

# RBC 加拿大股息公司結構基金

## 投資目標

爭取提供長期總回報，當中包括定期股息收入(受惠於優惠加拿大公司派發股息的稅務處理)，以及中度長線資本增長。基金通過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其附屬機構所管理的基金，主要把資產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	RBF3005
A	免佣	USD	RBF3037
Adv	銷售費	CAD	RBF3205
Adv	低佣	CAD	RBF3405
Adv	低佣	USD	RBF3437

成立日期	2011年12月
總資產(\$百萬)	141.6
系列 A 單位的資產淨值\$	15.14
系列 A 管理開支比率%	1.77
基準	66% 標準普爾/多倫多 上限綜合總回報 26% 標準普爾/多倫多 指數-金融 5% 標準普爾/多倫多指 數-電訊服務 3% 標準普爾/多倫多指 數-公用事業

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	加拿大股息及入息股票
------	------------

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

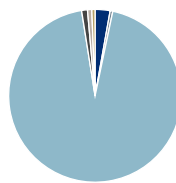
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 附註

表現分析對加元系列A基金(RBF3005)，並以加元計。

## 組合分析 截至 2018年8月31日

### 資產組合

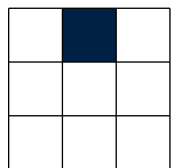


資產類別	佔資產%
現金	2.8
固定入息	0.5
加拿大股票	94.2
美國股票	1.1
國際股票	0.8
其他	0.6

### 十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	7.9
The Toronto-Dominion Bank	7.7
Bank of Nova Scotia 24-10-2018	6.2
Canadian National Railway Co	4.9
Brookfield Asset Management Inc Class A 24-10-2018	4.2
Enbridge Inc	3.9
Bank of Montreal	3.6
Suncor Energy Inc 15-12-2021	3.3
TransCanada Corp	2.8
Canadian Natural Resources Ltd 24-10-2018	2.8
10項主要投資項目總佔%	47.5
持有股票項目總數	71
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	6
持有總數	78

### 投資風格



價值型均衡型增長

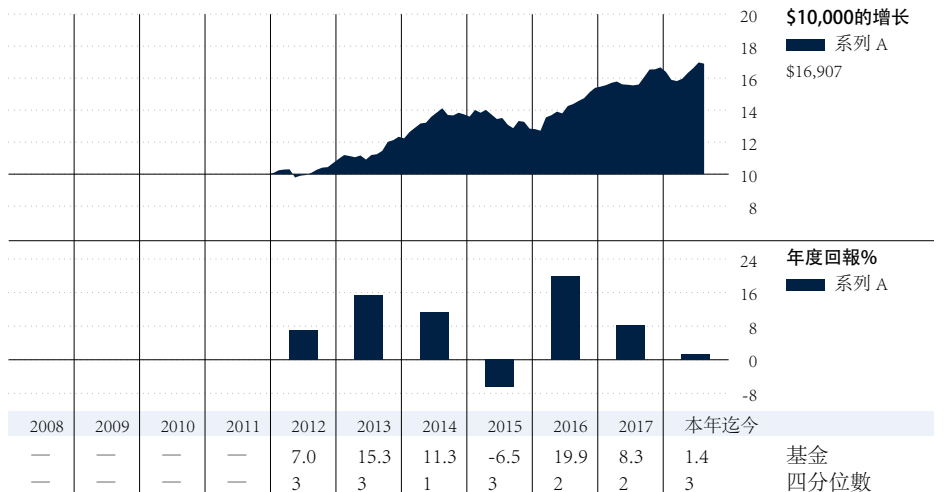
### 股票數據

市賬率	1.7
市盈率	14.8
平均市值(\$十億)	37.0

### 環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	46.3
能源	20.0
工業產品	8.9
公用事業	5.2
主要消費品	4.6
物料	4.0
房地產	4.0
電訊服務	3.7
選擇性消費品	2.9
健康護理	0.2
資訊科技	0.0
未分類	0.0

## 基金表現分析 截至 2018年8月31日



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 %
基金	-0.4	3.6	6.4	8.4	8.9	8.5	-	8.2	基金
四分位數	3	2	2	2	2	2	-	-	四分位數
組別基金數目	620	618	609	587	432	351	171	-	組別基金數目

# RBC 加拿大股息公司結構基金

## 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8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	0.32	0.25	0.25	0.30	0.22	0.12	—	—	—	—	—
利息	0.00	—	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—
股息	0.32	0.25	0.25	0.30	0.22	0.12	—	—	—	—	—
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	2014-8	25.6	2015-5	11.9	2017-5	9.8	—	—
最差	2016-2	-9.3	2017-8	3.4	2018-2	7.3	—	—
平均		9.0		7.5		8.8		—
總周期		69		45		21		—
錄得正數周期%		84.1		100.0		100.0		—

\* 收益以不同收入種類在年底分派。

### 季度評語 截至 2018年6月30日

加拿大股市在第二季反彈，表現良好，主要由能源業的強勢帶動。然而，在季內，國內經濟增長逐漸放緩，對貿易保護主義的擔憂也轉趨加劇，導致加拿大中央銀行對加息採取更謹慎的態度。借貸成本上升，加上房地產市場疲軟，以及北美自由貿易協議的前景不明朗，對加拿大的增長造成障礙。

在第二季，基金選股表現強勁，主要受惠於偏低持有BCE Inc.。由於對利率敏感的行業，例如電訊服務及公用事業，受債券收益率上升的影響而表現落後。我們也受惠於偏高持有石油和天然氣公司Imperial Oil Corp. 和Suncor Energy Inc.，鑑於原油價格上升，帶動這些公司的股價上漲。相反，我們在加拿大的科技業持倉比重

偏低拖累表現，儘管這行業在加拿大股市佔的比重甚小。我們沒持有表現最強勁的Constellation Software Inc.，該公司通過收購迅速令資本複合增加。

在這個悠長的牛市當中，估值膨脹一直是股票收益的重要來源，但帶動股市繼續上揚至關重要的，是可持續的盈利增長。預期這利好的盈利趨勢將會持續，我們對形勢的分析顯示，一個合理的結果是股票在今明兩年都會取得良好的回報。不過，我們也同意，如果盈利前景轉壞，將會令市場容易出現調整，原因是目前對估值的要求甚高。

# RBC 加拿大股息公司結構基金

## 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](http://www.sedar.com)。

RBC基金、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%)]以2018年1月1日至2018年6月30日之實際半年開支計算，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2018年3月31日之實際全年開支計算。

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8月30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。