

# RBC QUBE 低波幅美國股票公司結構基金

## 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)或其聯管機構所管理的基金，主要把資產投資於美國公司的股票證券。基金採用量化投資方法，旨在獲得比美國股票大市較低波動性水平的回報。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF3027
A	免佣	USD	RBF3040
Adv	銷售費	CAD	RBF3227
Adv	低佣	CAD	RBF3427
Adv	低佣	USD	RBF3440

成立日期	2015年1月
總資產(\$百萬)	73.9
系列 A 單位的資產淨值\$	13.96
系列 A 管理開支比率%	1.87
基準	標準普爾500 總回報指數(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	美國股票
------	------

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

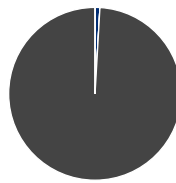
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF3027)，並以加元計。

## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合

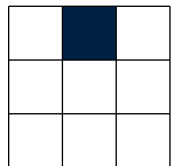


資產類別	佔資產%
現金	0.9
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	99.1
國際股票	0.0
其他	0.0

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
UnitedHealth Group Inc	3.0
Mastercard Inc A	3.0
Danaher Corp	3.0
Intuit Inc	3.0
Colgate-Palmolive Co	2.9
Xcel Energy Inc	2.9
TJX Companies Inc	2.8
Johnson & Johnson	2.8
Pfizer Inc	2.8
Consolidated Edison Inc	2.8
PepsiCo Inc	2.8
Procter & Gamble Co	2.7
Amdocs Ltd	2.7
Coca-Cola Co	2.5
American Electric Power Co Inc	2.5
Microsoft Corp	2.4
DTE Energy Co	2.3
Accenture PLC A	2.2
Loews Corp	2.0
The Home Depot Inc	1.6
Exelon Corp	1.6
Republic Services Inc Class A	1.5
Amgen Inc	1.5
Eli Lilly and Co	1.5
WEC Energy Group Inc	1.5
25項主投資項目總佔%	60.0
持有股票項目總數	105
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
<b>持有總數</b>	<b>106</b>

### 投資風格



價值型均衡型增長

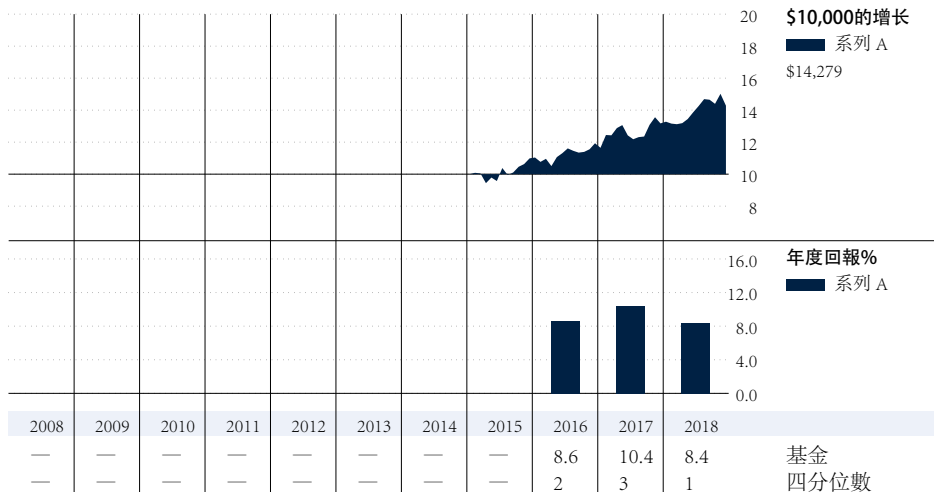
### 股票數據

市賬率	2.8
市盈率	16.9
平均市值(\$十億)	72.0

### 環球行業

環球行業	佔股票組合%
健康護理	20.6
公用事業	17.5
資訊科技	17.4
主要消費品	15.0
選擇性消費品	9.9
金融	8.3
工業產品	5.9
房地產	1.7
物料	1.5
通訊服務	1.4
能源	0.9
未分類	0.0

## 基金表現分析 截至 2018年12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	-4.9	-2.5	3.0	8.4	9.1	—	—	9.2	—
四分位數	1	1	1	1	1	—	—	—	—
組別基金數目	1529	1520	1470	1431	1052	701	285	—	—

# RBC QUBE 低波幅美國股票公司結構基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Bill Tilford

##### RBC 環球資產管理公司

Bill 是 RBC 環球資產管理公司 (RBC Global Asset Management Inc., 簡稱 RBC GAM) 的量化投資部主管。他自1986年晉身投資界。在加入 RBC GAM 之前, 他在一間由聯邦政府擁有的公司擔任副總裁兼環球企業證券 (公開市場投資) 主管, 負責管理全球最大的環球市場中性/覆蓋的投資組合。他也曾是一家大型加拿大資產經理的合夥人, 長達12年。他擁有數學碩士學位 (統計及財務) 及數學 (榮譽) 學士學位。

#### Oliver McMahon

##### RBC Global Asset Management

Oliver 是高級投資組合經理, 專門負責 RBC 環球資產管理 (RBC GAM) 的量化股票管理。在2012年加入該公司之前, Oliver 領導世界最大投資管理公司之一的加拿大分公司的產品管理團隊。在此之前, 他是該公司定量投資團隊的高級成員。Oliver 擁有東倫敦大學的榮譽學士學位, 並於2003年成為特許金融分析師 (CFA) 的特許持有人。

#### Norman So

##### RBC Global Asset Management

Norman 是 RBC 環球資產管理 (RBC GAM) 的定量投資團隊的投資組合經理。他專注於研究、設計和管理以量化為本的投資方案。在2004年加入該團隊之前, 他在 PH&N IM 的定量研究組內研究開發量化的資源。Norman 在2007年成為特許金融分析師 (CFA) 的特許持有人。

### 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	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-4	22.6	2018-8	13.9	—	—	—	—
最差	2018-4	2.4	2018-12	9.1	—	—	—	—
平均		11.4		11.3		—		—
總周期		36		12		—		—
錄得正數周期%		100.0		100.0		—		—

\* 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

美國股市在2018年的表現比大多數地區的股市為佳, 全賴得到極強大的盈利增長所支持。在過去的12個月期內, 標準普爾500是唯一錄得收益的主要指數。在第四季, 面對著貿易問題升級、利率上升、以及預測全球增長受壓, 標準普爾500指數努力掙扎。防守性行業例如主要消費品及公用事業跑贏, 而落後的行業全部均是對經濟敏感, 反映一般認為經濟增長在明年將會放緩。

Procter & Gamble 對基金的絕對表現貢獻最大。由於強勁的內生性收入增長和產生強大的自由現金流, 該公司的股價在下半年上升。基金持有的另一個主要消費品倉位 Coca-Cola 也表現強勁。總體而言, 當市場下滑, 這些公司的穩定性特徵和防守性質令投資組合受惠。

資訊科技對絕對表現拖累最大。拖累表現的股

票包括萬MasterCard、Accenture及Intuit。基金在銀行業的倉位也表現疲弱, 包括Citigroup、Capital One和Goldman Sacks。由於持續的波動導致上市公司的債務和股票發行放緩, Citigroup和Goldman Sacks近幾個季度的投資銀行收入均出現下滑。

保護主義的風險稍減, 全賴新的美墨加貿易協議取代之前的北美自由貿易協定。然而, 中美之間的緊張局勢升級, 仍然是一個重大威脅, 當中並無可在短期內解決的跡象。雙方互相徵收的關稅範圍在最近幾個季度不斷擴大, 現在涵蓋這世界兩個最大經濟體的雙邊貿易達數千億元。雖然保護主義造成的經濟損失到目前為止未算太大, 貿易環境進一步惡化可能會對全球經濟造成打擊。

# RBC QUBE 低波幅美國股票公司結構基金

## 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。

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。