

RBC 加拿大股息基金

投資目標

爭取提供長期總回報，當中包括定期股息收入(受惠於優惠的稅務處理)，以及中度長線資本增長。基金主要投資於派發高於平均股息水平的加拿大公司之普通股及優先股。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|--------|-----|---------|
| A | 免佣 | CAD | RBF266 |
| A | 免佣 | USD | RBF405 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF759 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF107 |
| Adv | 低佣 | USD | RBF4405 |
| Adv | T5 銷售費 | CAD | RBF777 |
| Adv | T5 低佣 | CAD | RBF071 |
| T5 | 免佣 | CAD | RBF538 |
| T8 | 免佣 | CAD | RBF598 |

| | |
|----------------|---------------------------|
| 成立日期 | 1993年1月 |
| 總資產(\$百萬) | 18,564.3 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 71.27 |
| 系列 A 管理開支比率% | 1.76 |
| 基準 | 標準普爾/多倫多 上限綜合總回報 指數 |

| | |
|--------|----|
| 入息分派 | 每季 |
| 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 | 加拿大股息及入息股票 |
|------|------------|

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

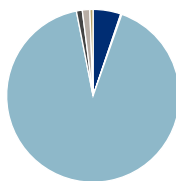
| | |
|----|----------------|
| 網址 | www.rbcgam.com |
|----|----------------|

附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF266)，並以加元計。

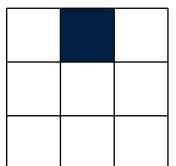
組合分析 截至 2018年5月31日

資產組合



| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 5.2 |
| 固定入息 | 0.2 |
| 加拿大股票 | 91.5 |
| 美國股票 | 1.1 |
| 國際股票 | 1.4 |
| 其他 | 0.6 |

投資風格



股票數據

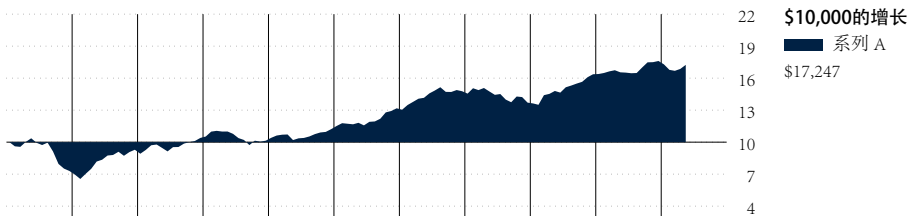
| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 1.7 |
| 市盈率 | 14.3 |
| 平均市值(\$十億) | 40.0 |

價值型均衡增長

環球行業

| 環球行業 | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 金融 | 45.8 |
| 能源 | 20.4 |
| 工業產品 | 9.7 |
| 公用事業 | 4.7 |
| 電訊服務 | 4.7 |
| 主要消費品 | 4.5 |
| 選擇性消費品 | 3.6 |
| 物料 | 3.4 |
| 房地產 | 2.3 |
| 健康護理 | 0.8 |
| 未分類 | 0.0 |
| 資訊科技 | 0.0 |

基金表現分析 截至 2018年5月31日



| 年份 | 年度回報% |
|------|-------|
| 2008 | -27.0 |
| 2009 | 27.3 |
| 2010 | 11.9 |
| 2011 | -2.5 |
| 2012 | 10.7 |
| 2013 | 17.4 |
| 2014 | 12.1 |
| 2015 | -7.2 |
| 2016 | 19.4 |
| 2017 | 7.6 |
| 本年迄今 | -2.1 |

| 時間 | 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 | 2.8 | -1.4 | 4.2 | 5.3 | 7.9 | 5.2 | 10.3 | 基金 |
| 四分位數 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | — | 基金 |
| 組別基金數目 | 553 | 553 | 548 | 528 | 405 | 326 | 167 | — | 組別基金數目 |

RBC 加拿大股息基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Stuart Kedwell

RBC 環球資產管理公司

Stuart Kedwell 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自1997年晉身投資界。

Doug Raymond

RBC 環球資產管理公司

Doug Raymond 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自1985年晉身投資界。

Sean McCurley

RBC 環球資產管理公司

Sean是投資組合經理和北美股票研究分析師。Sean擁有麥吉爾大學的文學學士學位和羅特曼管理學院的工商管理碩士學位，是特許金融分析師(CFA)的特許持有人。

Jonathan Millman

RBC 環球資產管理公司

Jonathan是北美股票團隊的投資組合經理和分析師，負責選擇性消費品、主要消費品、健康護理和公用事業等行業。他擁有Wilfrid Laurier大學的經濟學學士學位，是特許金融分析師(CFA)的特許持有人。

基金表現分析 截至 2018年5月31日

| 每單位所得收益分派(\$) | 本年迄今* | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 總收益分派 | 0.18 | 0.71 | 0.86 | 0.68 | 1.32 | 0.60 | 0.65 | 0.54 | 0.66 | 0.66 | 0.47 |
| 利息 | 0.18 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 股息 | — | 0.71 | 0.86 | 0.68 | 0.60 | 0.60 | 0.55 | 0.54 | 0.66 | 0.66 | 0.47 |
| 資本增值 | — | — | — | — | 0.72 | — | 0.10 | — | — | — | — |
| 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 | 1997-7 | 51.3 | 1998-3 | 29.9 | 1998-5 | 20.6 | 2006-3 | 15.9 |
| 最差 | 2009-2 | -31.9 | 2009-2 | -9.1 | 2012-5 | -0.3 | 2016-2 | 4.5 |
| 平均 | | 10.9 | | 11.0 | | 10.6 | | 10.0 |
| 總周期 | | 289 | | 265 | | 241 | | 181 |
| 錄得正數周期% | | 79.2 | | 91.7 | | 99.6 | | 100.0 |

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年3月31日

金融市場經過了長期的強勁回報，及在財政年度大部份時間只見極低的波幅，在2018年初期重新呈現不明朗情況。這逆轉情況始於美國強勁的工資增長數據，導致人們擔心通脹上升可能會加快聯儲局加息的速度，比市場原先預計數更快。隨著2月份後期市場開始出現回穩，美國貿易保護主義再度令市場擔憂，引發市場進一步波動。

鑑於上述提及的擔憂，加上金融和能源行業佔加拿大股市一半以上收益，標準普爾/多倫多證券交易所目前的估值比標準普爾500指數低約兩個倍數點，看來似乎合理。

在本季，選股對基金表現甚有貢獻，特別是在加拿大的金融和能源兩大行業。在加拿大，能

源生產商沒有從油價上漲中獲益，皆因輸油管道的樽頸問題及其引致加拿大重質原油減低價格。我們在Canadian Natural Resources Ltd. 和Imperial Oil Ltd. 的持倉偏重拖累表現，而我們在Husky Energy Inc. 的持倉則有助於回報，因該公司盈利超越預期，並恢復派息。

從金融危機後的標準來看，經濟環境仍然良好，因為由投資組合經理監測的多個宏觀經濟指標均顯示情況利好，令經濟保持良好。雖然商業周期老化、利率上升和保護主義持續，對經濟構成主要風險，但日本的財政刺激措施和美國的結構性改革仍令市場有上升潛力。總體而言，投資組合經理預計，利好因素將勝於負面因素，有機會進一步推動股市。

RBC 加拿大股息基金

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(%)]以2017年1月1日至2017年12月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率(%)以2017年4月1日至2017年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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5月31日的表現。

®/™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。