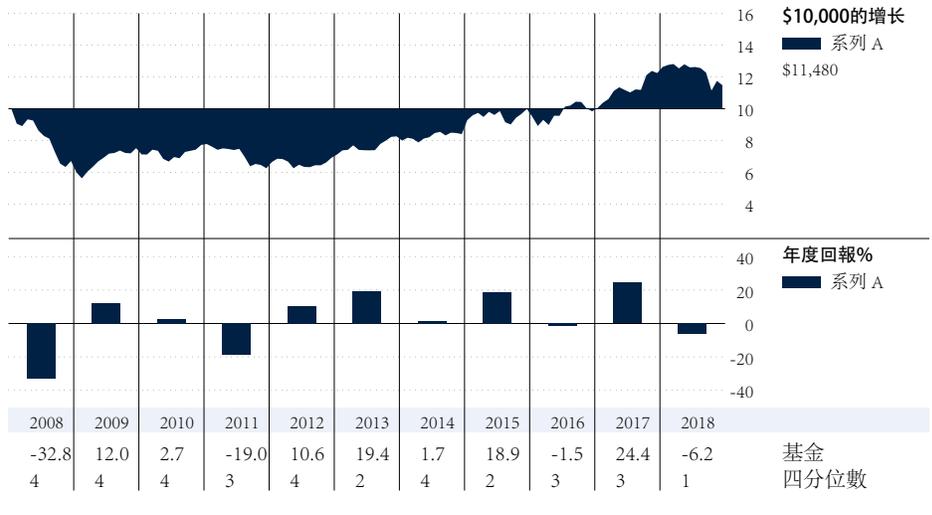
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	23.3
通訊服務	15.6
資訊科技	14.5
選擇性消費品	13.4
健康護理	10.3

主要地區分配

地區	佔資產%
日本	37.0
中國	15.6
印度	8.7
澳大利亞	8.5
韓國	8.4

基金表現分析 截至 2018年12月31日



期限	一個月	三個月	六個月	一年	三年	五年	十年	成立以來	累積回報 %
回報	-2.3	-6.4	-8.9	-6.2	4.7	6.8	5.5	2.8	基金
四分位數	2	2	2	1	2	3	4	—	基金
組別基金數目	57	57	57	56	46	35	28	—	組別基金數目



RBC 亞洲股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Mayur Nallamala

RBC Investment Management (Asia) Limited

Mayur Nallamala是高級投資組合經理兼亞洲股票部主管。他自1998年晉身投資界，並於2013年加入本公司。在此之前，他曾出任香港的摩根大通資產管理公司的投資組合經理。他負責亞太區(日本除外)的授權任務，為世界各地的主權財富、機構性及零售客戶管理資產。在早期的職業生涯，他曾在倫敦的大通期貨與期權和香港的荷蘭銀行工作。Mayur 擁有倫敦經濟學院的理學士學位。

基金表現分析 截至 2018年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	—	—	—	0.07	0.03	0.02	0.04	0.00	—	—	—
利息	—	—	—	0.07	0.03	0.02	0.04	0.00	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本回報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2004-3	45.4	2006-4	22.6	2017-10	13.4	2018-11	6.4
最差	2008-11	-39.4	2009-2	-15.5	2012-7	-9.9	2012-7	-1.2
平均		5.9		4.7		3.4		1.7
總周期		186		162		138		78
錄得正數周期%		69.4		69.8		61.6		88.5

* 2018年的最終收益分派歸因(利息、股息、資本增值和資本回報)將反映在1月份的月末資料中。

季度評語 截至 2018年12月31日

基金的兩個持倉均對整體回報產生負面影響，當中純日本投資的倉位造成的打擊較大。

在第四季，亞洲股市在充滿挑戰性的宏觀經濟消息影響下持續低迷，當中最重要的新聞莫如中美貿易緊張局勢升級。中國股市是該地區表現最差，皆因投資者的樂觀情緒受到貿易不明朗、經濟活動放緩，以及健康護理和科技受加強監管的影響。房地產和公用事業則上揚，而資訊科技和主要消費品均落後於基準。

由於中美貿易戰升級等風險，我們預計市場波動將在短期內繼續上升。鑑於貿易緊張局勢，投資組合經理正在將焦點轉移到在中國以外的投資，主要是亞洲新興市場。

投資組合經理認為，2018年的股票市場下跌和預期市場在2019年將會顯著波動，將為基金提供良好的投資機會。某些市場和行業正以具有吸引力估值交易，並提供吸引的長期回報潛力。

日本經濟增長在2019年第一季度應能繼續從2018年下半年的放緩情況反彈。但是，鑑於2019年全球經濟增長放緩，加上市場不確定性，我們預計盈利增長將會與2018年的水平相近。日本面對的風險是對全球經濟放緩和美國保護主義的擔憂，令日元升值。日本中央銀行仍致力於提高通脹水平，因該國的通脹率一直處於難以提高的低水平。



RBC 亞洲股票基金

資料披露

RBC基金(RBC Funds)、BlueBay基金(BlueBay Funds)、PH&N基金(PH&N Funds)及RBC公司結構系列基金(RBC Corporate Class Funds)由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)提供，並經由授權分銷商銷售。

互惠基金投資有可能涉及佣金、尾隨佣金、管理費及相關支出。投資前請參閱基金章程。除非其他指示，所顯示的回報率乃年度複利總回報，並包括單位價格變動，及將全部分派收益再投資，但並未把有關的銷售、回贖、分派收益或選擇性開支、或單位持有人所需付的入息稅計算在內，此等費用及稅項將會減低回報。互惠基金不受加拿大存款保險局(Canada Deposit Insurance Corporation)或任何政府存款保險機構所保障。各項貨幣市場基金不擔保其每單位的資產淨值能維持於一個固定價位，亦不保證您能全數收回在一項基金所投資的全數金額。互惠基金的單位價值經常變動，過往業績未必會重現。

本文件由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)，簡稱 RBC GAM)根據相信是可靠的資料而撰寫，惟RBC環球資產管理公司、其子公司或任何其他人士就有關資料的準確性、完整性或正確性，均不作任何明示或默示的聲明或保證。本文件內的

所有意見及估計只反映我們截至編訂本文件日期所持的判斷，或會隨時修改，恕不另行通知。我們本著摯誠提供上述資料，但不會承擔任何法律責任。10/25項主要投資項目或會根據基金組合內的交易活動而改變。基金章程及各項基礎投資基金的有關資料已列於 www.sedar.com。

RBC基金、PH&N基金和BlueBay基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

系列H及系列I不再供新投資者購買。現時持有系列H及系列I單位的投資者可繼續添加投資於所持基金的相同系列。

圖表只用作說明複息增長率的效力，並非用作反映任何基金的未來價值，或投資於任何基金可得的回報。

所提供的基金資料，僅供參考之用。具體的投資及/或交易策略應就個別投資者的投資目標而作出評估。基金資料所包含的信息並非，亦不應被視為投資或稅務意見。您不應在未經尋求適當專業人士意見之前，作出任何行動或依賴基金資料包含的信息。

四分位數評級由獨立的研究機構 Morningstar Research Inc. 依據加拿大投資基金標準委員會(Canadian Investment Funds Standards Committee, 簡稱CIFSC)持有的組別而評定。四分位數評級是將某一基金之表現與其對等類別的其他基金進行比較；評級每月或會更改。四分位數把數據分別放在4個等份的組別，並予以評級(1, 2, 3或4)。以上的Morningstar四分位數星號評級反映基金的A系列單位截至2018年12月31日的表現。

®/TM加拿大皇家銀行(Royal Bank of Canada)之商標。在牌照許可下使用。©RBC 環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)2018年版權所有。

本中文譯本僅供參考之用，內容以英文原文為準。